

DECLARAȚIE CU PRIVIRE LA TRANSMITEREA ÎN FORMĂ ELECTRONICĂ

A NU FI DISTRIBUIT CĂTRE ORICARE ALTE PERSOANE

ACEST DOCUMENT ESTE DISPONIBIL DOAR INVESTITORILOR CARE (1) AU CALITATEA DE CUMPĂRĂTORI INSTITUȚIONALI CALIFICAȚI („QIBs”) CONFORM DEFINIȚIEI DIN REGULA 144A DIN LEGEA PRIVIND VALORILE MOBILIARE DIN STATELE UNITE ALE AMERICII DIN 1933, CU MODIFICĂRILE ULTERIOARE, („LEGEA PRIVIND VALORILE MOBILIARE”) SAU (2) SUNT ÎN AFARA STATELOR UNITE ALE AMERICII, ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL S DIN LEGEA PRIVIND VALORILE MOBILIARE („REGULAMENTUL S”).

IMPORTANT: Trebuie să citiți următoarea declarație înainte să continuați. Prezenta transmitere în formă electronică se aplică documentului anexat primit prin email, accesat de pe o pagină de internet sau primit în alt mod ca urmare a unei comunicări electronice și, prin urmare, vă sfătuim să citiți cu atenție prezenta declarație înainte de a citi, accesa sau utiliza în orice alt mod prospectul simplificat anexat („Prospectul”), care privește **Societatea Energetică Electrica S.A. („Emitentul” sau „Electrica”).** Prin accesarea documentului anexat, sunteți de acord să respectați următorii termeni și condiții, inclusiv orice modificări aduse acestora periodic, de fiecare dată când primiți orice informație de la noi, ca urmare a acestui acces. Prin prezenta luați la cunoștință că această transmitere în formă electronică și livrarea documentului anexat sunt confidențiale și vă sunt destinate în mod exclusiv dumneavoastră și sunteți de acord să nu distribuiți, reproduceți sau publicați această transmitere în formă electronică sau documentul anexat către nicio altă persoană.

Această transmitere în formă electronică și documentul atașat au fost întocmite exclusiv în legătură cu oferta de acțiuni noi („Acțiunile Noi”), reprezentate sub forma de acțiuni ordinare, nominative și dematerializate („Acțiunile”, fiecare Acțiune Nouă reprezentând o Acțiune), respectiv sub formă de certificate globale de depozit („GDR”, fiecare GDR reprezentând 4 (patru) Acțiuni Noi), ca urmare a exercitării drepturilor de preferință în cadrul majorării capitalului social al Emitentului („Oferta”). Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni și/sau GDR, care se adresează exclusiv acționarilor îndreptățiți („Acționarii Îndreptățiți”) și, respectiv, deținătorilor de GDR îndreptățiți („Deținătorii Îndreptățiți de GDR”), conform drepturilor de preferință pe care le dețin la data de înregistrare 24 octombrie 2019 („Data de Înregistrare”), în timpul perioadei de subscriere 1 noiembrie 2019 – 3 decembrie 2019 („Perioada de Subscriere pentru Acțiuni”), respectiv până la data de 22 noiembrie 2019 în cazul Deținătorilor Îndreptățiți de GDR („Data Expirării Subscrierii GDR”) (Perioada de Subscriere pentru Acțiuni, care include și intervalul de timp în interiorul căruia pot subscrie Deținătorii Îndreptățiți de GDR, până la Data Expirării Subscrierii GDR, sunt denumite în continuare în cele ce urmează „Perioada de Subscriere”), conform art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare a valorilor mobiliare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Regulamentul privind Prospectul”) și, respectiv, conform art. 4 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („Regulamentul Delegat 2019/980”). **Citiți Prospectul înainte de a subscrie.** Acest Prospect a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”) în scopul Ofertei, prin Decizia nr. 1311 din data de 30.10. 2019. ASF nu își va asuma nicio răspundere cu privire la soliditatea economică și financiară a tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului. ASF va transmite o notificare privind aprobarea, împreună cu o copie a Prospectului aprobat, către Autoritatea de Conduită Financiară din Regatul Unit („FCA”), în calitate sa de autoritate competentă conform Legii din Regatul Unit privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000 (FSMA”) pentru ca GDR să fie admise la tranzacționare pe lista oficială a FCA din Marea Britanie („Lista Oficială”), în conformitate cu articolul 25 din Regulamentul privind Prospectul și, respectiv, către Autoritatea Europeană de Supraveghere pentru Valori Mobiliare și Piețe, în conformitate cu prevederile articolului 18 din Regulamentul ASF 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Regulamentul 5/2018”) și art. 20 din Regulamentul privind Prospectul. Prospectul va fi publicat în timp util și, în urma publicării, va fi disponibil pe suport hârtie la sediul Emitentului și la sediul central al BRD - Groupe Société Générale S.A., precum și la sediile sucursalelor BRD – Groupe Société Générale S.A. prin care se vor derula subscrierile, menționate în Anexa I „*Reteaua BRD pentru subscrieri în cadrul majorării capitalului social*” la Prospect (la solicitarea subscriitorilor), cât și în format electronic pe website-ul Emitentului la www.electrica.ro, pe website-ul Burssei de Valori București la www.bvb.ro, pe website-ul BRD - Groupe Société Générale S.A. la www.brd.ro, precum și pe website-ul mecanismului național de stocare numit de FCA pentru Regatul Unit, la <http://www.morningstar.co.uk/uk/NSM>. Se are în vedere ca orice informații aferente cu privire la Oferta să fie publicate pe aceste pagini web. Investitorii potențiali sunt sfătuiți să acceseze aceste informații înainte de a lua o decizie de a investi.

NICIO PREVEDERE DIN PREZENTA TRANSMITERE ELECTRONICĂ SAU DIN PROSPECT NU REPREZINTĂ O OFERTĂ DE VÂNZARE DE VALORI MOBILIARE ÎN STATELE UNITE ALE AMERICII,

NICI ÎN ORICE ALTĂ JURISDICȚIE ÎN CARE O ASTFEL DE TRANSMITERE ESTE NELEGALĂ. VALORILE MOBILIARE LA CARE SE FACE REFERIRE ÎN PROSPECT NU AU FOST, NICI NU VOR FI ÎNREGISTRATE CONFORM LEGII PRIVIND VALORILE MOBILIARE DIN SUA DIN 1933, CU MODIFICĂRILE ULTERIOARE, („LEGEA PRIVIND VALORILE MOBILIARE”) SAU CONFORM LEGILOR PRIVIND VALORILE MOBILIARE ALE ORICĂRUI STAT DIN STATELE UNITE ALE AMERICII SAU DIN ALTĂ JURISDICȚIE, IAR ASTFEL DE VALORI MOBILIARE NU POT FI OFERITE SAU VÂNDUTE PE TERITORIUL STATELOR UNITE SAU CĂTRE, SAU PE SEAMA SAU ÎN BENEFICIUL PERSOANELOR DIN SUA (ASTFEL CUM ACEST TERMEN ESTE DEFINIT ÎN REGULAMENTUL S („REGULAMENTUL S’’) CONFORM LEGII PRIVIND VALORILE MOBILIARE DIN SUA), CU EXCEPȚIA SITUAȚIEI ÎN CARE SE REALIZEAZĂ ÎN BAZA UNEI EXCEPȚII DE LA CERINȚELE DE ÎNREGISTRARE PREVĂZUTE DE LEGEA PRIVIND VALORILE MOBILIARE ȘI DE LEGILE FEDERALE SAU LOCALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE APLICABILE SAU ÎN CADRUL UNEI TRANZACȚII CARE NU ESTE SUPUSĂ UNOR ASTFEL DE CERINȚE DE ÎNREGISTRARE.

NICI PROSPECTUL, NICI VREO PARTE DIN ACESTA, NU POT FI TRANSMISE SAU DISTRIBUITE NICIUNEI ALTE PERSOANE ȘI NU POT FI REPRODUSE ÎN NICIO MANIERĂ DE NICIO NATURĂ ȘI ÎN SPECIAL NU POT FI TRANSMISE NICIUNEI PERSOANE DIN SUA SAU CĂTRE O ADRESĂ DIN SUA. ORICE TRANSMITERE, DISTRIBUIRE SAU REPRODUCERE A PROSPECTULUI, ÎN ÎNTREGIME SAU PARȚIALĂ, NU ESTE AUTORIZATĂ. NERESPECTAREA ACESTEI DISPOZIȚII POATE AVEA CA URMARE ÎNCALCAREA LEGII PRIVIND VALORILE MOBILIARE SAU A LEGILOR APLICABILE DIN ALTE JURISDICȚII.

PREZENTA TRANSMITERE ELECTRONICĂ, PROSPECTUL ȘI OFERTA SUNT DISPONIBILE EXCLUSIV INVESTITORILOR CARE SUNT FIE: (1) CUMPĂRĂTORI INSTITUȚIONALI CALIFICAȚI („QIB”) CONFORM DEFINIȚIEI DIN REGULA 144A („REGULA 144A”) DIN LEGEA PRIVIND VALORILE MOBILIARE SAU (2) PERSOANE DIN AFARA SUA (ASTFEL CUM ACEST TERMEN ESTE DEFINIT ÎN REGULAMENTUL S) DIN AFARA TERITORIULUI STATELOR UNITE ALE AMERICII.

Confirmarea Declarației Dumneavoastră: Prezenta transmitere în formă electronică și documentul anexat vă sunt transmise în temeiul considerentului că ați declarat față de Emitent și față de BRD - Groupe Société Générale S.A. („Intermediarul”) că (i) sunteți în România; sau (ii) sunteți un QIB; sau (iii) dumneavoastră și adresa de e-mail pe care ați furnizat-o vă aflați în afara Statelor Unite (conform definiției din Regulamentul S); sau (iv) în cazul în care acționați ca intermediar financiar (astfel cum acest termen este utilizat în Articolul 5 alin. (1) din Regulamentul privind Prospectul, valorile mobiliare dobândite de dumneavoastră în calitate de intermediar financiar în Ofertă nu au fost dobândite în mod nediscreeționar pe seama și nici nu au fost dobândite cu scopul de a fi oferite sau revândute unor persoane în circumstanțe care nu sunt permise. În plus, prin accesarea documentului atașat ați confirmat Intermediarului și Emitentului, că (i) ați înțeles și sunteți de acord cu prevederile conținute de prezentul document, (ii) sunteți de acord cu transmiterea în formă electronică, (iii) recunoașteți că veți face propria dumneavoastră evaluare cu privire la orice considerente juridice, fiscale sau de altă natură economică cu privire la decizia dumneavoastră de a cumpăra Acțiuni Noi care fac obiectul Ofertei din documentul atașat.

Vă reamintim ca ați primit prezenta transmitere în formă electronică și documentul anexat în temeiul faptului că sunteți o persoană căreia acest document îi poate fi transmis în mod legal în conformitate cu legile din jurisdicția în care vă aflați și nu vă este permis și nu sunteți autorizat să distribuiți acest document, în formă electronică sau în orice alt fel, către orice altă persoană. Dacă ați primit această transmitere în formă electronică și documentul anexat prin intermediul unui e-mail, nu trebuie să răspundeți prin e-mail. Orice răspuns la comunicările prin e-mail, inclusiv cele generate prin folosirea de către dumneavoastră a funcției de „răspuns” din aplicația de e-mail, va fi ignorat sau respins. Dacă primiți documentul anexat în formă electronică prin e-mail, folosirea acestui document și a respectivului e-mail este pe riscul Dumneavoastră și este responsabilitatea Dumneavoastră să luați măsuri de precauție că fiecare asemenea utilizare este fără virusi sau alte programe de natură distructivă. Prezenta transmitere în formă electronică și documentul atașat nu constituie și nu pot fi folosite în legătură cu, o ofertă sau o propunere în orice alt loc unde ofertele sau propunerile nu sunt permise de lege. Dacă o jurisdicție prevede ca Oferta să fie făcută de un broker licențiat sau intermediar și intermediarii sau orice persoană afiliată intermediarilor sunt brokeri licențiați sau intermediari în respectiva jurisdicție, aceasta se va considera ca fiind făcută de intermediari sau de respectivele persoane afiliate pe seama Emitentului într-o asemenea jurisdicție.

Acest document v-a fost transmis în formă electronică. Vă reamintim că documentele transmise în această formă pot fi denaturate sau modificate în timpul procesului de transmitere electronică și prin urmare nici Emitentul, nici Intermediarul, nici persoanele afiliate acestora nu acceptă nicio răspundere sau responsabilitate de orice fel cu privire la orice diferențe între documentul ce v-a fost distribuit în formă electronică și versiunea pe suport de hârtie. Prin accesarea link-ului către document, vă dați acordul cu privire la primirea documentului în formă electronică. Nici Intermediarul, nici vreuna dintre persoanele afiliate acestuia nu acceptă nicio responsabilitate pentru conținutul acestui document sau pentru orice declarație făcută sau care se consideră a fi făcută de aceștia, sau pe seama lor, în legătură cu Emitentul sau Acțiunile Noi. Emitentul și fiecare dintre persoanele afiliate acestuia nu își asumă niciun fel de răspundere, delictuală, contractuală sau de alt fel pe care ar putea să o aibă altfel în legătură cu un asemenea document sau orice asemenea declarație. Nicio declarație sau garanție

expresă sau implicită nu este făcută de Intermediar sau oricare dintre persoanele afiliate acestuia în ce privește corectitudinea, caracterul complet sau suficient al informației din acest document.

Intermediarul acționează în mod exclusiv pentru Emitent și nimeni altcineva în legătură cu Oferta. Intermediarul nu va considera nicio altă persoană (destinatar sau nu al acestui document) drept clientul său în legătură cu Oferta și nu va fi responsabil față de nicio persoană, cu excepția Emitentului, de a oferi protecția ce le este conferită clienților Intermediarului sau de a oferi consultanță cu privire la Oferta sau orice tranzacție sau aranjament la care se face referire în acest document.

Viza de aprobare aplicată pe prezentul Prospect nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a ASF cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta cumpărarea oricăror Acțiuni Noi ce fac obiectul deciziei de aprobare menționate mai sus. Decizia de aprobare certifică numai conformitatea Prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.



SOCIETATEA ENERGETICĂ ELECTRICA S.A. („Emitentul” sau „Electrica”)

(o societate pe acțiuni înființată conform legilor din România)

Prospect simplificat privind emisiunea de până la 309.869 acțiuni noi („Acțiunile Noi”) sub formă de acțiuni ordinare, nominative și dematerializate („Acțiunile”, fiecare Acțiune Nouă reprezentând o Acțiune), inclusiv Acțiunile Noi reprezentate sub forma de certificate globale de depozit („GDR”, fiecare GDR reprezentând 4 (patru) Acțiuni Noi), de către Electrica, cu o valoare nominală de 10 RON pe Acțiune, în urma exercitării drepturilor de preferință în cadrul majorării capitalului social al Electrica

Prețul de exercitare a drepturilor de preferință este de: 10 RON per Acțiune Nouă sub formă de o Acțiune și echivalentul a 40 RON în USD la data sau în jurul datei de 25 noiembrie 2019 (plus anumite costuri, comisioane și cheltuieli) per GDR („Prețul de Subscriere”)

În conformitate cu prevederile art. 4 și art. 13, coroborate cu prevederile conținute în Anexa 3 și Anexa 12 din Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („Regulamentul Delegat 2019/980”), Emitentul declară următoarele:

- (a) Prezentul prospect simplificat („Prospectul”) a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”), care este autoritatea română competentă în sensul Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Regulamentul privind Prospectul”);
- (b) ASF a aprobat prezentul Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul privind Prospectul;
- (c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare care fac obiectul acestui Prospect;
- (d) Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată;
- (e) Prospectul a fost elaborat ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul privind Prospectul.

Prezentul Prospect privește o ofertă inițiată de **Societatea Energetică Electrica S.A.**, o societate pe acțiuni funcționând conform legilor din România, având sediul social situat în Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, 010621, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/7425/2000, având codul unic de înregistrare 13267221 (denumită în continuare „Emitentul” sau „Electrica”) cu privire la subscrierea unui număr de până la 309.869 acțiuni noi („Oferta”), precum și admiterea la tranzacționare a unui număr de până la 604.983 acțiuni noi („Acțiunile Noi”), sub forma de acțiuni ordinare, nominative și dematerializate având o valoare nominală de 10 RON pe acțiune („Acțiunile” fiecare Acțiune Nouă reprezentând o Acțiune), precum și Acțiuni Noi sub forma de certificate globale de depozit („GDR”, fiecare GDR reprezentând 4 (patru) Acțiuni Noi), corespunzătoare unei majorări de capital social prin aport în natură și în numerar, aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor Emitentului ce a avut loc la data de 25 aprilie 2019 și prin decizia consiliului de administrație al Emitentului („Consiliul de Administrație”) din data de 4 octombrie 2019 („Majorarea Capitalului Social”), după cum urmează:

- 295.114 Acțiuni Noi, reprezentând aportul în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei, ca urmare a obținerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate emise de Ministerul Economiei, conform raportului de evaluare 151/2019 din data de 30 septembrie 2019 întocmit de către expertul independent Mapps Master Appraisal S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu numărul de înregistrare 0464, desemnat prin rezoluția nr. 61670/09.05.2019 a Oficiului Național al Registrului Comerțului – Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, în dosarul nr. 230529/08.05.2019; și
- până la 309.869 Acțiuni Noi, care vor fi oferite spre subscriere în numerar, în cadrul exercitării dreptului de preferință, celorlalți acționari (*i.e.* cu excepția Statului Român).

Prin intermediul acestei Oferte, acționarilor existenți înregistrați în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central S.A. („**Acționarii Îndreptățiți**”) și, respectiv, deținătorilor de GDR („**Deținătorii Îndreptățiți de GDR**”) prin intermediul Bank of New York Mellon, în calitate de depozitar al facilității de GDR („**Depozitarul GDR**”), la data de înregistrare 24 octombrie 2019 („**Data de Înregistrare**”) le este oferită posibilitatea de a subscrie Acțiunile Noi emise în vederea Majorării Capitalului Social, pe baza dreptului de preferință pe care aceștia îl dețin („**Dreptul de Preferință**”). Numărul total al Drepturilor de Preferință emise în legătură cu Majorarea Capitalului Social va fi egal cu numărul de acțiuni emise de Emitent și deținute de ceilalți acționari, alții decât Statul Român, înregistrate în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central S.A. la Data de Înregistrare, i.e., 177.188.744 Drepturi de Preferință, inclusiv Drepturi de Preferință pentru acțiuni care reprezintă acțiuni suport pentru GDR-uri, fiecare GDR acordând dreptul la 4 (patru) Drepturi de Preferință („**Drepturile de Preferință pentru GDR**”). Un Acționar Îndreptătit poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sub formă de Acțiuni. În consecință, pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi sub forma unei Acțiuni, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință („**Rata de Subscriere pentru Acțiuni**”). Un Deținător Îndreptătit de GDR poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință pentru GDR-uri deținute și numărul de Drepturi de Preferință pentru GDR-uri necesare pentru subscrierea Acțiunilor Noi sub formă de GDR. Prin urmare, pentru subscrierea unui GDR, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință pentru GDR-uri („**Rata de Subscriere pentru GDR**”). În cazul în care numărul maxim de Acțiuni Noi care pot fi subscribe în cursul Perioadei de Subscriere (astfel cum rezultă din calculul de mai sus) nu este un număr întreg, numărul maxim de Acțiuni Noi care vor putea fi subscribe de fapt, va fi obținut prin rotunjirea la numărul întreg inferior. Acțiunile Noi care rămân nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administrație prin care se constată rezultatele finale ale Majorării Capitalului Social.

Prețul de subscriere al Acțiunilor Noi va fi egal cu 10 RON per o Acțiune (egal cu valoarea lor nominală) și, așa cum este calculat în conformitate cu procedura descrisă în Partea 13 „*Subscriere și Vânzare – Procedură de Subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR*”, echivalentul a 40 RON în USD per GDR la data sau în jurul datei de 25 noiembrie 2019 („**Data Conversiei Prețului de Subscriere**”) plus anumite costuri, comisioane și cheltuieli, la subscrierea lor în cadrul exercitării Drepturilor de Preferință („**Prețul de Subscriere**”).

Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București („**BVB**”) sub simbolul „EL”, cod ISIN ROELECACNOR5. GDR Emitentului sunt admise la tranzacționare pe Piața Principală operată de Bursa de Valori din Londra („**LSE**”, în engleză **London Stock Exchange**) sub simbolul „ELSA”. Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate printr-un ISIN temporar US83367Y4052, nu vor fi fungibile cu alte GDR deja existente, emise conform Regulamentului S și vor fi supuse unor restricții de revânzare în SUA pentru o perioadă de 40 de zile de la data emiterii acestor noi GDR conform Regulamentului S. După expirarea celor 40 de zile de la data emiterii, Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate cu codul ISIN US83367Y2072. Codul ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulii 144A este US83367Y1082 (fiind același ca în cazul GDR existente emise conform Regulii 144A).

După închiderea Ofertei și înregistrarea Majorării de Capital Social la Oficiul Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București, ASF și Depozitarul Central, Acțiunile emise în cadrul Majorării Capitalului Social vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată la Vedere a BVB, iar GDR emise în cadrul Majorării Capitalului Social vor fi tranzacționate pe Piața Principală a LSE („**Admiterea**”). Atât BVB cât și LSE sunt piețe reglementate în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE, cu modificările ulterioare. Drepturile de Preferință nu vor fi admise la tranzacționare și, respectiv, nu vor fi tranzacționate.

Aprobarea de către ASF certifică numai regularitatea Prospectului în privința exigențelor legii și normelor adoptate în aplicarea acesteia în legătură cu Oferta și nu-și asumă nicio răspundere cu privire la buna condiție din punct de vedere economic și financiar a tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului. Acest Prospect a fost aprobat de ASF dar nu a fost, și nu va fi, aprobat de Autoritatea de Conduită Financiară din Regatul Unit („**FCA**”), în calitate sa de autoritate competentă conform Legii din Regatul Unit privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000 („**FSMA**”). Emitentul a solicitat ca ASF să notifice FCA prin furnizarea unui certificat de aprobare care atestă că acest Prospect a fost elaborat în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul („**Notificarea**”). ASF va transmite de asemenea o notificare a deciziei de aprobare a Prospectului, împreună cu o copie a acestuia către Autoritatea Europeană de Supraveghere pentru Valori Mobiliare și Piețe, în conformitate cu prevederile articolului 18 din Regulamentul ASF 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („**Regulamentul 5/2018**”) și în conformitate cu articolul 20 din Regulamentul privind Prospectul.

Acest Prospect nu conține o ofertă de vânzare sau de solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în orice jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare ar fi ilegală.

VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANȚIE SI NICI NU REPREZINTĂ O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU

DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA IMPLICA TRANZACȚIILE CE URMEAZĂ SĂ FIE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI, CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 1311 din 30.10. 2019

Intermediar

BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.



INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Prezentul document cuprinde un prospect simplificat privind Oferta și Admiterea în sensul Regulamentului privind Prospectul și respectă Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare („Legea 24/2017”) și Regulamentul ASF 5/2018.

DECLARAȚIE PRIVIND RESPONSABILITATEA

Emitentul, **Societatea Energetică Electrica S.A.**, declară că este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. J40/7425/2000, cod unic de înregistrare 13267221 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect. Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație. Emitentul confirmă de asemenea că informațiile prezentate în secțiunea „Rezumat” inclusă în acest Prospect reflectă cu acuratețe informațiile incluse în Prospect și nu contrazic celelalte părți ale Prospectului.

Intermediarul Ofertei este BRD - Groupe Société Générale S.A., organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR011NCR/400008 din 13 iunie 2006, având Certificatul ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social situat în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, 011171 București („BRD” sau „Intermediarul”). Intermediarul nu își asumă răspunderea pentru exactitatea, realitatea și acuratețea informațiilor cuprinse în Prospect sau pentru alte declarații făcute sau pretinse a fi făcute prin intermediul acestuia sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul sau Acțiunile Noi, cu excepția informațiilor incluse în secțiunile incluse/verificate de către Intermediar în Prospect, respectiv Secțiunea 13 „Subscriere și Vânzare” (fără paragrafele referitoare la detinatorii de GDR), în Anexa 1 și în formularele de subscriere și revocare, și cu excepția răspunderii asumate cu privire la procesul de subscriere prin sucursalele Intermediarului, astfel cum se menționează în Secțiunea 13 „Subscriere și Vânzare” din Prospect.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta sau subscrierea Acțiunilor Noi, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente în raport cu cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent pentru a permite potențialilor subscriitori să evalueze posibilitatea de a subscrie Acțiuni Noi. Acest Prospect nu este menit să constituie baza niciunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Noi. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuție, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Acceptarea acestui Prospect de către fiecare potențial subscriitor în Acțiunile Noi constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial subscriitor în Acțiunile Noi ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice subscriere a Acțiunilor Noi ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a

caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătură cu subscrierea Acțiunilor Noi.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte curente și periodice în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Prospect și nici orice subscriere realizată în legătura cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Prezentul Prospect se adresează exclusiv Acționarilor Îndreptățiți și Deținătorilor Îndreptățiți de GDR care au dreptul să își exercite Drepturile de Preferință prin subscrierea Acțiunilor Noi, sub forma de Acțiuni și sub forma de GDR, în cadrul Perioadei de Subscriere.

Potențialul subscriitor nu trebuie să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial subscriitor trebuie să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Acțiunile Noi. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Acțiunile Noi realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice potențial subscriitor care se hotărăște să subscrie Acțiunile Noi are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Acțiunile Noi, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei subscrieri în Acțiunile Noi, potențialii subscriitori își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Cu excepția celor expres prevăzute în prezentul, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie Acțiunile Noi nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din nicio ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie și nici nu face parte din nicio ofertă sau invitație de a vinde sau emite acele titluri de valoare și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către vreo persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Potențialul subscriitor are obligația de a se informa cu privire la existența oricăror astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Nici Intermediarul și nici Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte de Acțiuni Noi sau posesia ori distribuirea acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular în legătură cu Acțiunile Noi, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către nicio persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, drept urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru faptul de a-și fi protejat clientul sau pentru că a furnizat servicii de consultanță în ceea ce privește Oferta.

Acest Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa www.electrica.ro, pe website-ul Bursei de Valori București, la www.bvb.ro, pe website-ul Intermediarului, la www.brd.ro, precum și pe website-ul mecanismului național de stocare numit de FCA pentru Regatul Unit, la <http://www.morningstar.co.uk/uk/NSM>, iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la sediul Emitentului din Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, București, România, la sediul central al Intermediarului din Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România, precum și la sediile sucursalelor Intermediarului prin care se vor derula subscrierile, menționate în Anexa 1 „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul majorării capitalului social*” la Prospect. Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect, respectiv la data aprobării prezentului Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului de la acea dată.

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE

Informații financiare

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent, au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

adoptate de Uniunea Europeană, la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 însoțite de raportul auditorului independent din data de 5 martie 2019, din situațiile financiare individuale auditate întocmite în conformitate cu Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, împreună cu raportul auditorului independent din data de 5 martie 2019 („**Situațiile Financiare Anuale**”) și din situațiile financiare interimare consolidate revizuite ale Emitentului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019, însoțite de raportul de revizuire al auditorului independent din data de 13 august 2019 („**Situațiile Financiare Interimare**”) (Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare vor fi denumite în mod colectiv „**Situațiile Financiare**”).

Anul financiar al Emitentului se încheie la 31 decembrie, iar trimerile la orice an din acest Prospect sunt trimeri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a celui an.

Moneda de prezentare și funcțională a Emitentului este RON. În consecință, Situațiile Financiare sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

Auditori

Deloitte Audit S.R.L., o societate independentă de audit, a auditat situațiile financiare ale Emitentului, atât cele individuale cât și cele consolidate, la data și pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018 și a revizuit situațiile financiare interimare consolidate ale Emitentului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Deloitte Audit S.R.L. are sediul situat în Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, clădirea The Mark, etajele 8-9, sector 1, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/6775/1995, având codul unic de înregistrare 7756924, este membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiar cu numărul 25/2001 și este înregistrată în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar („**ASPAAS**”) cu nr. FA25, în baza vizei temporare de exercitare a activității de auditor financiar având seria FA19 Temp nr. 02 emisă în data de 31 ianuarie 2019 de ASPAAS.

Prezentarea monedei

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimerile din acest document la „RON”, „Leu românesc”, „Leu” (singular) sau „Lei” (plural) reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimerile la „euro”, „euro” „EUR”, „eurocenti” sau „€” reprezintă trimeri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimerile la „dolarii americani” sau „US\$”, „dolarii” reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu se face nicio declarație cu privire la faptul că orice sumă exprimată într-o monedă specifică în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există piețe limitate pentru Leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a acestor monede poate conduce la volatilitatea cursurilor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de referință, cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, pentru perioadele și datele indicate, al Leului românesc față de euro și dolarul american, în fiecare caz conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante.

Anul	Euro			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2017.....	4,6597	4,4888	4,5681	4,6597
2018.....	4,6695	4,6206	4,6535	4,6639

Sursa: Banca Națională a României.

Semestrul 1	Euro			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2019.....	4,7648	4,6634	4,7414	4,7351
2018.....	4,6695	4,6225	4,6537	4,6611

Sursa: Banca Națională a României.

Anul	Dolarul american			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2017.....	4,3408	3,8116	4,0525	3,8915
2018.....	4,1469	3,7170	3,9416	4,0736

Semestrul 1	Dolarul american			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2019.....	4,2755	4,0573	4,1955	4,1587
2018.....	4,0518	3,7170	3,8441	4,0033

Sursa: Banca Națională a României.

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul document, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca totalurile prezentate în acest document să varieze puțin față de suma aritmetică a respectivelor numere. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil să nu ducă la un rezultat de 100% în cazul adunării. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele efective din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului, cuprinse în prezentul Prospect au fost extrase din surse oficiale și din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe (cum ar fi ANRE, Eurostat, Comisia Națională de Prognoză, FMI, Institutul Național de Statistică, Banca Națională a României etc.) și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, informațiile respective nu au fost verificate în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

Comunicarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Membrii Consiliului de Administrație și ai managementului Emitentului sunt rezidenți în România, iar entitățile la care se face referire în prezentul Prospect sunt organizate conform legilor din România. Toate sau o parte substanțială din activele respectivelor persoane și entități sunt situate în România. Deși Emitentul a încheiat un contract de agent de proces valabil până la data de 9 iunie 2020, prin care respectivul agent acceptă, în numele Emitentului, acte de procedură inițiate pe teritoriul Angliei, Țării Galilor, precum și pe teritoriul Statelor Unite ale Americii, este posibil ca investitorii să nu poată:

- să comunice vreunui dintre membrii Consiliului de Administrație sau directorilor menționați în prezentul Prospect acte de procedură pe teritoriul altor țări (cu excepția celor deservite de agentul de proces); sau
- să pună în executare în Statele Unite sau în alte țări, cu excepția României, hotărâri judecătorești obținute în instanțe ale SUA sau în alte astfel de țări împotriva Emitentului sau a membrilor Consiliului de Administrație și ai directorilor menționați în prezentul Prospect în orice acțiune.

Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și astfel ar putea fi mai dificilă punerea în aplicare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru

recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții.

Definiții și glosar

Cu excepția cazului în care rezultă altfel din context, referințele în acest Prospect la *noi, al nostru și nostru* sunt referințe la Emitent.

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în „Secțiunea 15 – Definiții și Glosar”.

Informații neincluse în acest document

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu trebuie considerate ca fiind autorizate. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea noastră de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

Informație referitoare la declarații anticipative

Acest document conține anumite prognoze, previziuni și declarații anticipative – care sunt declarații referitoare la evenimente viitoare și nu la evenimente trecute (în înțelesul general al termenului și în înțelesul legilor aplicabile privind valorile mobiliare) – cu privire la performanța financiară, rezultatele operațiunilor și activităților Grupului Electrica și al anumitor scopuri și obiective ale Electrica cu privire la Grup în ce privește aceste aspecte. Anumite declarații, incluzând acelea care privesc: planurile de creștere a performanței globale financiare a Grupului, nivelurile așteptate de investiții, perspectivele pentru crearea de plus valoare în viitor care să rezulte din noile investiții de la nivelul Grupului Electrica, perspectiva Grupului, incluzând intențiile de creștere anorganică, planurile de a explora oportunitățile viitoare de creștere, așteptările privind impactul reglementărilor variate asupra activității Grupului Electrica, asupra viitoarelor cheltuieli de capital, asupra taxării, asupra gradului de îndatorare și asupra intenției Grupului Electrica de a menține stabilitatea financiară, sunt în mod natural anticipative.

Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „credem”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se urmărește”, „se planuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, considerațiile și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operaționale, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Emitentului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulate „Rezumat”, „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest document cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte istorice implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse; evenimentele sau rezultatele ulterioare ar putea fi diferite în mod semnificativ, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Rezultatele ulterioare pot diferi în mod semnificativ față de cele exprimate în astfel de declarații, depinzând de o serie de factori, cum ar fi: primirea aprobărilor din partea terțelor persoane și/sau a aprobărilor reglementate; aspecte de ordin operațional; condiții de piață economice și financiare; stabilitate politică și creștere economică; schimbări de lege sau de reglementări guvernamentale; dezvoltarea și folosirea noii tehnologii; succesul parteneriatelor; acțiunile concurenților, partenerilor comerciali, creditorilor, agenților de rating și a altora; dezastru naturale; războaie și acte de terorism; atacuri cibernetice sau sabotaj. În afară de factorii menționați oriunde în altă parte în prezentul document, cei menționați mai sus sunt factori importanți, deși nu sunt exhaustivi, care pot cauza ca rezultatele ulterioare și evoluțiile să difere în mod substanțial față de cele care sunt exprimate în sau reies implicit din aceste declarații anticipative. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și nu putem prezice toate asemenea riscuri. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ de rezultatele viitoare indicate, exprimate sau implicite în astfel de declarații anticipative. Astfel de afirmații anticipative conținute în acest document se referă doar la data prezentului document. Emitentul declină în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest document, pentru a reflecta orice modificare în ce privește așteptările acestuia sau orice modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care aceasta este cerută de prevederile legii aplicabile, Regulamentului privind Prospectul sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau ale Pieței Reglementate la Vedere administrată de BVB.

NOTĂ ADRESATĂ TUTUROR INVESTITORILOR

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, astfel cum a fost aceasta modificată („**Legea privind Valorile Mobiliare**”) sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau din altă jurisdicție din Statele Unite ale Americii, în vederea Ofertei sau vânzării ca parte a distribuției lor și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii, decât în temeiul unei excepții de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare și legile statale aplicabile privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Investitorii trebuie să se asigure că ofertele și vânzările lor de Acțiuni Noi în Statele Unite și în alte țări respectă orice legi aplicabile privind valorile mobiliare. Emitentul nu a fost recomandat de nicio comisie sau autoritate federală sau de stat de reglementare a valorilor mobiliare din Statele Unite ale Americii. De asemenea, autoritățile menționate mai sus nu au confirmat exactitatea sau nu au determinat caracterul adecvat al acestui Prospect. Orice declarație contrară constituie o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Cu anumite excepții, Acțiunile Noi nu pot fi oferite sau vândute în nicio jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul niciunei persoane rezidente sau având cetățenia oricărei jurisdicții. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra nicio Acțiune Nouă de către nicio persoană din orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Distribuirea acestui Prospect și vânzarea Acțiunilor Noi în anumite jurisdicții pot fi restricționate de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite emiterea unei oferte publice privind Acțiunile Noi în baza legilor privind valorile mobiliare din alte jurisdicții, și nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă care să permită deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Acțiunile Noi) în nicio jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde o asemenea acțiune este restricționată de lege. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în nicio jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la respectarea oricăror legi sau regulamente aplicabile. Persoanele care intră în posesia acestui Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile valorilor mobiliare în aceste jurisdicții.

CUPRINS

SECȚIUNEA	PAGINA
REZUMAT	13
SECȚIUNEA 1 FACTORI DE RISC.....	21
SECȚIUNEA 2 DESCRIEREA EMITENTULUI	32
SECȚIUNEA 3 CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCEREA EMITENTULUI.....	45
SECȚIUNEA 4 ACȚIONARIII PRINCIPALI.....	54
SECȚIUNEA 5 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE.....	55
SECȚIUNEA 6 CONTRACTE IMPORTANTE	56
SECȚIUNEA 7 RAPORTARI CONFORM CADRULUI DE REGLEMENTARE.....	57
SECȚIUNEA 8 MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE.....	59
SECȚIUNEA 9 INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE.....	60
SECȚIUNEA 10 REGIMUL FISCAL	84
SECȚIUNEA 11 DETALIILE OFERTEI.....	85
SECȚIUNEA 12 TERMENII SI CONDITIILE CERTIFICATELOR GLOBALE DE DEPOZIT	91
SECȚIUNEA 13 SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	102
SECȚIUNEA 14 RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER	113
SECȚIUNEA 15 DEFINIȚII ȘI GLOSAR	114
SECȚIUNEA 16 INFORMAȚII GENERALE	118
ANEXA 1 REȚEAUA BRD PENTRU SUBSCRIERI ÎN CADRUL MAJORĂRII CAPITALULUI SOCIAL	121

REZUMAT

Acest rezumat conține toate informațiile necesare a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Acest rezumat trebuie să fie citit ca o introducere la Prospect. Orice decizie de a subscrie Acțiuni Noi ar trebui să se bazeze pe o examinare exhaustivă de către Acționarii Îndreptățiți și Deținătorii Îndreptățiți de GDR a Prospectului ca întreg.

Un Acționar Îndreptățit, respectiv un Deținător Îndreptățit de GDR care subscrie Acțiuni Noi poate pierde întregul capital investit sau o parte din acesta. Emitentul își asumă răspunderea civilă în ceea ce privește acest rezumat numai dacă acesta este înșelător, inexact sau în neconcordanță atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau dacă nu oferă, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului, informații esențiale care să fie de ajutor Acționarilor Îndreptățiți și Deținătorilor Îndreptățiți de GDR atunci când aceștia analizează posibilitatea de a subscrie Acțiuni Noi emise de Emitent.

Rezumatele sunt întocmite din cerințele de prezentare cunoscute drept "Elemente". Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-D (A.1 - D.4).

Deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

Secțiunea A - Introducere și atenționări		
Element		
A.1	<p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect.</p> <p>Orice decizie de investiție în Acțiunile Noi, incluzând Acțiuni reprezentate de noi GDR, trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitor.</p> <p>Investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.</p> <p>În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.</p>	
A.2	Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor imobiliare (ISIN)	<p>Emitentul își majorează capitalul social cu un număr maxim de 604.983 Acțiuni Noi.</p> <p>Cod ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de Acțiuni: ROELECACNOR5</p> <p>Cod ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S: Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate printr-un ISIN temporar US83367Y4052, nu vor fi fungibile cu alte GDR deja existente, emise conform Regulamentului S și vor fi supuse unor restricții de revânzare în SUA pentru o perioadă de 40 de zile de la data emiterii acestor noi GDR conform Regulamentului S. După expirarea celor 40 de zile de la data emiterii, Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate cu codul ISIN US83367Y2072</p> <p>Cod ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulii 144A: US83367Y1082</p>
A.3	Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)	<p>Emitentul este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/7425/2000, cod unic de înregistrare 13267221.</p>



		Codul LEI al Emitentului este: 213800P4SUNUM5AUDX61. Numărul de telefon al Emitentului de la sediul său social este +4021.208.5999, iar website-ul Emitentului este www.electrica.ro .
A.4	Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal.	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România ("ASF"), cu sediul în Splaiul Independenței nr.15, sector 5, cod poștal 050092, București, România. Fax: 021.659.60.51 Telefon: 021.659.64.36
A.5	Data aprobării Prospectului	<u>30.10.</u> 2019
Secțiunea B - Emitent		
Element		
<i>Cine este emitentul valorilor mobiliare?</i>		
B.1	Sediul social și forma sa juridică, codul LEI, dreptul în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara în care a fost constituit	Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. J40/7425/2000, cod unic de înregistrare 13267221. Codul LEI al Emitentului este: 213800P4SUNUM5AUDX61
B.2	Activitățile sale principale	Conform Actului Constitutiv, Emitentul are ca obiect principal de activitate activități de consultanță pentru afaceri și management (cod CAEN 7022).
B.3	Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine	Principalul acționar al Emitentului este Statul Român prin Ministerul Energiei, ce deține un număr de 168.751.185 acțiuni ale Emitentului, reprezentând 48,7805% din capitalul social al Emitentului, respectiv 49,7719% din drepturile de vot ale acestuia. Emitentul nu este deținut, direct sau indirect, de un acționar majoritar.
B.4	Identitatea administratorilor săi principali	Consiliul de administrație al Emitentului este format din următorii membri: Valentin Radu, Gicu Iorga, Bogdan George Iliescu, Ramona Ungur, Dragos Andrei, Nicolae Havrileț și Radu Mircea Florescu. Conducerea executivă a Emitentului este formată din: Georgeta Corina Popescu, Mihai Darie, Livioara Șujdea, Anamaria-Dana Acristini-Georgescu, Catalina Popa, Bibiana Constantin, Mircea-Toma Modran.
B.5	Identitatea auditorilor săi statutari	Deloitte Audit S.R.L. are sediul situat în Calea Grivitei, nr. 84-98, Cladirea The Mark, etajele 8-9, sector 1, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/6775/1995, având codul unic de înregistrare 7756924, și este membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu numărul 25/2001, înregistrată în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar („ASPAAS”) cu nr. FA25, în baza avizului temporar de exercitare a activității auditorului financiar cu seria FA19 Temp nr. 02 emis în data de 31 ianuarie 2019 de către ASPAAS.
<i>Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?</i>		
B.6	Informații financiare selectate	

Situația consolidată a profitului sau pierderii

Situația consolidată a profitului sau pierderii pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 respectiv, la 31 decembrie 2017, cât și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019, respectiv 30 iunie 2018, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare:

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de		Pentru perioada de 6 (șase) luni încheiate la data de	
	31 decembrie 2018 (auditat)	31 decembrie 2017 (auditat)	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
	(mii RON)			
Total venituri	5.612.784	5.603.235	3.101.205	2.653.549
Profit din exploatare	260.976	197.034	123.765	261.382
Profit atribuibil:				
- acționarilor Emitentului	230.395	127.730	108.786	209.624
- intereselor fără control	-	43.829	-	-
Profitul net al exercițiului financiar/ perioadei de șase luni	230.395	171.559	108.786	209.624
Rezultat pe acțiune - de bază și diluat - (RON)	0,68	0,38	0,32	0,62

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, cât și din situațiile financiare interimare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Situația consolidată a poziției financiare

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018 și respectiv la 31 decembrie 2017, cât și la 30 iunie 2019, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare:

	31 decembrie 2018 (auditat)	31 decembrie 2017 (auditat)	30 iunie 2019 (revizuit)
	(mii RON)		
Total active	7.529.072	7.617.335	7.465.037
Total capitaluri proprii	5.628.441	5.655.556	5.489.721
Total datorii	1.900.631	1.961.779	1.975.316

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cât și din situațiile financiare interimare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

De la data de 31 decembrie 2018 până la data aprobării Prospectului, nu au existat modificări adverse semnificative asupra perspectivelor Grupului, poziției financiare sau comerciale a acestuia, cu excepția modificărilor de natură legislativă și de reglementare relevante pentru activitățile Grupului, prezentate în Prospect.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de		Pentru perioada de 6 (șase) luni încheiate la data	
	31 decembrie 2018 (auditat)	31 decembrie 2017 (auditat)	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
	(mii RON)			
Numerar net din activitatea de exploatare	696.404	389.427	281.518	505.764
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(187.135)	(577.179)	(464.024)	(125.547)

Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(277.100)	(243.874)	(272.914)	(261.285)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	232.169	(431.626)	(455.420)	118.932
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	314.589	746.215	546.758	314.589
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	546.758	314.589	91.338	433.521

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cât și din situațiile financiare interimare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Care sunt principalele riscuri specifice emitentului

- B.7**
- **Segmentul de furnizare din cadrul Grupului se confruntă cu un nivel crescut de concurență pe piața de furnizare de energie electrică.** Procesul actual de liberalizare și reformare a pieței de energie electrică ar putea afecta negativ rezultatele operaționale și strategia conducerii Grupului în ce privește activitatea de furnizare a energiei electrice de către Grup. Drept urmare, performanța financiară a Grupului ar putea fi afectată negativ de concurența din partea altor furnizori, care ar putea oferi condiții mai avantajoase clienților actuali și potențiali ai Grupului, prin raportare la cele oferite de acesta. Creșterea concurenței poate forța Grupul să reducă prețurile sau poate conduce la o reducere a volumelor de energie electrică furnizate de acesta. Aceste evoluții ar putea avea un efect nefavorabil asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.
 - **Performanța financiară a Grupului ar putea fi afectată negativ de modificări ale prețurilor pentru energia electrică și de modificările legislative și de reglementare.** Evoluția prețurilor de pe piața angro a energiei electrice (inclusiv în cazul modificării OUG 114/2018) ar putea afecta veniturile viitoare, profitabilitatea, fluxurile de numerar și ritmul de creștere al afacerilor Grupului, iar orice modificare a acestor prețuri din piața angro ar putea conduce la reducerea venitului net al Grupului sau la creșterea pierderilor nete ale Grupului. Oricare dintre aceste evoluții ar putea produce efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.
 - **Filiala de furnizare a Grupului ar putea pierde statutul de furnizor de ultimă instanță.** Există riscul ca Electrica Furnizare să piardă statutul de furnizor de ultima instanță, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.
 - **În special în segmentul de distribuție, performanța financiară a Grupului poate fi afectată negativ de modificarea tarifelor de distribuție reglementate.** Orice modificare nefavorabilă a parametrilor care stau la baza stabilirii tarifelor reglementate precum și deviațiile față de țintele operaționale stabilite de ANRE, ar putea avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.
 - **Segmentul de distribuție din cadrul Grupului ar putea suferi pierderi în cazul în care ANRE modifică rata reglementată a rentabilității („RRR”) în fiecare an.** În cazul unei eventuale scăderi a RRR, Grupul nu ar dispune de sursele necesare pentru a-și continua programul de investiții la nivelul aprobat ex-ante. Cu toate acestea, întrucât conform legislației în vigoare, se vor aplica amenzi de către ANRE în cazul în care planul de investiții nu este îndeplinit în proporție de 95%, execuția planurilor de investiții ar putea avea un efect negativ asupra cash flow-ului, marjelor de distribuție și rezultatelor operaționale ale Grupului.

Secțiunea C – Valori mobiliare

Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

C.1	Tipul lor, clasa și codul ISIN	Acțiunile Noi vor fi ordinare, nominative și dematerializate. Cod ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de Acțiuni: ROELECACNOR5
------------	--------------------------------	---

		<p>Cod ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S: Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate printr-un ISIN temporar US83367Y4052, nu vor fi fungibile cu alte GDR deja existente, emise conform Regulamentului S și vor fi supuse unor restricții de revânzare în SUA pentru o perioadă de 40 de zile de la data emiterii acestor noi GDR conform Regulamentului S. După expirarea celor 40 de zile de la data emiterii, Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate cu codul ISIN US83367Y2072</p> <p>Cod ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulii 144A: US83367Y1082</p>
C.2	<p>Moneda lor, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare</p>	<p>Emitentul, în cadrul Majorării de Capital Social, emite până la 604.983 Acțiuni Noi, după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 295.114 Acțiuni Noi, reprezentând aportul în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei; și • până la 309.869 Acțiuni Noi, care vor fi oferite spre subscriere în numerar, în cadrul exercitării dreptului de preferință, celorlalți acționari (i.e.cu excepția Statului Român). <p>Acțiunile Noi sub forma de Acțiuni sunt emise la un Preț de Subscriere egal cu valoarea nominală de 10 RON per Acțiune. GDR nu au o valoare nominală și vor fi emise la un Preț de Subscriere calculat în conformitate cu procedura descrisă în Partea 13 „Subscriere și Vânzare – Procedura de Subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR”, echivalentul a 40 RON în USD la Data Conversiei Prețului de Subscriere, plus anumite costuri, comisioane și cheltuieli.</p>
C.3	<p>Drepturile aferente valorilor mobiliare</p>	<p>Drepturile aferente Acțiunilor:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dreptul de a participa și de a vota la adunarea generală a acționarilor; • Dreptul la dividende, și anume de a participa la distribuirea profitului net al Emitentului; • Dreptul de preferință; • Dreptul de informare; • Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere; • Dreptul de retragere în anumite cazuri și condiții prevăzute de lege; • Dreptul de a participa la distribuirea activelor în caz de lichidare; • Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale; • Dreptul la mecanisme sigure de înregistrare și confirmare a proprietății asupra acțiunilor emise de Emitent; • Alte drepturi ale acționarilor; • Obligația de a raporta o participație importantă; • Obligația de a derula o ofertă de preluare obligatorie; și • Dispoziții privind retragerea acționarilor din Electrica. <p>Drepturile aferente GDR sunt descrise în cadrul prezentului Prospect conform termenilor și condițiilor Contractului de Depozit.</p>
C.4	<p>Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență</p>	<p>Nu se aplică.</p>

C.5	Eventuale restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare	Acțiunile Noi sub formă de Acțiuni vor fi liber transferabile în conformitate cu legile și reglementările românești aplicabile. Acțiunile Noi sub formă de GDR vor fi transferabile în conformitate cu legile și reglementările aplicabile acestora conform documentelor de constituire, respectiv conform celor aplicabile în virtutea tranzacționării pe LSE. Anumite restricții de transfer pot fi aplicabile în funcție de jurisdicția Acționarului Îndreptătit/ Deținătorului Îndreptătit de GDR.
C.6	Politica privind dividendele sau distribuirea acestora	<p>Conform politicii în vigoare, politica de distribuție a dividendelor pe care Consiliul de Administrație o va avea în vedere în formularea propunerii către AGOA Emitentului va fi între 65% și 100% din profitul net distribuibil obținut la nivel individual de Emitent. În cazul în care există deviații în afara acestui interval, acestea vor fi justificate și explicate acționarilor în perioadele în care vor avea loc. Emitentul va plăti toate dividendele în RON.</p> <p>În selectarea unei anumite rate de distribuire a dividendelor în conformitate cu politica Emitentului privind dividendele, Consiliul de Administrație va tine cont de următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducerea fluctuațiilor randamentului dividendelor de la o perioadă la alta, precum și valoarea absolută a dividendului pe acțiune; • Nevoile și oportunitățile investiționale ale Emitentului; • Eventualele contribuții ale elementelor nemonetare la raportarea profitului net; • Disponibilitățile financiare pentru plata dividendelor, precum și gradul de îndatorare al Emitentului; • Randamentul dividendului comparabil cu cel al altor companii listate din sectorul de activitate sau sectoare înrudite.
<i>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?</i>		
C.7	Se indică dacă valorile mobiliare fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau de tranzacționare într-un MTF, precum și identitatea tuturor piețelor pe care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate;	Ulterior finalizării Ofertei, Acțiunile vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată la Vedere a Bursii de Valori București și GDR vor fi tranzacționate pe Piața Principală a LSE.
<i>Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare? - Nu se aplică.</i>		
<i>Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?</i>		
C.8		<ul style="list-style-type: none"> • Acțiunile Noi ar putea să nu fie o investiție corespunzătoare pentru toți investitorii. Fiecare potențial investitor în Acțiunile Noi trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una corespunzătoare propriilor sale circumstanțe. Activitățile de investiții sunt supuse legilor și regulamentelor aplicabile privind investițiile și/sau analizei sau reglementărilor emise de anumite autorități, și fiecare potențial investitor ar trebui să discute cu consultanții săi juridici sau cu autoritățile de reglementare relevante. • Acțiunile Noi ar putea să nu ajungă să fie listate ori să nu rămână listate. În cazul în care condițiile de admitere la tranzacționare/listare se vor modifica, nu există nicio garanție că vor putea fi respectate toate acele condiții de listare și/sau tranzacționare, caz în care Acțiunile nu vor putea fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, iar GDR ar putea să nu fie admise la listare în Lista Oficială și la tranzacționare pe Piața Principală a LSE.

	<ul style="list-style-type: none"> • Tranzacționarea la BVB și/ sau la LSE poate fi suspendată. ASF este autorizată să suspende sau să solicite BVB să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, fapt ce ar putea afecta prețul de tranzacționare al valorilor mobiliare și transferul acestora. Suspendarea acțiunilor de la tranzacționare ar putea afecta și tranzacționarea GDR, prin notificarea acestei suspendări de către ASF. • Fluctuațiile prețului Acțiunilor sau lipsa de lichiditate ar putea avea impact asupra performanței unei investiții în Acțiunile Noi. Prețul de tranzacționare al acțiunilor poate fi extrem de volatil, având în vedere gradul redus de lichiditate din prezent. Astfel, prețul de tranzacționare al Acțiunilor ar putea să nu reflecte valoarea de piață reală a Emitentului, iar factorii externi ar putea avea un impact negativ asupra prețului pieței Acțiunilor, care ar putea genera pierderi pentru investitori, indiferent de activitatea Emitentului. • Majorările suplimentare de capital sub forma aporturilor Statului Român în natură cu terenuri, pot conduce la deținerea de către Statul Român a unui procent mai mare de 50% din acțiunile Emitentului. În cazul majorărilor de capital cu aport în natură din partea Statului Român, ceilalți acționari vor beneficia de un drept de preferință de a cumpăra un număr de acțiuni care să le permită menținerea cotei inițiale deținute în capitalul social. În cazul în care acest drept nu este exercitat, cota acestora va fi diluată, astfel încât Statul Român și-ar putea majora cota la o participare de peste 50% din capitalul social.
Secțiunea D – Oferta și admiterea la tranzacționare	
<i>Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?</i>	
D.1	<p>Termenii și condițiile ofertei</p> <p>Oferta constă în oferirea spre subscriere Acționarilor Îndreptățiți/ Deținătorilor Îndreptățiți de GDR a unui număr de până la 309.869 Acțiuni Noi reprezentând acțiuni ordinare, nominative și dematerializate având o valoare nominală de 10 RON pe acțiune, inclusiv Acțiuni Noi reprezentate de GDR, fiecare GDR reprezentând 4 (patru) Acțiuni Noi, în cadrul Majorării de Capital Social.</p> <p>Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sub forma unei Acțiuni, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință („Rata de Subscriere pentru Acțiuni”), iar pentru subscrierea de Acțiuni Noi sub forma unui GDR, sunt necesare 571,8182328661470 Drepturi de Preferință pentru GDR-uri („Rata de Subscriere pentru GDR”). În cazul în care din calculul matematic rezulta fracțiuni de Acțiuni și/sau GDR-uri care pot fi subscribe, numărul maxim de Acțiuni și/sau GDR-uri va fi rotunjit la întregul inferior. Drepturile de Preferință nu vor fi tranzacționate.</p> <p>Oferta se adresează exclusiv Acționarilor Îndreptățiți, respectiv Deținătorilor Îndreptățiți de GDR la Data de Înregistrare.</p> <p>Acțiunile Noi subscribe și alocate în Ofertă urmează să fie admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, sub formă de Acțiuni, pe segmentul Principal, Categoria Premium, sub simbolul de tranzacționare EL, și Acțiunile Noi sub formă de GDR urmează să fie admise la tranzacționare pe Piața Principală operată de LSE, sub simbolul ELSA.</p>
<i>De ce a fost elaborat acest prospect?</i>	
D.2	<p>Utilizarea și cuantumul net estimate al veniturilor</p> <p>Sumele obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social vor putea fi utilizate pentru finanțarea activității curente a Emitentului. Fondurile nete totale obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social, după scăderea comisioanelor, taxelor și impozitelor suportate în legătură cu Oferta, vor fi de aproximativ 2,2 mil RON (presumând că toate Acțiunile Noi vor fi subscribe).</p>
D.3	<p>Indicația dacă oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de</p> <p>Nu se aplică.</p>

	subscriere, precizând dacă există vreo parte neacoperită	
D.4	Interese având un impact asupra Ofertei	La data acestui Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun interes, inclusiv conflict de interese care să fie relevant în cadrul Ofertei.



SECȚIUNEA 1 FACTORI DE RISC

Orice investiție în titluri de valoare implică un grad înalt de riscuri. Înainte de a decide să subscrie Acțiuni Noi, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați Acțiunilor Noi, activității Emitentului și industriei în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.

Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că riscurile cu privire la Emitent, la industria în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Acțiunile Noi, astfel cum sunt prezentate în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Acțiunile Noi. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Emitentul sunt în legătură cu evenimente și depind de circumstanțe care se vor materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să ia în calcul nu doar informația cu privire la riscurile cheie descrise în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect dar, printre altele, și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.

Apariția oricărui dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor Emitentului, rezultatelor operaționale și situației sale financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Acțiunile Noi și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Acțiunile Noi care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ asupra activității, rezultatelor operaționale și/sau situației financiare a Emitentului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Acțiunilor Noi ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Acțiunile Noi implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Acțiunile Noi este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Prospect și de circumstanțele personale ale acestora.

RISCURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA EMITENTULUI ȘI LA INDUSTRIA ÎN CARE ACESTA ÎȘI DESFĂȘOARĂ ACTIVITATEA

Segmentul de furnizare din cadrul Grupului se confruntă cu un nivel crescut de concurență pe piața de furnizare de energie electrică

Activitatea de furnizare a Grupului se confruntă cu o creștere a concurenței, atât din partea furnizorilor existenți, cât și a noilor intrați, ca urmare a procesului de liberalizare a pieței de furnizare de energie electrică din România. Piața reglementată de energie electrică pentru consumatorii casnici din România a fost liberalizată complet începând cu 1 ianuarie 2018, urmată de o revenire la tarifele reglementate începând cu 1 martie 2019 ca efect a OUG 114/2018. Liberalizarea prețurilor a condus la creșterea concurenței și este posibil ca acest fapt să determine o parte din clienți să schimbe furnizorul de energie electrică, optând pentru alți concurenți în locul Grupului. Acești concurenți, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piață în viitor, se pot bucura de anumite avantaje competitive de care Grupul s-ar putea să nu beneficieze, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, accesul la anumite tehnologii noi, oferte mai cuprinzătoare de produse, resurse mai mari de personal, o recunoaștere mai largă a numelui și mai multă experiență, dobândită pe alte piețe (*i.e.*, în afara României) cum ar fi la concurenții care fac parte din grupuri internaționale.

Poziția Grupului pe piața de furnizare a energiei electrice va depinde și de inițiative de marketing eficiente și de capacitatea sa de a anticipa și de a răspunde la diverși factori competitivi care afectează industria, inclusiv noi servicii, strategii ale concurenților de stabilire a prețurilor, schimbările preferințelor consumatorilor și ale condițiilor economice, politice și sociale.

Procesul actual de liberalizare și reformare a pieței de energie electrică ar putea afecta negativ rezultatele operaționale și strategia conducerii Grupului în ce privește activitatea de furnizare a energiei electrice de către Grup. Drept urmare, performanța financiară a Grupului ar putea fi afectată negativ de concurența din partea altor furnizori, care ar putea oferi condiții mai avantajoase clienților actuali și potențiali ai Grupului, prin raportare la cele oferite de acesta. Creșterea concurenței poate forța Grupul să reducă prețurile sau poate conduce la o reducere a volumelor de energie electrică furnizate de acesta. Aceste evoluții ar putea avea un efect nefavorabil asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

Performanța financiară a Grupului ar putea fi afectată negativ de modificări ale prețurilor pentru energia electrică și de modificările legislative și de reglementare

Filiala de furnizare, Electrica Furnizare S.A., este expusă modificărilor de preț din piața angro a energiei electrice din România, deoarece Grupul achiziționează în prezent din piața angro întregul volum de energie electrică pe care îl vinde

clienților. Începând cu 2017, prețurile energiei electrice au fluctuat semnificativ, ceea ce a condus la o volatilitate mai mare a rezultatelor financiare pe segmentul de furnizare. Acest lucru a determinat Grupul să dezvolte și să aprobe o nouă strategie de hedging, incluzând politici de risc de piață și de risc de credit. În plus, OUG 114/2018 a instituit un mecanism de protecție pentru clienții casnici la energia electrică furnizată în regim reglementat.

De asemenea, OUG 114/2018 a inclus și un mecanism de recuperare a pierderilor suferite în perioada 2018 - 2019, prin care diferențele dintre costurile de achiziție ale furnizorilor din anii 2018 și 2019, nerecuperate prin prețurile aplicate, vor fi recuperate în perioada 1 martie 2019 - 30 iunie 2022. Anularea sau modificarea OUG 114/2018 ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor financiare ale Grupului.

Cu toate acestea, inclusiv în cazul modificării OUG 114/2018, evoluția prețurilor de pe piața angro a energiei electrice ar putea afecta veniturile viitoare, profitabilitatea, fluxurile de numerar și rata de creștere a Grupului, iar orice modificare a acestor prețuri din piața angro ar putea conduce la reducerea venitului net al Grupului sau la creșterea pierderilor nete ale Grupului. Oricare dintre aceste evoluții ar putea produce efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

În plus, activitatea de distribuție a Grupului este, de asemenea, expusă, într-o anumită măsură, evoluției prețurilor din piața angro de energie electrică ce derivă din diferența potențială dintre costurile pentru acoperirea pierderilor de rețea acceptate de ANRE și costurile reale pentru acoperirea pierderilor de rețea ale activității de distribuție a Grupului pentru o perioadă dată. Mai mult, chiar dacă Grupul își desfășoară activitatea în linie cu țintele prevăzute de cadrul de reglementare în ce privește pierderile în rețea, o creștere a prețurilor energiei electrice poate conduce la o întârziere în recuperarea diferenței prin tarife, ceea ce ar putea determina suportarea de costuri suplimentare de finanțare a nevoilor de capital ale Grupului.

În consecință, nu există nicio garanție cu privire la capacitatea Grupului de a achiziționa energia electrică la aceleași prețuri ca în prezent sau la nivelul istoric. Dacă prețul la care Grupul achiziționează energia electrică variază semnificativ față de prețul perceput la vânzare, aceasta ar putea produce efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

Filiala de furnizare a Grupului ar putea pierde statutul de furnizor de ultimă instanță

Conform prevederilor Ordinului ANRE 26/2018, ANRE desemnează furnizorii de ultimă instanță obligatorii în cadrul unei proceduri competitive pentru maxim trei zone de furnizare și pentru o perioadă de patru ani. În consecință, există riscul ca Electrica Furnizare să piardă statutul de furnizor de ultima instanță, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

În special în segmentul de distribuție, performanța financiară a Grupului poate fi afectată negativ de modificarea tarifelor de distribuție reglementate

Tarifele pentru distribuția de energie electrică sunt stabilite de ANRE, în baza unei Metodologii și a unui set de parametri aprobați ex-ante. În 2019, a început o nouă perioadă de reglementare, în care Metodologia și parametrii de reglementare s-au schimbat semnificativ față de perioada anterioară. În general, Autoritatea poate întârzia sau refuza aprobarea tarifelor de distribuție a energiei electrice la nivelul solicitat de Distribuitori, iar valorile aprobate ar putea să nu atingă nivelurile estimate cu privire la profitabilitatea cheltuielilor de capital. În particular, în cadrul perioadei curente de reglementare, Grupul ar putea să nu opereze la nivelul de eficiență stabilit de ANRE. De exemplu, nivelul aprobat al cheltuielilor de operare ar putea fi insuficient pentru acoperirea nivelurilor efective ale costurilor iar țintele stabilite pentru consumul propriu tehnologic reprezintă o abordare mai agresivă față de potențialul real de reducere anuală, coroborat cu ceilalți parametri aprobați ex-ante (de exemplu nivelul investițiilor). Aceste ținte fiind stabilite de ANRE, prin diminuarea valorilor solicitate de Operatorii de Distribuție, nu poate exista siguranța că aceștia își vor putea desfășura activitatea cu încadrarea în valorile aprobate ex-ante de către ANRE. Depășirea oricăreia dintre aceste ținte ar putea afecta performanța financiară a Grupului.

În plus, există posibilitatea ca o parte din cheltuielile cu capitalul din segmentul de distribuție al Grupului, realizate în scopul modernizării rețelelor de energie electrică ar putea să nu fie recunoscute integral în BAR, de către ANRE.

Orice modificare nefavorabilă a parametrilor care stau la baza stabilirii tarifelor reglementate precum și deviațiile față de țintele operaționale stabilite de ANRE, ar putea avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

Segmentul de distribuție din cadrul Grupului ar putea suferi pierderi în cazul în care ANRE modifică rata reglementată a rentabilității („RRR”) în fiecare an

Conform metodologiei de stabilire a tarifelor de distribuție pentru a patra perioadă de reglementare, ANRE are dreptul să modifice RRR în fiecare an, în funcție de evoluția valorilor parametrilor luați în considerare la determinarea acestuia. În cazul în care acest lucru s-ar întâmpla și RRR ar scădea, Grupul nu ar dispune de sursele necesare pentru a-și continua programul de investiții la nivelul aprobat ex-ante. Cu toate acestea, întrucât conform legislației în vigoare, se vor aplica amenzi de către ANRE în cazul în care planul de investiții nu este îndeplinit în proporție de 95%, execuția planurilor de investiții ar putea avea un efect negativ asupra cash flow-ului, marjelor de distribuție și rezultatelor operaționale ale Grupului.

Componentele rețelei de distribuție la nivelul Grupului sunt supuse deteriorării în timp

Componentele rețelei de distribuție ale Grupului sunt afectate negativ de îmbătrânirea instalațiilor, funcționarea continuă și de factorii de mediu, existând unele modificări climatice față de perioada în care au fost proiectate și executate. Există posibilitatea ca Distribuitorii să nu poată anticipa cu precizie nivelul cheltuielilor necesare pentru întreținerea rețelelor de distribuție și să înregistreze cheltuieli cu mentenanța corectivă peste valoarea bugetată. În situația unor procese naturale care nu sunt în controlul operatorilor de distribuție, se poate ajunge la deprecierea neașteptată a unor imobilizări corporale și echipamente. De asemenea pot exista situații în care Grupul să nu poată implementa integral programele de mentenanță și de investiții, ceea ce poate crește probabilitatea apariției defecțiunilor, creșterea cheltuielilor de capital pentru activitatea de distribuție a Grupului și poate avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

Înteruperile în distribuția de energie electrică pot conduce la amenzi cu un impact negativ asupra rezultatelor financiare

Prin standardul de performanță pentru distribuție, ANRE stabilește pentru activitatea operatorilor de distribuție, o serie de indicatori tehnici și comerciali pe care îi monitorizează periodic. Pentru neîndeplinirea oricăror indicatori care au stabilite și ținte, ANRE poate aplica amenzi, considerându-le abateri individuale sau chiar repetate. Referitor la realimentarea consumatorilor, în cazul unor întreruperi ca urmare a defectelor apărute în rețelele de distribuție, Standardul stabilește o anumită durată de realimentare, diferențiat pentru mediul urban și rural.

În conformitate cu cerințele de reglementare, în cazul nerespectării indicatorilor de performanță prevăzuți în Standard, începând cu 2019, Distribuitorul acordă automat compensații utilizatorilor, fără a fi necesară o cerere din partea acestora.

Cererea de energie electrică în România depinde de diverși factori în afara controlului Grupului, printre care condițiile economice, politice, climatice

Cererea de energie electrică este influențată de numeroși factori asupra cărora Grupul nu are niciun control, inclusiv evoluțiile economice și politice din România (și din afara țării), cerințele consumatorilor (care includ orientarea către surse regenerabile), condiții climatice, precum și impactul evenimentelor economice și politice. O scădere a cererii de energie electrică poate conduce la scăderea veniturilor, în special pentru segmentul de furnizare al Grupului, care poate avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor viitoare ale Grupului.

Neîndeplinirea obiectivelor cuprinse în strategia de afaceri stabilită de Conducere poate face ca reducerile de costuri și creșterea de venituri la nivelul Grupului să fie sub nivelurile previzionate

Grupul considera că strategia de afaceri și proiectele de investiții vor conduce la scăderea costurilor operaționale și obținerea de venituri suplimentare. Grupul a elaborat planuri detaliate pentru a urmări să asigure o implementare cu succes a strategiei și programului de investiții. Implementarea cu succes a proiectelor de transformare avute în vedere va necesita implicarea conducerii pe un interval semnificativ de timp și acest lucru ar putea afecta sau impacta capacitatea conducerii de a asigura gestionarea eficientă a activității de zi cu zi a Grupului în perioada de implementare.

În plus, reorganizarea Grupului poate implica investiții semnificative (de ex. în instrumente IT) care pot să nu fie aprobate de ANRE și care ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor financiare, rentabilitatea prevăzută inițial nefiind atinsă.

Este posibil ca nivelul de asigurare a Grupului să nu acopere toate pierderile, obligațiile și daunele potențiale în legătură cu activitatea acestuia, anumite riscuri fiind neasigurate sau neasigurabile

Grupul folosește în principal asigurarea din surse proprii. Activitatea desfășurată de către Grup implică de asemenea un număr de riscuri care nu sunt acoperite de polițele de asigurare încheiate de Grup. Este posibil ca asigurarea existentă să nu fie suficientă pentru a acoperi toate pierderile sau obligațiile potențiale de răspundere ale Grupului. Pretențiile rezultând din asigurări se pot materializa după o perioadă lungă și, în consecință, în cazul în care asigurarea din surse proprii este utilizată, conducerea trebuie să estimeze nivelul rezervelor cu privire la pretențiile istorice, pentru a garanta nivelul de asigurare din surse proprii. În măsura în care aceste estimări ar fi incorecte, Grupul nu ar deține nivelurile adecvate de asigurare a operațiunilor sau Grupul nu ar avea acoperire pentru anumite riscuri, astfel încât ar putea suferi pierderi substanțiale de proprietate și perturbări semnificative în furnizarea serviciilor, pentru care nu ar fi despăgubit. În plus, în funcție de gravitatea daunelor cauzate proprietății, este posibil ca Grupul să nu poată reconstrui în timp util proprietatea deteriorată sau să nu o poată reconstrui deloc. Grupul nu menține fonduri separate sau nu pune deoparte, în alt mod, provizioane pentru aceste tipuri de evenimente. Orice astfel de pierdere sau cerere de despăgubire pentru daune din partea terților ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Grupului.

Titlul de proprietate asupra anumitor proprietăți imobiliare deținute de entitățile Grupului ar putea fi considerat incert

Titlurile de proprietate deținute de entitățile Grupului asupra anumitor active imobiliare au fost dobândite în calitatea acestora de succesori ai CONEL, entitatea predecesoare a Emitentului. Titlurile de proprietate asupra acestor terenuri sunt evidențiate în certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor emise în temeiul Legii nr. 15/1990 și HG nr. 834/1991. Certificatele de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor au fost emise de instituția publică de resort

pentru activitatea Grupului la momentul respectiv (printre care, de exemplu, Ministerul Economiei și Comerțului) în urma examinării documentației relevante de către o comisie desemnată în acest sens. Comisia ia în considerare regimul legal al titlurilor asupra terenurilor (inclusiv, dar fără a se limita la, toate legile, ordinele, deciziile, contractele, aprobările relevante), precum și documentația topografică, și determină, printre altele, suprafața respectivelor terenuri, coordonează măsurătorile cadastrale și revizuieste emiterea certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

Grupul ar putea să se confrunte cu riscuri asociate cererilor de restituire inițiate cu privire la anumite proprietăți imobiliare. Certificatele de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor pot fi atacate și declarate nule dacă se poate dovedi fie că entitatea care a solicitat emiterea unui certificat de atestare a dreptului de proprietate pe numele său nu avea nevoie de terenul pentru care a fost emis certificatul de atestare a dreptului de proprietate pentru desfășurarea activității sale sau comisia stabilește că entitatea respectivă nu a întreprins toate verificările necesare și nu a obținut toate documentele specificate de lege și/sau aprobările înainte de emiterea certificatului de atestare. Prin urmare, în plus față de riscul inițierii unor acțiuni în revendicare, există și riscul inițierii de acțiuni pentru anularea acestor certificate.

Mai mult decât atât, suprafața și limitele de proprietate înscrise în cartea funciară nu sunt întotdeauna înregistrate corect sau verificate prin comparație cu alte proprietăți înscrise. Astfel, titlul de proprietate este vulnerabil la acțiuni în grănițuire.

Luând în considerare complexitatea evoluției pieței de energie electrică din România și numărul proceselor de reorganizare a societăților cu capital de stat implicate, natura specifică a certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor obținute în temeiul Legii nr. 15/1990 și HG nr. 834/1991 și complexitatea, în general, a problemei drepturilor de proprietate asupra proprietăților imobiliare din România, nu există nicio garanție că drepturile de proprietate ale membrilor Grupului asupra unor proprietăți imobiliare sau construcții nu vor fi atacate în viitor, cu câștig de cauză de partea contestatarului. Contestarea în instanță a unui număr semnificativ de certificate de atestare a dreptului de proprietate deținute de Grup ar putea avea efecte negative asupra operațiunilor, situației financiare și perspectivelor Grupului.

Este posibil ca entitățile Grupului să nu dețină titluri valabile asupra terenurilor pe care se află rețeaua de distribuție sau infrastructura aferentă acestora

Exercitarea de către distribuitori a drepturilor de folosință și servitute asupra proprietățile statului și ale unităților administrativ-teritoriale afectate de capacitățile energetice va fi efectuată cu titlu gratuit, pe întreaga durată a existenței acestora.

Dreptul de proprietate al Societății de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A. („SDTN”), Societății de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A. („SDTS”), Societății de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A. („SDMN”) asupra infrastructurii aferente rețelei electrice nu este, în general, evidențiat prin documente. În consecință, există riscul ca SDTN, SDTS sau SDMN să nu dețină un titlu valid asupra terenurilor pe care se află rețeaua de distribuție sau infrastructura aferentă acesteia. În cazul în care terțe părți atacă în instanță acest titlu și dacă acestea sunt soluționate în favoarea terțelor părți respective, ar putea afecta negativ activitatea societăților de distribuție ale Grupului.

Activele și/sau activitatea Grupului ar putea fi afectate de dezastre naturale sau provocate de către om

Activitatea Grupului ar putea fi impactată negativ de o serie de evenimente naturale sau provocate de către om ori acte de terorism, inclusiv erori umane, acte de furt sau vandalism, condiții climaterice adverse, cutremure sau alte dezastre naturale, atacuri teroriste și alte fenomene ale naturii sau evenimente de forță majoră. Oricare dintre acestea ar putea produce defectarea echipamentelor și sistemelor, ar putea întrerupe alimentarea cu energie electrică către consumatorii Grupului sau ar putea produce vătămări corporale și pagube materiale. Riscurile enumerate ar putea atrage cheltuieli de capital sau costuri de reparații semnificative, care ar putea avea un efect negativ asupra reputației Grupului, ducând la pierderea de clienți sau ar putea avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare sau perspectivelor de dezvoltare ale Grupului.

Înteruperea funcționării sistemelor IT la nivel de Grup ar putea avea un efect negativ asupra activității

Activitatea Grupului se bazează din ce în ce mai mult pe o structura complexă care include diferite sisteme IT, iar în urma punerii în aplicare a programului său de investiții, rețeaua sa de distribuție va incorpora o rețea inteligentă complexă care poate face obiectul unor întreruperi rezultate din defecțiuni, atacuri cibernetice, viruși sau o eroare tehnică de integrare și/sau comunicare între sisteme. În plus, o astfel de defecțiune a sistemului poate duce la o potențială pierdere, parțială sau totală a datelor despre clienți, care, în opinia conducerii, reprezintă un avantaj concurențial esențial al segmentului său de furnizare. Orice astfel de defecțiune sau posibilă pierdere parțială sau totală a datelor poate avea un efect negativ asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare sau perspectivelor Grupului.

Este posibil ca Grupul să se confrunte cu lipsa forței de muncă, ceea ce ar putea împiedica buna desfășurare a activității

Lipsa forței de muncă din România ar putea provoca pierderi potențiale de producție și supraîncărcarea forței de muncă existente, ceea ce poate duce la dezechilibre macroeconomice și poate afecta mediul de afaceri, afectând astfel perspectivele financiare ale companiilor din România.

Astfel, aspectele cantitative, cum ar fi scăderea populației apte de muncă, scăderea ratei populației active, creșterea totală a cererii de forță de muncă calificată, precum și aspectele calitative, cum ar fi calificările profesionale insuficiente pe piața forței de muncă, în special în sectorul energetic, nevoia crescută de înlocuire a forței de muncă îmbătrânite, un sistem educațional care nu răspunde nevoilor pieței, pot conduce la o concurență sporită pentru forța de muncă între companii. Toate acestea determină atragerea de resurse calificate și competente, prin promovarea învățământului dual și a parteneriatelor cu instituțiile de învățământ, pentru a identifica, sprijini și atrage talentele. De aceea, dificultatea atragerii personalului calificat și posibilele presiuni suplimentare din partea sindicatelor, ar determina o creștere a cheltuielilor cu salariile, ceea ce poate genera o posibilă scădere a profitabilității Emitentului.

Grevele sau alte forme de întrerupere a activității ar putea afecta în mod negativ activitatea Grupului

Numeroși angajați ai Grupului sunt reprezentați de sindicate și sunt protejați de contractele colective de muncă. Strategia Grupului pentru reducerea costurilor și îmbunătățirea eficienței de producție ar putea include și reducerea de personal. În cazul în care nu se va ajunge la o înțelegere cu sindicatele privind metoda reducerii de personal, acest obiectiv al strategiei ar putea fi neatins, Grupul putând fi afectat de greve, amenințări cu declanșarea grevelor sau alte modalități de refuz ori întrerupere a activității. Aceste acțiuni ar putea avea un efect negativ asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului. Eventualele litigii de muncă în care ar fi implicați membrii Grupului pot provoca obligații pentru acesta, care pot conduce la un efect negativ asupra rezultatelor operaționale și situației financiare.

Pe parcursul programelor de transformare, pozițiile de top management pot fi de asemenea afectate de restructurare. În funcție de contractul existent între respectiva entitate a Grupului și persoana afectată, Grupul poate fi răspunzător de plata unor compensații de concediere semnificative/compensații la încetarea contractelor, sau poate fi implicat în litigii conexe. Acestea ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor operaționale și situației financiare a acestuia, precum și asupra reputației Grupului.

Emitentul este supus riscului de credit al contrapartidei care poate avea un efect negativ asupra Emitentului, situației financiare și performantei sale

În cursul normal al activității sale, Emitentul este expus riscului ca terții care îi datorează bani să nu-și îndeplinească obligațiile din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichidități, problemelor economice globale sau locale, evoluțiilor politice sau altor motive. Aceasta expune Emitentul la riscul de contrapartidă, care, din punct de vedere istoric, a fost mai mare în perioadele de recesiune economică. În prezent, Emitentul este expus riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal pentru creanțe comerciale) și din activitățile sale de finanțare, inclusiv depozitele la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

Emitentul va suferi pierderi în cazul în care contrapartidele sale nu își respectă obligațiile. Dacă un procent mai mare decât cel preconizat al contrapartidelor Emitentului nu își îndeplinește obligațiile sau dacă suma medie pierdută ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor este mai mare decât cea preconizată, pierderile efective datorate neîndeplinirii obligațiilor contrapartidei vor depăși suma provizioanelor deja constituite, iar rezultatele operațiunilor vor fi afectate negativ. Dacă pierderile cauzate de neîndeplinirea obligațiilor contrapartidei depășesc în mod semnificativ valorile provizioanelor Emitentului sau necesită o majorare a acestora, ar putea exista un efect negativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

Emitentul poate fi supus riscului ca lichiditatea să nu fie disponibilă imediat în cazul unei nevoi de lichidități semnificative și de a finanța operațiunile viitoare

Emitentul se bazează în principal pe resursele financiare provenite din activitatea sa operațională pentru a satisface o parte substanțială a cerințelor sale de finanțare, în ciuda faptului că a contractat deja anumite finanțări pe termen lung.

Deoarece o parte semnificativă din finanțarea Emitentului provine din activitatea sa operațională, orice scădere semnificativă a activității Emitentului ar putea avea un impact negativ asupra lichidității Emitentului dacă nu s-ar lua măsuri corespunzătoare pentru a îmbunătăți profilul de lichiditate al Emitentului.

Există de asemenea riscul ca Emitentul să necesite pe viitor finanțări suplimentare e.g. ca urmare a obținerii unor venituri din vânzări mai mici decât cele preconizate sau ca urmare a creșterii costurilor peste limita anticipată, ca urmare a implicării în noi oportunități de afaceri sau ca urmare a unor obligații ori investiții neprevăzute. Nu poate fi oferită nicio garanție că Emitentul va putea obține capitalul necesar, fie că este vorba de capital propriu și/sau de împrumuturi, în condiții acceptabile și în termenul necesar.

Orice scădere a rating-urilor de credit ale Emitentului de către agenții de rating recunoscute ar putea avea un impact negativ asupra activității sale

Emitentul a obținut ratingul corporativ de emitent BBB (Investment Grade), cu perspectivă stabilă, din partea agenției de rating Fitch. Orice revizuire negativă a rating-ului corporativ al Emitentului poate avea un impact negativ asupra capacității sale de a obține finanțare, ceea ce ar putea afecta activitățile, perspectivele, rezultatele operaționale, situația financiară și, de asemenea, reputația Emitentului și prețurile acțiunilor și ale GDR.

Majorările de capital ale societăților din Grup prin aport în natura sub forma terenurilor pot fi anulate

Legea română prevede că majorările de capital prin aport în natură sub forma terenurilor să se realizeze pe baza unei hotărâri a adunării generale a acționarilor autentice. Există riscul ca această cerință să se aplice chiar și în situația în care majorarea capitalului social este realizată în baza obligației legale a societăților deținute de Stat să își majoreze capitalul social cu valoarea terenurilor pentru care se obțin certificate de atestare a dreptului de proprietate. Cele mai multe dintre majorările de capital de acest tip ale societăților din Grup nu au respectat cerința cu privire la autentificarea hotărârii adunării generale a acționarilor. Prin urmare, există riscul ca un număr semnificativ dintre aceste majorări de capital să poată fi atacate în instanță și declarate nule.

Orice acțiuni emise prin majorări de capital care sunt declarate nule și neavenite vor fi anulate, iar capitalul social va fi diminuat corespunzător.

În cazul în care Grupul nu își menține și nu își îmbunătățește reputația pentru calitatea serviciilor sale, capacitatea sa de a atrage noi clienți și de a-și păstra clienții existenți poate fi afectată, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activității, situației financiare, rezultatelor operaționale și perspectivelor sale

Capacitatea de a păstra clienți și de a atrage noi clienți depinde parțial de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația pe care acest brand o are în ceea ce privește calitatea serviciilor. Opinia publică negativă față de Emitent sau față de Grup ar putea rezulta din practici reale sau percepute ca atare din sectorul energetic în general sau chiar din maniera în care Emitentul își conduce activitatea sau este perceput că își conduce activitatea. De asemenea, reputația Emitentului este strâns legată de reputația Grupului, însemnând că orice aspecte negative reale sau percepute ca atare legate de activitatea Grupului, de situația financiară a acestuia, de rezultatele operaționale și de perspectivele sale ar putea afecta, la rândul lor, în mod negativ reputația Emitentului.

În ciuda faptului că Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta instrucțiunile de reglementare aflate în vigoare și pentru a crește percepția pozitivă a clienților și a posibililor clienți în ceea ce privește serviciile sale, și se află în prezent între primele 10 branduri din România, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a păstra și de a atrage clienți, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, situației financiare și perspectivelor Emitentului.

RISURI LEGATE DE ASPECTE DE NATURĂ JURIDICĂ, DE REGLEMENTARE ȘI LITIGII

Este posibil ca societățile din Grup să suporte amenzi, daune sau alte penalități ca urmare a unor acțiuni în justiție, pretenții și dispute născute din contracte, precum și o publicitate negativă rezultată din acestea

În contextul operațiunilor sale de zi cu zi, societățile din Grup sunt expuse riscurilor apariției unui litigiu.

Societățile din Grup pot fi afectate în mod negativ de apariția unor pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorităților de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care toate acestea ar putea-o atrage. Orice astfel de litigii, plângeri, pretenții contractuale sau publicitate negativă ar putea avea un efect negativ asupra activității, reputației, rezultatelor operaționale și situației financiare a Emitentului.

Grupul trebuie să respecte cerințe specifice de reglementare și trebuie să mențină în vigoare licențele și autorizațiile, putând fi expus unor răspunderi semnificative în cazul în care nu le menține în vigoare sau nu respectă cerințele de reglementare

Grupul trebuie să respecte numeroase cerințe de reglementare privind operarea și întreținerea rețelei de distribuție, precum și operațiunile legate de activitatea de furnizare de energie electrică. Licențele și autorizațiile deținute de Grup necesită reînnoirea sau revizuirea lor periodică și prevăd obligația Grupului de a monitoriza calitatea serviciului de distribuție și de furnizare și de a raporta către ANRE conformitatea acestora cu condițiile specificate în licențele și autorizațiile deținute. În cazul în care Grupul nu respectă și/sau nu reînnoiește licențele și autorizațiile ori în cazul în care se impun modificări semnificative ale acestora care necesită efectuarea unor cheltuieli semnificative, activitatea Grupului poate fi afectată negativ. Încălcarea legilor și regulamentelor aplicabile Grupului sau nerespectarea condițiilor din licențe și autorizații ar putea duce la impunerea de amenzi sau inițierea de proceduri judiciare împotriva membrilor Grupului ori alte tipuri de sancțiuni (cum ar fi suspendarea și/sau retragerea licențelor relevante).

Este posibil ca Grupul să nu poată respecta în permanență legislația și regulamentele aplicabile acestuia și este posibil ca valoarea costurilor de conformitate să fie mai mare decât suma prevăzută în buget pentru cheltuielile viitoare de capital și operaționale. O astfel de situație poate apărea în special dacă dispozițiile legale care afectează în mod semnificativ operațiunile Grupului se modifică sau devin mai stricte în viitor ori sunt înlocuite de dispoziții noi. Costurile suportate de Grup pentru respectarea cerințelor legale actuale și viitoare, precum și pierderea oricărei licențe sau autorizații importante ar putea avea efecte negative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare și perspectivelor Grupului.

RISCURILE LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ROMÂNIA CA PIAȚĂ EMERGENTĂ

Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei globale decât piețele dezvoltate

Economia României este vulnerabilă la recesiunile majore ale pieței globale sau la încetiniri ale ritmului economic. Deseori, impactul evenimentelor economice mondiale este resimțit mai puternic de către piețele emergente, cum este România, decât de piețele mai mature. Așa cum s-a întâmplat în trecut, problemele financiare sau o creștere a riscurilor percepute asociate investițiilor în economii emergente ar putea descuraja investițiile străine, iar economia României ar putea astfel să se confrunte cu o puternică lipsă de lichidități, ceea ce ar duce, printre altele, la creșterea ratelor de impozitare sau la impunerea de taxe și impozite noi, cu un impact negativ asupra activității, reputației, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

În ultimii ani, România a trecut prin schimbări politice, economice și sociale de anvergură. Așa cum este de așteptat de la piețele emergente, acestea nu dețin întreaga infrastructură de afaceri, cadrul juridic și de reglementare care există în general în economii de piață libere mai mature. De asemenea, legislația fiscală a României este supusă unor interpretări diverse și poate suferi modificări în mod frecvent.

Totodată, România a trecut prin perioade de instabilitate politică semnificativă. În particular, în ultimii ani, mediul politic din România a fost unul instabil, dominat de conflicte politice și aflat sub o presiune semnificativă ca urmare a unor proteste de stradă masive. Conflictele dintre Guvern, Parlament și Președintele țării pot duce la alte tulburări politice și sociale, care ar putea afecta procesul de adoptare a unor politici și ar putea, de asemenea, să încetinească dezvoltarea și reformele instituționale.

Direcția în care se îndreaptă pe viitor economia României rămâne în mare parte dependentă de eficacitatea măsurilor economice, financiare și monetare adoptate la nivel guvernamental, precum și de evoluțiile din domeniul fiscal, juridic, de reglementare și politic. Orice potențială negestionare de către Emitent a riscurilor asociate activității sale pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ substanțial asupra operațiunilor sale. Orice astfel de evoluții pot afecta negativ activitatea, reputația, rezultatele operaționale și situația financiară ale Emitentului.

Instabilitatea socială, politică și militară actuală și viitoare din regiune poate avea consecințe cu un potențial efect negativ asupra activităților Emitentului

Instabilitatea politică și militară din regiunile care se învecinează cu România (marcată prin conflictul dintre Ucraina și Federația Rusă, precum și prin instabilitatea politică sporită din Republica Moldova), deși fără un impact semnificativ asupra României, poate determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare măsură, imprezibile dar pot include o scădere a investițiilor, cauzată de incertitudine în regiune, determinând, de asemenea, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei.

Aceste efecte și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România

Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă societățile ale căror operațiuni se desfășoară în România. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției. Spre exemplu, pentru anul 2018, Indicele de Percepție a Corupției al Transparency International, indice care evaluează datele privind corupția din țările din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 0 (cea mai puțin coruptă) la 100 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 59 (2017: 48; 2016: 48)

Au existat raportări conform cărora corupția a afectat sistemele judiciare și unele organisme de reglementare și administrative din România care ar putea fi relevante pentru activitățile Emitentului. Deși este dificil de previzionat toate efectele pe care corupția le-ar putea avea asupra operațiunilor Grupului, corupția ar putea, printre altele, să încetinească obținerea unor autorizații sau avize impuse de lege, de care este nevoie pentru a ne putea desfășura activitatea. Drept urmare, corupția ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Emitentului.

Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra Emitentului

Gradul de îndatorare al României pe termen lung atât în monedă națională cât și în monedă străină are în prezent ratingurile BBB- (stabil) acordat de S&P, Baa3 (stabil) acordat de Moody's și BBB- acordat de Fitch. Orice revizuire negativă a ratingurilor de credit ale României acordate datoriei în monedă națională și internațională de către aceste agenții internaționale de rating sau de agenții similare poate avea un impact semnificativ asupra rating-ului de credit al Emitentului, asupra capacității Emitentului de a obține finanțări suplimentare precum și asupra ratelor dobânzii și a altor condiții comerciale în baza cărora ar fi disponibile respectivele finanțări suplimentare. Acest lucru ar putea împiedica abilitatea

Emitentului de a obține finanțare, ceea ce ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

Referendumul din Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri care ar putea avea un efect negativ asupra piețelor financiare europene și asupra activității Emitentului

Referendumul din **Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord**, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene („**Brexit**”) a creat volatilitate pe piețele financiare globale și ar putea contribui la prelungirea nesiguranței în jurul anumitor aspecte legate de economia europeană și globală, precum și legate de companiile și consumatorii europeni. În prezent se preconizează că Brexitul va avea loc până la 31 ianuarie 2020 și este foarte probabil să aibă un impact negativ asupra condițiilor economice europene și globale putând contribui la o mai mare instabilitate pe piețele financiare globale, înainte și după stabilirea termenilor relației viitoare a Marii Britanii cu Uniunea Europeană. Brexitul ar putea, de asemenea, afecta mediul politic general la nivelul Uniunii Europene, precum și stabilitatea și poziționarea Uniunii Europene drept piață unică.

Până la clarificarea realităților juridice, economice și politice și a cerințelor părăsirii de către Marea Britanie a Uniunii Europene, este posibil să apară instabilitate politică și economică, în special pe piețele europene, ceea ce ar putea duce la o încetinire a creșterii pe piețele în care ne desfășurăm activitatea și la o scădere a cheltuielilor și a investițiilor.

De asemenea, Brexitul ar putea impacta Emitentul din punct de vedere al cerințelor aferente statutului de companie admisă la tranzacționare pe LSE prin GDR.

Dificultățile României legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană pot afecta negativ Emitentul

România a aderat la Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să treacă prin schimbări legislative datorită aderării și procesului continuu de integrare în UE. În cadrul procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pe care România trebuie să le respecte pentru a îndeplini cerințele de bază de aderare la UE. Comisia Europeană a primit sarcina de a monitoriza progresele realizate de România, prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. Cu toate că raportul intermediar al Comisiei Europene privind Mecanismul de Cooperare și Verificare al României, publicat în data de 25 ianuarie 2017, a lăudat progresul țării în anumite domenii (spre exemplu, eforturile de combatere a corupției, creșterea independenței sistemului judiciar, dezvoltarea cadrului legislativ în vederea asigurării integrității funcționarilor publici etc.) a subliniat, de asemenea, și o serie de aspecte care trebuie adresate în continuare. La 15 noiembrie 2017, Comisia Europeană și-a prezentat raportul privind modul în care au fost rezolvate problemele identificate anterior. Raportul constată că s-au înregistrat progrese în ceea ce privește o serie de recomandări anterioare, în special cea de instituire a unui sistem de verificare a conflictelor de interese în achizițiile publice, care a fost pusă în aplicare în mod satisfăcător, și s-au înregistrat progrese în ceea ce privește alte recomandări, sub rezerva punerii lor în aplicare. În același timp, Comisia Europeană a constatat că ritmul general al reformei în cursul anului 2017 s-a blocat, încetinind îndeplinirea recomandărilor rămase neîndeplinite și prezentând un risc de redeschidere a problemelor care au fost considerate închise în cadrul raportului din ianuarie 2017. Raportul emis în data de 13 noiembrie 2018, arată că, de la data raportului din ianuarie 2017, situația a evoluat în sensul inversării progresului ce fusese obținut pe aspecte pe care Comisia Europeană le-a considerat pozitive în ianuarie 2017. Acest lucru privește progresul pe tema independenței justiției și a reformei justiției și combaterea corupției la nivel înalt și, drept urmare, au fost realizate și alte recomandări. Prin raportul emis în data de 22 octombrie 2019, Comisia Europeană constată faptul că România nu a pus în aplicare recomandările formulate în noiembrie 2018 și solicită în continuare autorităților române luarea de măsuri concrete de natură legislativă și administrativă pentru implementarea acestor recomandări.

Cu excepția cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancțiuni UE care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital din țară și, prin urmare, asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare, precum și asupra prețului de tranzacționare a Acțiunilor. Spre exemplu, aceste sancțiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispozițiilor relevante care reglementează relațiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) UE sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și de a pune în aplicare, în condițiile prevăzute în legislația UE, hotărârile și deciziile judiciare din România.

Leul românesc poate fi supus unei volatilități ridicate

Leul românesc este supus unui regim de curs de schimb variabil, prin care valoarea sa față de valutele străine este stabilită pe piața de schimb interbancară. Politica monetară a Băncii Naționale a României („**BNR**”) are ca țintă inflația. Regimul de curs de schimb variabil este aliniat la folosirea țintelor de inflație ca ancoră nominală a politicii monetare și permite un răspuns de politică flexibilă la șocurile neprevăzute care ar putea afecta economia. BNR nu are în vedere un anumit nivel sau un anumit interval pentru cursul valutar. Capacitatea BNR de a limita volatilitatea leului românesc depinde de un număr de factori economici și politici, inclusiv de disponibilitatea rezervelor de monedă străină și de volumul noilor investiții directe străine precum și de evoluția atitudinii investitorilor și a aversiunii investitorilor față de risc.

Orice modificări ale percepțiilor investitorilor globali asupra perspectivelor economice globale ori ale României pot duce la o și mai mare depreciere a leului românesc. O depreciere semnificativă a leului românesc ar putea afecta negativ situația

economică și financiară a țării. Orice inflație peste limita preconizată apărută ca urmare a deprecierei leului ar putea duce la scăderea puterii de cumpărare și la erodarea încrederii clienților, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

RISCURILE LEGATE DE OFERTĂ ȘI DE ACȚIUNILE NOI

Acțiunile Noi ar putea să nu fie o investiție corespunzătoare pentru toți investitorii

Fiecare potențial investitor în Acțiunile Noi trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una corespunzătoare pentru propriile circumstanțe. În mod specific, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare adecvată a avantajelor și beneficiilor de a face o investiție în Acțiunile Noi;
- să aibă acces la, și cunoștințe despre instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în Acțiunile Noi precum și impactul pe care respectiva investiție îl va avea asupra portofoliului său investițional;
- să aibă resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Acțiunile Noi;
- să înțeleagă în profunzime condițiile aferente Acțiunilor Noi și să fie familiarizat cu comportamentul oricărui indici și piețe financiare relevante; și
- să poată să evalueze (singur, sau cu ajutorul unui consultant financiar) posibile scenarii cu privire la factorii care ar putea afecta investiția și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Nu este recomandat potențialilor investitori să investească în Acțiunile Noi decât dacă au experiență în a evalua (singuri sau cu ajutorul unui consultant financiar) modul în care Acțiunile Noi se vor comporta în contextul unor modificări de circumstanțe, care sunt efectele acestor modificări asupra valorii respectivelor Acțiuni Noi și care este impactul pe care această investiție l-ar putea avea asupra portofoliului investițional general al potențialului investitor. Activitățile de investiții sunt supuse legilor și regulamentelor aplicabile privind investițiile și/sau analizei sau reglementărilor emise de anumite autorități, și fiecare potențial investitor ar trebui să discute cu consultanții săi juridici sau cu autoritățile de reglementare relevante.

Acțiunile Noi ar putea să nu ajungă să fie listate ori să nu rămână listate

Emitentul își propune să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că Acțiunile Noi sub formă de Acțiuni sunt admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, cât mai curând posibil după încheierea Ofertei precum și că Acțiunile Noi sub formă de GDR vor fi admise la listare în Lista Oficială și la tranzacționare pe Piața Principală a LSE. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în cazul în care respectivele condiții de admitere se vor modifica, vor putea fi respectate toate acele condiții de listare și/sau tranzacționare, caz în care Acțiunile nu vor putea fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, iar GDR ar putea să nu fie admise la listare în Lista Oficială și la tranzacționare pe Piața Principală a LSE.

Tranzacționarea la BVB și/sau la LSE poate fi suspendată

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite BVB să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. BVB trebuie să suspende tranzacționarea cu valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă BVB nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, BVB are dreptul să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al valorilor mobiliare și ar afecta transferul acestora.

Suspendarea Acțiunilor de la tranzacționare ar putea afecta și tranzacționarea de GDR. Conform legislației din România cu privire la GDR, ASF va notifica autoritatea de supraveghere a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate GDR cu privire la suspendare, motivele suspendării și durata acestei măsuri, după suspendarea de la tranzacționare a acțiunilor. În cazul în care nu se cunoaște perioada de suspendare, ASF va notifica autoritatea de supraveghere asupra ridicării suspendării de la tranzacționare. Operatorul pieței reglementate pe care sunt tranzacționate Acțiunile suspendate va notifica la rândul său operatorul pieței reglementate pe care sunt tranzacționate GDR.

Fluctuațiile prețului Acțiunilor sau lipsa de lichiditate ar putea avea impact asupra performanței unei investiții în Acțiunile Noi

Prețul de tranzacționare al acțiunilor emise de societățile admise la tranzacționare poate fi extrem de volatil, având în vedere gradul redus de lichiditate din prezent. Acțiunile admise la tranzacționare pe piețele administrate de BVB și LSE au o lichiditate limitată și, drept urmare, prețul lor de piață este volatil. Prețul de tranzacționare al Acțiunilor poate fi supus unor

fluctuații mari ca răspuns la mulți factori, fie de natură internă, generați de activitatea ori de strategia Emitentului, precum și de rezultatele Emitentului, fie de natură externă, inclusiv evoluția prețurilor valorilor mobiliare pe alte piețe europene și globale, modificările cadrului legal aplicabil Emitentului, schimbările petrecute în sectorul energetic din România, modificările politice sau economice precum și de alți factori externi activității Emitentului. Astfel, prețul de tranzacționare al Acțiunilor ar putea să nu reflecte valoarea de piață reală a Emitentului, iar factorii externi menționați mai sus ar putea avea un impact negativ asupra prețului pieței Acțiunilor, care ar putea genera pierderi pentru investitori, indiferent de activitatea Emitentului.

Majorările suplimentare de capital sub forma aporturilor Statului Român în natură cu terenuri pot conduce la deținerea de către Stat a unui procent mai mare de 50% din acțiunile Emitentului

Legislația română privind privatizarea prevede majorarea de drept a capitalului social al Emitentului cu valoarea terenurilor pentru care Emitentul obține certificatele de atestare a dreptului de proprietate relevante ulterior Ofertei sau cu valoarea terenurilor pentru care a obținut certificatele înainte de Ofertă, dar nu a operat majorarea de capital până la Ofertă. Acest tip de majorări de capital va fi considerat drept aport în natură din partea Statului, iar acțiunile nou emise de Emitent vor fi alocate Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei. Cealalți acționari ai Emitentului vor beneficia de un drept de preferință de a cumpăra un număr de acțiuni care să le permită menținerea cotei inițiale deținute în capitalul social. Totuși, dacă acești acționari nu își exercită dreptul de preferință, cota acestora va fi diluată, iar dacă valoarea contribuției Statului Român reprezentată de terenuri va fi considerabilă, Statul Român și-ar putea majora cota la o valoare de peste 50% din capitalul social.

De asemenea, la data Prospectului, Emitentul deține 6.890.593 din acțiunile sale în urma procesului de stabilizare care s-a desfășurat după oferta publică inițială din iunie 2014. Participația reprezintă 1,99% din capitalul social total, însă nu conferă Emitentului dreptul de a vota și nici de a primi dividende. Riscul expus mai sus s-ar putea materializa și în cazul în care Emitentul ar decide anularea acestor acțiuni.

Ca o consecință a celor de mai sus, Statul Român ar putea depăși pragul de 50% din totalul drepturilor de vot, ceea ce ar putea conduce la exercitarea controlului majoritar asupra Emitentului de către acesta. În această situație, aplicarea unui pachet legislativ specific societăților cu capital de stat ar putea duce la o schimbare semnificativă a guvernancei corporative aplicabile Emitentului, precum și la alte modificări în relația dintre Emitent și acționarii săi. Totodată, potențialele interese diferite ale Statului Român și ale celorlalți acționari ai Emitentului ar putea genera conflicte și/sau împiedica implementarea completă, la timp și în termeni optimi, de către Grup, a strategiei de afaceri, ceea ce ar putea afecta negativ activitatea, rezultatele operaționale, situația financiară și perspectivele Emitentului.

Drepturile de Preferință ale acționarilor ar putea să nu fie disponibile acționarilor din anumite jurisdicții

Acționarii Emitentului dețin, în cazul unei majorări a capitalului social, Drepturi de Preferință la subscriere în ceea ce privește Acțiunile Noi pe care Emitentul își propune să le emită. Cu toate acestea, deținătorii Acțiunilor Noi din anumite jurisdicții nu vor putea exercita respectivele drepturi decât dacă s-ar respecta cerințele legii privind valorile mobiliare aplicabile în respectivele jurisdicții sau dacă ar exista excepții de la aplicarea respectivelor cerințe. Având în vedere că este puțin probabil ca Emitentul să respecte acele cerințe ori să existe excepții de la aplicarea acestora, Emitentul nu poate exclude posibilitatea ca deținătorii de Acțiuni Noi din respectivele jurisdicții să nu își poată exercita Drepturile de Preferință și deci, să nu poată subscrie Acțiuni Noi în cadrul procedurilor de majorare de capital implementate de Emitent, inclusiv în cadrul Majorării de Capital și, drept urmare, participațiile respectivilor acționari în capitalul social al Emitentului ar putea să fie diluate.

Fluctuațiile cursului de schimb pot afecta în mod negativ valoarea Acțiunilor Noi deținute de titularii străini

Prețul Acțiunilor Noi și orice potențiale dividende pe care Emitentul le-ar distribui acționarilor sunt denumite în RON. Investițiile realizate de investitorii ce folosesc ca monedă de referință o altă valută decât RON i-ar putea expune pe aceștia la riscul privind fluctuația cursului de schimb valutar. Orice depreciere a RON față de respectivele valute va reduce valoarea investiției în Acțiunile Noi sau a dividendelor plătibile de către Emitent respectivilor investitori.

Acționarii îndreptățiți se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Acțiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea

Potențialii investitori în Acțiunile Noi pot fi obligați să plătească impozite sau taxe privind tranzacționarea Acțiunilor în conformitate cu legile din România. Potențialii investitori ar trebui să se consulte cu consultanții lor cu privire la consecințele fiscale ale achiziției, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Acțiunilor Noi și să nu se bazeze exclusiv pe considerentele de impunere stabilite în acest Prospect, deoarece alte condiții pot fi aplicabile situației lor particulare.

Emitentul poate să nu plătească dividende în viitor, iar acționarii străini și deținătorii de GDR pot fi supuși unor limitări sau întâzieri în repatrierea veniturilor din distribuțiile efectuate în baza acțiunilor suport

Plata dividendelor, dacă se va efectua, de către Emitent către acționari și deținătorii de GDR va depinde în viitor (pe lângă cerințele de reglementare aplicabile), printre altele, și de profitul, situația financiară și cerințele de capital ale Emitentului, de existența unor rezerve distribuibile suficiente, de condițiile de creditare, condițiile economice generale și de alți factori pe care Conducerea și/sau acționarii îi consideră semnificativi la o anumită dată. În cazul în care acționarii Emitentului decid

să nu acorde dividende pe viitor, prețul acțiunilor poate fi afectat nefavorabil.

Emitentul anticipează că orice dividende pe care le poate plăti pe viitor cu privire la acțiunile deținute de acționarii săi sau de Depozitarul GDR sau de deținătorul declarat al acestuia în numele deținătorilor de GDR vor fi declarate și plătite în RON și, în cazul GDR, vor fi plătite Depozitarului GDR și vor fi convertite în USD de către Depozitarul GDR și distribuite deținătorilor de GDR, nete de orice impozite, taxe, comisioane, cheltuieli și costuri care ar putea fi sau sunt deja plătibile în temeiul Contractului de Depozit sau al legii aplicabile GDR. Prin urmare, valoarea dividendelor primite de acționarii străini va fi afectată de fluctuațiile cursului de schimb valutar RON—USD, care ar putea avea efecte negative asupra prețului Acțiunilor/GDR.

Mai mult decât atât, chiar dacă legislația românească actuală permite ca distribuțiile denominate în RON să fie convertite în dolari SUA de către Depozitarul GDR fără restricție, dreptul de conversie din monedă națională în USD este condiționat de disponibilitatea USD pe piețele valutare din România. Cu toate că România dispune de o piață, care este însă limitată, pentru conversia RON în dolari SUA, inclusiv pe piețe interbancare de schimb valutar, pe piețe extrabursiere și pe piețe ale contractelor futures pe devize, evoluția viitoare a acestei piețe rămâne sub semnul incertitudinii. Mai mult, BNR poate să impună anumite restricții și cerințe cu privire la operațiunile cu valută desfășurate în România.

Drepturile de vot aferente acțiunilor suport al GDR sunt supuse pașilor procedurali și limitărilor practice impuse de termenii Contractului de Depozit și de cerințele relevante ale legii române

Deținătorii de GDR nu au în mod direct drepturi de vot aferente acțiunilor reprezentate de GDR. Aceștia pot însă să își exercite drepturile de vot în legătură cu acțiunile reprezentate de GDR numai în conformitate cu prevederile termenilor și condițiilor GDR și cu cerințele relevante ale legii române. Prin urmare, există limitări de ordin practic asupra dreptului deținătorilor de GDR de a își exercita drepturile de vot ca urmare a măsurilor procedurale suplimentare pe care le presupune comunicarea cu aceștia.

Astfel, pentru a-și exercita drepturile de vot, deținătorii de GDR trebuie să instruceze Depozitarul GDR în legătură cu modul de vot pentru acțiunile reprezentate de GDR pe care le dețin. Din cauza acestei măsuri suplimentare de natură procedurală care îl implică pe Depozitarul GDR, procesul de exercitare a drepturilor de vot poate dura mai mult pentru deținătorii de GDR decât pentru deținătorii Acțiunilor, iar Emitentul nu le poate garanta deținătorilor de GDR că vor primi materialele de vot în timp util astfel încât aceștia să poată să returneze instrucțiunile de votare către Depozitarul GDR într-un timp util. Depozitarul GDR nu va vota pentru GDR dacă nu primește instrucțiuni de vot clare, complete și lizibile în termenul stabilit de către acesta.

Mai mult decât atât, deși reglementările legii române referitoare la valorile mobiliare permit în mod expres Depozitarului GDR să divizeze voturile în legătură cu acțiunile suport pentru GDR în baza instrucțiunilor primite de la deținătorii de GDR, nu există practică judiciară sau interpretări ale autorităților de reglementare privind aplicarea acestor reglementări. Deținătorii de GDR pot întâmpina astfel dificultăți majore în exercitarea drepturilor de vot cu privire la acțiunile suport pentru GDR. Nu există certitudinea că deținătorii de GDR și beneficiarii efectivi ai GDR (i) vor fi înștiințați de convocarea adunărilor acționarilor pentru a putea trimite Depozitarului GDR în timp util instrucțiunile de vot, (ii) vor fi înștiințați pentru a putea permite conversia în timp util a GDR sau (iii) vor dispune de dreptul de a se opune sau de drepturile acționarilor minoritari cu privire la un eveniment sau o acțiune în care deținătorul sau beneficiarul efectiv și-a exprimat un vot împotriva, s-a abținut de la vot sau nu a transmis instrucțiuni de vot. Obligația Depozitarului GDR este doar de a executa instrucțiunile de vot ale deținătorilor de GDR în măsura în care acestea sunt posibile și permise de legea aplicabilă. În practică, este posibil ca deținătorii de GDR să nu poată transmite instrucțiuni Depozitarului GDR: (i) pentru a vota cu privire la acțiunile reprezentate de GDR deținute în mod cumulativ; (ii) pentru a formula propuneri pe ordinea de zi a adunărilor acționarilor sau pentru a solicita convocarea unei adunări a acționarilor; sau (iii) pentru a nominaliza candidați pentru consiliul de administrație ori pentru a ocupa alte funcții în organele de conducere ale Emitentului. Dacă deținătorii de GDR doresc să ia aceste măsuri, aceștia trebuie să solicite din timp ca GDR pe care le dețin să fie anulate și să primească în schimb acțiuni și astfel să devină proprietarii acțiunilor în registrul acționarilor Emitentului.

SECȚIUNEA 2 DESCRIEREA EMITENTULUI

1. Informații generale

Date de identificare

Denumirea Emitentului este Societatea Energetică Electrica S.A. Emitentul este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/7425/2000, cod unic de înregistrare 13267221, cod LEI 213800P4SUNUM5AUDX61 și este rezident fiscal. Capitalul social emis și subscris constă în 345.939.929 acțiuni cu o valoare nominală de 10 RON fiecare, însumând 3.459.399.290 RON, iar capitalul social autorizat este de 3.477.399.290 RON. Conform Actului Constitutiv, Emitentul funcționează pe o perioadă nedeterminată.

Numărul de telefon al Emitentului de la sediul său social este +4021.208.5999, adresele de email sunt office@electrica.ro și ir@electrica.ro, iar website-ul Emitentului este www.electrica.ro. A se avea în vedere că informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului nu fac parte din Prospect.

Acțiunile Emitentului sunt listate pe Piața Principală BVB, la Categoria Premium și sunt tranzacționate sub simbolul EL și numărul ISIN ROELECACNOR5. GDR, fiecare reprezentând 4 (patru) acțiuni sunt listate la LSE sub simbolul de piață „ELSA”, cod ISIN pentru GDR emise conform Regulamentului S: US83367Y2072 și cod ISIN pentru GDR emise conform Regulii 144A: US83367Y1082.

Istoric și dezvoltare

În 1990, Guvernul României a creat o întreprindere integrată vertical, deținută de stat, Regia Autonomă de Electricitate, RENEL, în vederea producerii, transportului și distribuției energiei electrice și a agentului termic, a dezvoltării Sistemului Electroenergetic Național și a desfășurării activității de import și export de energie electrică din și în România.

În 1998, RENEL a fost restructurată în trei companii: Compania Națională de Electricitate CONEL, Societatea Națională Nuclearelectrică S.A. și Regia Autonomă pentru Activități Nucleare. CONEL a fost responsabilă de producția, transportul, distribuția și furnizarea de energie electrică și de producția și comercializarea de energie termică, prin intermediul celor trei filiale pe care le deținea în totalitate: Hidroelectrică, un producător de energie electrică în hidrocentrale, Termoelectrică, un producător de energie termică și Electrică, un distribuitor și furnizor de energie electrică, care era o companie predecesoare dar nu aceeași entitate ca și Emitentul.

În 2000, CONEL a fost reorganizată în patru societăți independente: Compania Națională de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”, Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice și Termice „Termoelectrică”, Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice „Hidroelectrică” și Societatea Comercială de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice „Electrică”.

În 2002, prin Hotărârea de Guvern nr. 1342/2001 privind reorganizarea Emitentului, au fost înființate opt companii regionale de distribuție și furnizare. Între anii 2004 și 2008, pachetele de control la cinci dintre aceste opt companii regionale au fost achiziționate de operatorii internaționali ENEL, E.ON și CEZ, Emitentul păstrând pachete minoritare la Enel Distribuție Muntenia S.A. (denumită în prezent E-Distribuție Muntenia S.A.) (23,57%), Enel Energie Muntenia S.A. (23,57%), Enel Distribuție Dobrogea (denumită în prezent E-Distribuție Dobrogea) (24,90%), Enel Distribuție Banat S.A. (denumită în prezent E-Distribuție Banat S.A.) (24,87%), Enel Energie S.A. (36,99%), E.ON Moldova Distribuție S.A. (denumită în prezent Delgaz Grid) (27%) și E.ON Energie România S.A. (3,78%). Fiecare dintre aceste societăți au fost înființate ca parte a procesului de privatizare a activităților de distribuție și furnizare.

Prin Hotărârea Guvernului nr. 85/2013, modificată și completată de Hotărârea Guvernului nr. 477/2014, a fost aprobată strategia de privatizare a Electrica prin oferta publică inițială („**Oferta Publică Inițială**”).

În cadrul acestei strategii a fost aprobată divizarea în interesul acționarilor, proces prin care s-a înființat Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie (SAPE), deținută integral de Statul Român. În cadrul procesului de divizare s-a efectuat transferul participațiilor Emitentului în Enel Energie Muntenia S.A., Enel Distribuție Muntenia S.A., Enel

Distribuție Banat S.A., Enel Distribuție Dobrogea S.A., Enel Energie S.A., E.ON Moldova Distribuție S.A. și E.ON Energie România S.A către SAPE. Acest proces, demarat în decembrie 2013, a fost finalizat prin aprobarea de către Tribunal în aprilie 2014.

Strategia de privatizare a inclus oferta de vânzare a unui pachet de acțiuni prin emisiune de acțiuni noi, reprezentând 105% din capitalul social existent la data Ofertei Publice Inițiale. Acțiunile au fost oferite atât investitorilor individuali și instituționali pe piața din România, investitorilor calificați pe piața din Statele Unite și din afara SUA și sub formă de certificate globale de depozit (Global Depositary Receipts—„GDR”) pe piața din Marea Britanie. Oferta Publică Inițială a fost organizată între 11 și 27 iunie 2014 și a implicat oferirea de către Emitent a 177.188.744 acțiuni ordinare sub formă de acțiuni și sub formă de GDR, fiecare GDR reprezentând 4 (patru) acțiuni. În urma Ofertei, Emitentul a vândut 142.007.744 acțiuni și 8.795.250 GDR, la prețurile de ofertă de 11 RON pe acțiune și 13,66 USD pe GDR. Oferta Publică Inițială a fost finalizată la data de 27 iunie 2014, iar transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor noi și încasarea numerarului de către Emitent au avut loc la data de 2 iulie 2014. La aceeași dată, majorarea capitalului social a fost înregistrată la Registrul Comerțului. Acțiunile Emitentului sunt listate din 4 iulie 2014 la BVB, iar GDR sunt listate la LSE.

2. Structura organizatorică. Prezentarea generală a Grupului

Emitentul este compania mamă care deține filialele operaționale ale Grupului, care cuprinde:

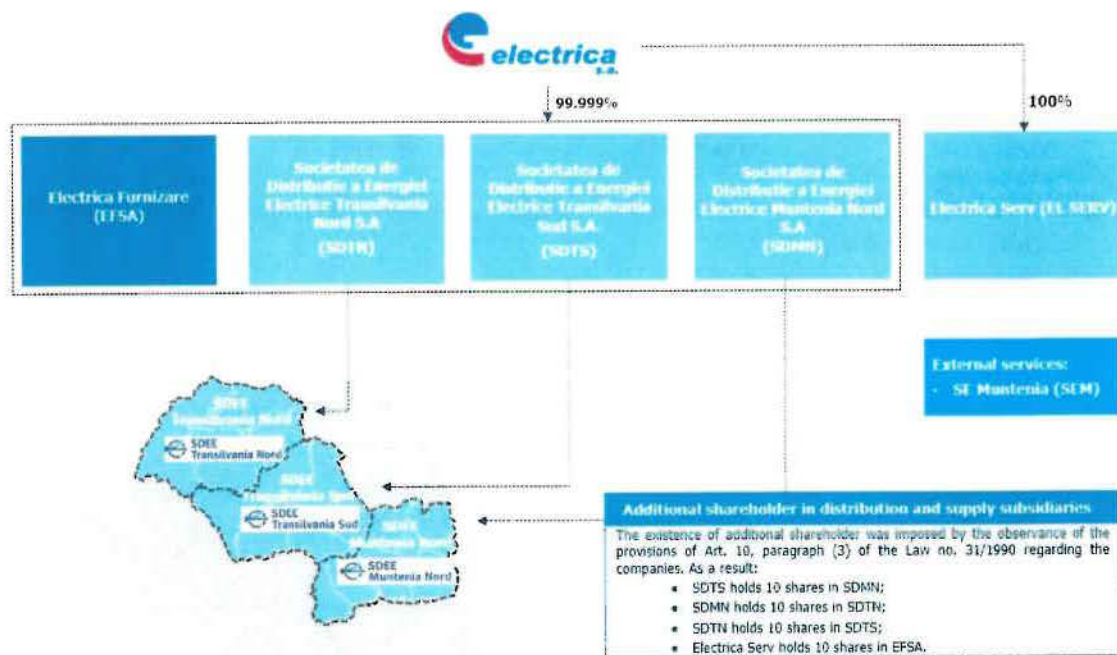
- în segmentul de distribuție:
 - trei filiale de distribuție, Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A. („SDTN”), Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A. („SDTS”), Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A. („SDMN”) și
 - o filială de servicii energetice, Electrica Serv S.A. („EL SERV”), și
- în segmentul de furnizare, o filială, Electrica Furnizare S.A. („EFSA”)
- în segmentul de servicii aferente rețelelor de distribuție externe, care activează în sectorul serviciilor energetice:
 - Servicii Energetice Muntenia S.A. („SEM”), care a fost în procedura insolvenței din octombrie 2014, în baza deciziei consiliului de administrație al SEM, și până în aprilie 2019, când Tribunalul București a stabilit închiderea procedurii de insolvență;
 - alte patru filiale în prezent în faliment: Servicii Energetice Oltenia S.A., Servicii Energetice Moldova S.A., Servicii Energetice Banat S.A., Servicii Energetice Dobrogea S.A.

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, filialele Emitentului care sunt consolidate în situațiile financiare sunt următoarele:

Filiala	Activitate	Cod unic de înregistrare	Sediu	% participație la 30 iunie 2019	% participație la 31 decembrie 2018
Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A.	Distribuția energiei electrice în zona geografică Muntenia Nord	14506181	Ploiești	99,9999719027621%	99,9999696922382%
Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A.	Distribuția energiei electrice în zona geografică Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999731064276%	99,9999829770757%

Filiala	Activitate	Cod unic de înregistrare	Sediu	% participație la 30 iunie 2019	% participație la 31 decembrie 2018
Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A.	Distribuția energiei electrice în zona geografică Transilvania Sud	14493260	Brașov	99,999977569745%	99,999976413243%
Electrica Furnizare S.A.	Furnizarea energiei electrice	28909028	București	99,9998390431663%	99,9998390431663%
Electrica Serv S.A.	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	17329505	București	100%	100%
Servicii Energetice Muntenia S.A.	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	29384120	București	100%	100%
Servicii Energetice Oltenia S.A.*	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	29389861	Craiova	n/a*	n/a*

*Emitentul a pierdut controlul asupra Servicii Energetice Oltenia începând cu data de 31 octombrie 2018 când a fost inițiată procedura de faliment a filialei de către instanță. La această data, Grupul a încetat consolidarea acestei companii.



Sursa: Electrica SA, Raportul Consiliului de Administrație pentru 2018

Grupul desfășoară activități de distribuție și servicii energetice (incluse din punct de vedere financiar în segmentul de distribuție și cel de servicii aferente rețelelor de distribuție externe), și activități de furnizare a energiei electrice și a gazelor naturale (incluse din punct de vedere financiar în segmentul de furnizare). Suplimentar, Grupul are un al treilea segment de activitate și anume segmentul de servicii aferente rețelelor de distribuție externe, din care face parte SEM. Ca societate-mamă a întregului Grup, responsabilitățile Emitentului se referă în principal la implementarea și monitorizarea strategiei Grupului în vederea supravegherii activităților segmentelor de activitate ale Grupului.

Grupul își desfășoară activitatea într-un sector foarte reglementat. Piața de energie electrică din România este guvernată în principal de Legea Energiei (Legea nr. 123 din 10 iulie 2012 a energiei electrice și a gazelor naturale, cu modificările și completările ulterioare) și legislația secundară detaliată, inclusiv hotărâri de guvern, reglementări și regulamente emise de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE”).

În segmentul de furnizare, liberalizarea pieței de energie electrică din România a început în 2003 și a fost accelerată în 2007, în urma implementării celui de-al Doilea Pachet Energetic UE. Principiile de liberalizare introduse prin vechea lege a energiei nr. 13/2007 și dezvoltate ulterior prin Legea Energiei nr. 123/2012 au inclus accesul, fără discriminare, al tuturor participanților la piața energiei electrice și au constituit baza tarifelor, inclusiv tarifelor plătite Grupului pentru activitățile sale reglementate.

Legea Energiei împarte piața de furnizare a energiei electrice, în care Grupul activează, într-o piață reglementată și una concurențială, fiecare dintre aceste două segmente având o componenta angro și una cu amănuntul. Începând cu 1 ianuarie 2018, segmentul reglementat al pieței de furnizare a fost liberalizat în întregime, urmând ulterior o revenire la tarifele reglementate pentru clienții casnici începând cu 1 martie 2019, ca și consecință a OUG 114/2018.

Pentru clienții casnici prețurile la energie electrică pe piață reglementată sunt reglementate de ANRE pe baza deciziilor care stabilesc atât prețurile și cantitățile pentru tranzacții angro între producătorii și furnizorii care se adresează consumatorilor casnici cât și prețurile de vânzare la clienții finali. Piața concurențială este liberalizată în întregime și este cadrul tuturor celorlalte tranzacții nereglementate.

3. Prezentarea generală a activității

Emitentul este compania-mamă a Grupului Electrica. Grupul Electrica este un jucător cheie pe piața distribuției și furnizării de energie electrică din România, precum și unul dintre cei mai importanți jucători din sectorul serviciilor energetice.

Grupul Electrica furnizează servicii de distribuție unui număr de peste 3,79 milioane de utilizatori (la 30 iunie 2019), cu filiale de distribuție de energie electrică în trei zone: Transilvania Nord, Transilvania Sud, Muntenia Nord.

Pentru furnizarea de energie electrică și pentru serviciile energetice și de întreținere are acoperire națională. Electrica Furnizare furnizează energie electrică unui număr de 3,54 milioane de clienți la nivel național (la 30 iunie 2019).

Grupul Electrica este un angajator important în România, cu un total de 8.131 angajați la finalul lui iunie 2019.

Principala activitate a Grupului Electrica

Activitățile principale ale Grupului Electrica sunt distribuția de energie electrică (prin operarea, întreținerea și dezvoltarea rețelelor de distribuție a energiei electrice) și furnizarea energiei electrice consumatorilor finali. Grupul Electrica este operator de distribuție a energiei electrice, operând cu stații de transformare și linii electrice cu tensiune între 0,4 kV și 110 kV, și furnizor de energie electrică de ultimă instanță (definit ca furnizor desemnat de autoritatea de reglementare pentru a presta serviciul universal de furnizare a energiei electrice în condiții specifice reglementate) în regiunile Muntenia Nord (județele Prahova, Buzău, Dâmbovița, Brăila, Galați și Vrancea), Transilvania Nord (județele Cluj, Maramureș, Satu Mare, Sălaj, Bihor și Bistrița-Năsăud) și Transilvania Sud (județele Brașov, Alba, Sibiu, Mureș, Harghita și Covasna), precum și furnizor de energie electrică și gaze naturale pe piața concurențială în toată țara.

Filialele de distribuție ale Emitentului (SDMN, SDTS și SDTN) facturează serviciul de distribuție a energiei electrice către furnizorii de energie electrică (în principal către filiala EFSA, principalul furnizor de energie electrică în regiunile Muntenia Nord, Transilvania Nord și Transilvania Sud), care facturează mai departe consumatorilor finali consumul de energie electrică.

Conform reglementărilor emise de ANRE, furnizorii de ultima instanță sunt obligați să asigure furnizarea de energie către consumatorii finali care nu și-au exercitat dreptul de eligibilitate— i.e. dreptul de a alege furnizorul de energie



electrică. Furnizarea energiei electrice în regim de ultimă instanță se face pe baza de contracte reglementate prin Ordine ANRE.

Emitentul este acționarul unic în două companii de servicii energetice, EL SERV și SEM, din care cel mai important este EL SERV. Începând cu noiembrie 2017, după obținerea tuturor aprobărilor corporative necesare, unele activități ale Electrica Serv au fost transferate către filialele de distribuție a energiei electrice (SDMN, SDTN și SDTS) – întreținere și investiții, proiectare, achiziție și logistică. Transferul a făcut parte din planul de reorganizare a activității de distribuție, cu scopul de a implementa un nou model-țintă de operare pentru segmentul de distribuție, în baza proceselor de reproiectare (incluzând activități internalizate), concentrându-se pe eficiența și calitatea serviciilor prestate consumatorilor, pe realizarea planului de investiții și pe reducerea și controlul costului.

În ianuarie 2014, consiliul de administrație al Servicii Energetice Oltenia și în octombrie 2014, consiliul de administrație al SEM au decis începerea procesului de insolvență în vederea reorganizării. În data de 31 octombrie 2018, instanța a dispus intrarea în faliment a Servicii Energetice Oltenia, la cererea administratorului judiciar, și ridicarea dreptului de administrare a acesteia. La această dată, Grupul Electrica a încetat consolidarea acestei companii.

În același timp, SEM a implementat planul de reorganizare în termenul-limită impus de instanță (noiembrie 2018), a respectat programul său de plăți, plătind integral creanțele înscrise în acesta, astfel încât, în perioada ulterioară, procedurile legale privind ieșirea din insolvență au fost îndeplinite. Așadar, luând în considerare efectele pozitive ale măsurilor stabilite prin Planul de Reorganizare confirmat pe 25 noiembrie 2015, în data de 3 aprilie 2019, Tribunalul București a stabilit închiderea procedurilor de insolvență ale filialei și a decis să fie luate toate măsurile necesare pentru reinsertia societății în activitatea economică, în conformitate cu certificatul de greș emis la data de 4 aprilie 2019 de Tribunalul București.

La data acestui Prospect, activitatea principală a Emitentului, conform Actului Constitutiv, este „Activități de consultanță pentru afaceri și management”.

4. Segmentul de distribuție

Distribuția de energie electrică în România este realizată în prezent în principal de opt operatori de distribuție a energiei electrice, reglementați de ANRE. Fiecare societate este responsabilă pentru distribuția exclusivă a energiei electrice în regiunea pentru care este autorizată, în baza unui acord de concesiune încheiat cu statul român. Grupul Electrica și Enel dețin fiecare câte trei companii de distribuție, în timp ce CEZ prin Distribuție Oltenia și E.ON prin Delgaz Grid le dețin pe celelalte două.

Segmentul de distribuție a energiei electrice reprezintă o arie de activitate reglementată, în care operațiunile se desfășoară într-un areal limitat din punct de vedere geografic în conformitate cu contractul de concesiune, iar natura serviciilor prestate și a obligațiilor specifice sunt stipulate în condițiile de licență ale operatorilor concesionari. Astfel, Grupul Electrica prin filialele sale SDTS, SDTN, SDMN, este operatorul de distribuție a energiei electrice în regiunile Transilvania Nord, Transilvania Sud și Muntenia Nord.

Grupul Electrica deține licențe exclusive pentru distribuție de energie electrică în aceste regiuni valabile pentru următorii opt ani, cu posibilitate de prelungire pentru încă o perioadă de 25 de ani. De asemenea, contractele de concesiune ale celor trei societăți de distribuție din Grup sunt valabile până în anul 2054, cu posibilitate de prelungire pentru încă o perioadă de 24,5 de ani.

Tarifele specifice aplicabile serviciilor de distribuție sunt aprobate de către ANRE prin metoda „cos de tarife plafon” după cum a fost stabilit prin Ordinul ANRE nr. 169/2018 (aplicabil în cea de a patra perioadă de reglementare 2019 - 2023), modificat și completat de Ordinul ANRE nr. 193/2018 și de Ordinul nr. 60/2019.

Metoda de reglementare „cos de tarife plafon” are în vedere reducerea fluctuațiilor veniturilor și evitarea fluctuațiilor semnificative în tarifele percepute clienților pentru distribuția de energie electrică. Modelul de tarif se bazează pe principiul remunerării în tarife a costurilor justificate înregistrate de către operatorul de distribuție, sursa principală de profit a societății de distribuție fiind rata de rentabilitate a capitalului investit în activitatea de distribuție.

Tarifele sunt ajustate anual, ținând cont de cantitățile de energie electrică distribuite, cantitățile și prețul de achiziție al energiei electrice pentru acoperirea pierderilor tehnologice („CPT”), costurile controlabile și necontrolabile, modificarea veniturilor din energia reactivă față de cele prognozate, deprecierea și efectuarea cheltuielilor de capital preconizate, modificarea profitului brut preconizat din alte activități.

Perioada curentă de reglementare în cadrul căreia Grupul Electrica operează a început la 1 ianuarie 2019 și se va încheia la 31 decembrie 2023. În același timp, ANRE are dreptul de a ajusta RRR anual, în cazul în care elementele pe baza cărora este calculată RRR se modifică semnificativ. ANRE stabilește nivelul anual al tarifelor de distribuție în RON pe MWh pentru fiecare companie de distribuție și pentru fiecare nivel de tensiune (înalță, medie și joasă). Tarifele facturate utilizatorilor se însumează în funcție de nivelul de tensiune aferent (ex. tariful pentru tensiune medie include tariful pentru tensiune înaltă, iar tariful pentru tensiune joasă include tariful pentru tensiune înaltă și tensiune medie). ANRE stabilește nivelurile de venit anual reglementat necesar pentru fiecare an al perioadei de reglementare pe baza proiecțiilor transmise de operatorii de distribuție în conformitate cu cerințele metodologice, la începutul perioadei de reglementare.

Grupul Electrica este un jucător principal în sectorul distribuției de energie electrică, atât în ceea ce privește suprafața, cât și numărul de utilizatori deserviți. Baza activelor reglementate („BAR”) estimată la finalul anului 2018 este de 5.256 mil. RON.

La 30 iunie 2019, segmentul de distribuție al Grupului Electrica opera 198.290 km de linii electrice, *i.e.*, 7.595 km pentru înalta tensiune (IT), 45.848 km pentru medie tensiune (MT) și 144.847 km pentru joasă tensiune (JT), pe o suprafață totală de 97.196 km² din România, care înseamnă 40,7% din teritoriul României.

La 30 iunie 2019, Grupul Electrica avea 3,79 milioane de utilizatori deserviți pentru activitatea de distribuție și a distribuit 8,86 TWh de energie electrică în primul semestru al anului 2019. Pentru anul 2018, Grupul Electrica a înregistrat 17,7 TWh de energie electrică distribuită (o scădere cu 0,9% față de 2017) și o cotă de piață de 39,4% pentru distribuția energiei electrice pentru utilizatorii finali în 2018 (bazat pe cantități distribuite, conform raport ANRE pentru 2018).

Activitatea EL SERV face de asemenea parte din segmentul de distribuție, furnizând servicii de mentenanță, reparații și diverse servicii către companiile din grup (închiriere auto, închiriere clădiri etc.), precum și reparații și alte servicii conexe către terți. Prin programul de optimizare a activităților Grupului Electrica, în noiembrie 2017, cea mai mare parte a personalului EL SERV (~1.500 FTE) a fost transferată către operatorii de distribuție din Grup printr-un contract de transfer de activitate, pentru a optimiza alocarea resurselor și pentru a permite realizarea planului de investiții al operatorilor de distribuție. Începând cu anul 2019, EL SERV prestează de asemenea servicii în beneficiul EFSA, fiind unul dintre subcontractorii acesteia care prestează serviciile de tip B2B lansate în luna septembrie 2019.

Veniturile Grupului Electrica din segmentul de distribuție, la data de 31 decembrie 2018, au crescut cu 62,8 mil. RON sau 2,3%, la 2.738,6 mil. RON în comparație cu 2.675,7 mil. RON în 2017, atât ca urmare a majorării cantităților distribuite pe medie și joasă tensiune cu 6,1%, respectiv 1,5%, cât și datorită creșterii investițiilor făcute în rețea, înregistrate ca și imobilizări necorporale, în conformitate cu IFRIC 12.

Creșterea costurilor cu energia achiziționată pentru acoperirea pierderilor în rețea, creșterea costurilor cu beneficiile angajaților și a altor categorii de cheltuieli au condus la 31 decembrie 2018 la o scădere de 117,2 mil. RON sau 18% a EBITDA pe segmentul de distribuție.

Marja EBITDA pe segmentul de distribuție a scăzut cu 19,8% în 2018, de la 24,3% în 2017 la 19,5% în 2018.

Profitul net pe acest segment a fost influențat suplimentar de creșterea costurilor cu amortizarea, creștere generată de investițiile realizate în rețeaua de distribuție.

5. Segmentul de furnizare

Grupul Electrica operează pe segmentul de furnizare prin intermediul filialei sale EFSA, atât pe piața de energie electrică reglementată (furnizor de ultimă instanță în zonele geografice în care operează segmentul de distribuție al Grupului), cât și pe piața concurențială, la nivel național. Grupul deține o licență de furnizare a energiei electrice care acoperă întregul teritoriu al României, valabilă până în anul 2021, cu posibilitate de prelungire.

În plus, EFSA deține licență pentru desfășurarea activității de furnizare a gazelor naturale, valabilă până în anul 2022.

Începând cu data de 10 mai 2018, a doua licență a Grupului deținută de Electrica S.A. și-a încetat valabilitatea conform Deciziei ANRE nr. 728/2018 – la solicitarea operatorului.

Piața de energie electrică este împărțită în piața reglementată (furnizare în regim de ultimă instanță) și piața concurențială. Pe ambele piețe, energia electrică poate fi vândută/achiziționată angro sau cu amănuntul.

Piața reglementată

În prezent, EFSA este furnizor de ultimă instanță obligat pe zonele deservite de operatorii de distribuție din cadrul Grupului Electrica. Începând cu 1 martie 2019, EFSA este de asemenea furnizor opțional de ultimă instanță și pentru celelalte zone ale României. Desemnarea de furnizor de ultimă instanță obligat se face pentru o perioadă de 4 ani, în timp ce desemnarea de furnizor de ultimă instanță opțional se face pe o perioadă de un an. În total EFSA este furnizor pentru aproximativ 3,54 milioane de clienți.

EFSA înregistrează costuri de furnizare ce includ în principal costuri de încheiere a contractelor, de facturare și de încasare a facturilor și costuri legate de managementul bazelor de date, infrastructura IT și telecomunicații. ANRE poate suplimenta costul activității de furnizare cu cota-parte din costurile ocazionale înregistrate de EFSA ca urmare a unor situații speciale (spre exemplu: recontractare, modificarea sistemelor informatice pentru respectarea noilor reglementări, pierderile din creanțe etc.).

Noua legislație secundară aprobată de ANRE la începutul anului 2019 reintroduce contractele reglementate cu producătorii și modifică metodologia de tarifare pentru segmentul reglementat de clienți. Aceste modificări legislative pot aduce modificări semnificative în strategiile participanților la piață în următoarea perioadă.

Piața concurențială

Tranzacționarea pe piața angro concurențială este transparentă, publică, centralizată și nediscriminatorie și se derulează pe platformele OPCOM. Preturile pot fi liber negociate de către părți pe piața concurențială cu amănuntul. Participanții pe piața angro pot tranzacționa energie electrică pe bază de contracte bilaterale încheiate pe piețele administrate de OPCOM sau pe piețele spot administrate tot de OPCOM. Începând cu data de 19 iulie 2012, Legea Energiei nu permite încheierea de contracte de vânzare-cumpărare pe piața angro de energie electrică în afara piețelor centralizate.

PRE Electrica - Partea Responsabilă cu Echilibrarea

Potrivit Codului Comercial al pieței de vânzare angro de energie electrică, piața de echilibrare a fost introdusă și a început să funcționeze în România începând cu iulie 2005. Scopul acestei piețe este acela de a permite echilibrarea producției și consumului de energie în timp real, folosind resurse furnizate în sistem concurențial. Fiecare participant la piața en-gros (producător, furnizor, operator, consumator eligibil) are obligația de a se înregistra la Operatorul pieței de echilibrare din cadrul CN Transelectrica SA ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea („PRE”) sau de a-și transfera responsabilitatea către un alt titular de licență înregistrat ca PRE. Prin transferul responsabilității către o parte responsabilă cu echilibrarea există avantajul agregării dezechilibrelor, în sensul reducerii costurilor pe piața de echilibrare comparativ cu situația în care producătorul/furnizorul/distribuitorul s-ar constitui în nume propriu ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea.

Activitatea de reprezentare în piața de echilibrare ca PRE s-a desfășurat de către Emitent din anul 2005 până în luna martie 2018 în baza Licenței pentru furnizarea energiei electrice nr. 1091/2012, în conformitate cu mecanismele pieței detaliate în Codul Comercial al Pieței Anglo de Energie din România. Emitentul a operat ca PRE pentru 110 titulari de licență de la 31 decembrie 2017.

Începând cu data de 1 aprilie 2018, a avut loc transferul activității de reprezentare în piața de echilibrare în calitate de PRE din cadrul Emitentului către EFSA. Astfel, licența Electrica nr. 1091/13.07.2012 a fost retrasă la solicitarea Emitentului prin Decizia ANRE nr. 728 la data de 10 mai 2018.

Portofoliul de clienți este diversificat, fiind constituit din producători (hidro, termo, eolian, fotovoltaic, biogaz, biomasa), furnizori și operatori de distribuție, asigurând serviciul de echilibrare a peste 24% din totalul consumului Sistemului Energetic Național al României.

Societățile de distribuție din Grupul Electrica și-au delegat responsabilitatea către PRE EFSA.

Piața de Echilibrare, componenta a pieței angro de energie, este o piață obligatorie, iar fiecare titular de licență trebuie să își asume responsabilitatea de echilibrare, fie să își transfere responsabilitatea echilibrării către o PRE.

Veniturile Grupului din activitatea de furnizare au scăzut cu 229,2 mil. RON sau 5,4%, la 3.995,5 mil. RON în 2018, de la 4.224,7 mil. RON în 2017.

Această diminuare reprezintă efectul net al activității de furnizare de energie, ce a avut o influență pozitivă, datorită majorării prețurilor de vânzare cu 6,9%, ce acoperă impactul generat de scăderea cantității furnizate cu 3,4% și

reducerii veniturilor din activitatea de PRE, în principal ca urmare a contabilizării PRE începând cu 1 ianuarie 2018 în conformitate cu IFRS 15, prin care se elimină veniturile din PRE și cheltuiala aferentă.

În ceea ce privește **EBITDA**, EFSA a înregistrat în anul 2018 o creștere de 127,3 mil. RON, fata de anul 2017, în principal datorită reducerii costurilor cu achiziția de energie electrică.

6. Segmentul de servicii aferente rețelelor de distribuție externe, care activează în sectorul serviciilor energetice

În portofoliul Grupului este inclus și segmentul care activează în sectorul serviciilor energetice (mentenanță echipamentelor, reparații și alte servicii auxiliare conexe rețelei), realizate preponderent către societăți de distribuție din afara Grupului. La data acestui Prospect, segmentul de servicii energetice cuprinde filiala SEM (care a ieșit din procedura insolvenței în aprilie 2019). Principala sa activitate rămâne furnizarea de servicii energetice pentru operatorii de rețea.

7. Puncte tari

Conducerea consideră că succesul istoric al Grupului și potențialul acestuia de creștere în viitor țin în primul rând de următoarele puncte tari principale.

Ca singura companie de utilități din România listată pe două piețe bursiere, Grupul dă dovadă de transparență în relația cu piața de capital și acționarii săi

Listarea duală a Electrica la BVB și LSE din iulie 2014 a fost cea mai de succes listare și unica privatizare cu o participație majoritară prin piața de capital din istoria României. Electrica este singura companie românească listată din domeniul distribuției și furnizării energiei electrice din România. Electrica a atras aproape 2 miliarde RON prin Oferta Publică Inițială derulată în 2014, listarea având un impact semnificativ asupra capitalizării și lichidității bursei de la București. Dividendele acordate de Electrica în cei cinci ani de la listare până în prezent au oferit cel mai stabil randament dintre toate companiile din BET. În ultimii cinci ani, Electrica a distribuit către acționarii săi dividende brute care au cumulat circa 1,3 miliarde RON sau 3,777 RON/ acțiune, reprezentând un câștig de 34,3% pentru acționarii care au cumpărat acțiuni în iunie 2014, în cadrul ofertei publice inițiale. Aproximativ 61% din numărul total al acțiunilor Electrica liber tranzacționabile (cu excepția Statului Român, Dedeman SRL, NN Group NV România, Allianz-Tiriac Pensii Private și Electrica S.A.) pe bursele din București și Londra sunt deținute de circa 6.300 persoane fizice și 170 persoane juridice din România. De la listare și până în prezent, s-au tranzacționat circa 260 milioane de acțiuni Electrica, reprezentând 75,1% din capitalul social și 76,6% din acțiunile cu drept de vot.

În septembrie 2019, Electrica a obținut rating-ul corporativ de emitent BBB (Investment Grade), cu perspectivă stabilă, din partea agenției de rating Fitch, ca parte a angajamentului său de a-și extinde accesul la sursele de finanțare, de a asigura fonduri pentru planurile sale de investiție, pentru extinderea rețelei, dezvoltarea tehnologică, precum și ca parte a ambiției de a se extinde pe plan regional.

Lider pe segmentul de distribuție a energiei electrice, ce operează pe baza unei concesiuni pe termen lung

Grupul Electrica este cel mai mare jucător pe segmentul de distribuție a energiei electrice din România, atât în ceea ce privește volumul energiei electrice distribuite către utilizatori cât și în ceea ce privește numărul de utilizatori. Conform ANRE, în 2018 Grupul a distribuit 17,66 TWh de energie electrică la aproximativ 3,78 milioane de utilizatori, reprezentând 39,4% din volumul energiei electrice distribuite. Segmentul de distribuție funcționează pe baza unor contracte de concesiune pe termen lung acordate de ANRE până în anul 2054, cu posibilitatea de prelungire pe încă 24,5 ani și pe baza licențelor de distribuție valabile până în 2027, care au o opțiune de prelungire pentru încă 25 de ani.

În cea de-a 3-a Perioadă de Reglementare, planul de investiții al Grupului a condus la o creștere a Bazei de Active Reglementate („BAR”) de aproximativ 30%. BAR este un element principal al creșterii reglementate a veniturilor pentru activitățile de distribuție a energiei electrice ale Grupului, iar planul de investiții pentru cea de-a 4-a Perioadă de Reglementare este de asemenea menit să asigure o creștere a BAR, generând o majorare a veniturilor din rata reglementată de rentabilitate.



Lider pe segmentul reglementat de furnizare a energiei electrice

Grupul Electrica este cel mai mare furnizor din România pe segmentul reglementat, atât în ce privește volumul energiei electrice furnizate consumatorilor, cât și în ceea ce privește numărul de consumatori. Conform raportărilor ANRE, în primele șase luni din 2019 EFSA a furnizat pe piața reglementată de energie electrică 50,82% din volumul energiei electrice furnizate în România.

De asemenea, Grupul este lider al pieței de energie electrice cu privire la numărul total de clienți deserviți. Conform ANRE, în 2018 Grupul a furnizat pe piața de retail aproximativ 8,6 TWh de energie la aproximativ 3,54 milioane de consumatori, reprezentând 17,02% din volumul energiei electrice furnizate în România.

Conducerea este de părere că brandul Grupului (care se află printre primele 10 branduri românești de mai mulți ani consecutivi), bonitatea acestuia, cât și stabilitatea de care dă dovadă determină o loialitate ridicată din partea clienților de energie electrică, îmbunătățind retenția ratei de pierdere a clienților existenți și susținând activitățile de furnizare și achiziție de energie electrică pe care le desfășoară. Mai mult, Conducerea consideră că brandul puternic al Grupului îi va facilita, totodată, să își diversifice oferta de servicii atât pentru clienții existenți cât și pentru cei noi, în alte regiuni.

Angajați și management cu experiență

Pe piața actuală a muncii, unde recrutarea de angajați calificați este tot mai dificilă, Grupul dispune de un atu semnificativ, reprezentat de angajați loiali și cu experiență. La sfârșitul lunii iunie 2019, Grupul Electrica avea 8.131 de angajați. Conducerea colaborează cu Sindicatele pentru a identifica cele mai bune opțiuni pentru motivarea angajaților, iar ultimele modificări ale Contractelor Colective de Muncă, au reflectat dorința comună de a identifica și recompensa performanța, prin implementarea unei noi grile salariale, bazate pe criteriile ale pieței, și implementarea unui nou sistem de management al performanței.

În plus, managementul are o experiență dovedită în operarea și gestionarea distribuției și furnizării de energie electrice, angajându-se în și conducând programe ambițioase de transformare ce au avut ca scop obținerea unei eficiențe operaționale, atât în segmentul de distribuție cât și în cel de furnizare, precum și maximizarea satisfacției clienților prin dezvoltarea de produse și oferte noi.

8. Strategie

Conform strategiei Electrica pentru perioada 2019-2023, Grupul rămâne dedicat asigurării echilibrului între generarea de valoare pentru clienții săi și maximizarea profiturilor pentru acționari, în cadrul unei culturi a eticii, integrității și a sustenabilității. În acest scop, optimizarea contribuției fiecărei societăți din Grup este esențială.

Având în vedere cele de mai sus, în decembrie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat noile direcții strategice pentru aria de distribuție și pentru cea de furnizare a energiei electrice pentru următorii cinci ani, iar în perioada ulterioară s-au definitivat strategia și planul de implementare pentru perioada 2019 - 2023 conform acestor noi direcții:

- 1. Extinderea în domenii conexe și obținerea de sinergii cu domeniile în care activează în prezent Grupul*
- 2. Îmbunătățirea performanței operaționale în vederea creșterii continue a calității serviciilor oferite clienților*
- 3. Continuarea investițiilor pentru îmbunătățirea fiabilității infrastructurii*
- 4. Creșterea performanței și consolidarea sustenabilității rezultatelor economice*

Astfel, la nivelul Grupului, după analizarea poziționării Grupului pe piața energiei, în contextul unui peisaj concurențial potențial schimbător, conducerea consideră că **îmbunătățirea poziției concurențiale existente ar putea rezulta în principal din creșterea anorganică**. Având ambiția unui jucător regional, Grupul monitorizează și analizează în mod constant potențiale opțiuni de dezvoltare, în domenii care ar permite fie o mai bună poziționare pe lanțul de valoare (respectiv producția de energie – în principal din surse regenerabile), fie sinergii cu activitățile de distribuție și furnizare (de ex. prin extinderea bazei de clienți).

Performanța operațională este abordată diferit în diferitele segmente operaționale:

- În segmentul de distribuție rămâne accentul pe eficiența operațională, prin reducerea pierderilor tehnologice și comerciale și prin optimizarea proceselor interne, datorată alocării optime a resurselor. În ultimii doi ani, au fost făcuți pași importanți în această direcție, prin programul de Transformare a

operatorilor de distribuție, în cadrul căruia doi piloni ai transformării au fost reprezentați de îmbunătățirea operațională și orientarea către client. Cu toate acestea, există încă un potențial semnificativ ce derivă din îmbunătățirea activităților operatorilor de distribuție, iar exploatarea acestuia rămâne un factor cheie pentru alocarea optimă a resurselor, o cerință importantă în această perioadă de reglementare. În acest sens, fuziunea operatorilor de distribuție este o potențială inițiativă strategică, care va fi analizată în perioada următoare.

- În segmentul de furnizare, accentul cade pe eficiența operațională din două perspective complementare: pe de-o parte, managementul riscurilor a fost extins în domeniul achiziției de energie în vederea optimizării poziției pe piață și a prețurilor oferite clienților; pe de altă parte, se are în vedere optimizarea proceselor în special prin utilizarea automatizării/digitalizării, scopul final fiind satisfacția clienților. Programul de Transformare a Vânzărilor aflat în curs de derulare are o componentă semnificativă de îmbunătățire a proceselor, care va fi abordată în perioada următoare.
- În domeniul serviciilor energetice, după internalizarea majorității angajaților de pe teren în companiile de distribuție în 2017 (având ca scop o mai bună repartizare a angajaților între activitățile de investiție și cele de mentenanță și maximizarea rezultatelor financiare și operaționale), societățile vor fi supuse unei redirectionări a operațiunilor lor în două domenii – îmbunătățirea portofoliului de active și dezvoltarea de noi servicii.
- În toate segmentele, introducerea principiilor de „lean management” va continua, creând o cultură a îmbunătățirii continue, cu efect preconizat pozitiv în rezultatele operaționale – fie pe plan financiar, fie în ceea ce privește satisfacția clienților.

Investițiile vor continua în vederea modernizării rețelelor (inclusiv luând în considerare automatizarea și implementarea unor tehnologii de smart grid și smart metering), vizând îmbunătățirea calității serviciilor, ceea ce va avea ca impact pozitiv final îmbunătățirea vieții clienților. Calitatea serviciilor este controlată de autoritatea de reglementare, pe baza unor indicatori specifici definiți în standardele de performanță.

Pe lângă modernizarea rețelei, investițiile sunt, de asemenea, necesare pentru implementarea instrumentelor IT pentru a sprijini liniile de afaceri și pentru a crea sinergii care sporesc valoarea adăugată. Digitalizarea proceselor și integrarea în platforme informatice sunt prevăzute pentru ambele linii de business, în contextul schimbărilor aduse de contoarele inteligente, prosumeri și direcția de eficientizare a consumului clienților, astfel încât departamentul IT devine un partener strategic în următorii ani.

Conducerea are, de asemenea, în vedere investiții în tehnologii inovatoare în perioada următoare – analizând atât procesele interne (e.g. prin intermediul Automatizării cu Roboți Software (în engleză Robotic Process Automation), pentru care un proiect-pilot pentru racordarea la rețea este deja funcțional în SDEE Transilvania Sud) cât și oportunitățile externe (e.g. intensificarea inițiativelor noastre în domeniul mobilității electrice, oportunități de dezvoltare a afacerilor prin tehnologii alternative).

În vederea asigurării unor **rezultate economice durabile**, printr-o combinație de măsuri de eficiență operațională, corelate cu investiții, obiectivul este de a optimiza contribuția financiară a societăților de distribuție ale Grupului, urmărind asigurarea ratei reglementate de rentabilitate.

Conducerea pune de asemenea un accent important pe domeniul de furnizare, unde volatilitatea percepută a rezultatelor este mai mare, în contextul liberalizării pieței. În acest segment, beneficiind de clientela existentă, Grupul menține și intenționează să își consolideze poziția de furnizor dual de energie electrică și gaze naturale. Pentru a deveni un furnizor de energie modern și eficient cu o gamă largă de servicii energetice, se are în vedere extinderea portofoliului de produse și servicii și modernizarea canalelor de vânzare și de interacțiune cu clientul.

În același timp, pentru a asigura dezvoltarea durabilă a portofoliului de produse și servicii, pentru a acoperi întregul teritoriu național și pentru a dezvolta baza de clienți corporativi și casnici, o cerință esențială este dezvoltarea competențelor și capabilităților aferente. În plus, resursele umane (în intern sau prin recrutare specifică) necesare pentru toate segmentele de activitate ar trebui să fie atrase și instruite, valorificând potențialul, experiența și aptitudinile acestora, în vederea creșterii productivității și a performanței individuale. În contextul unei piețe a muncii care se anunță tensionată și în următorii ani pentru segmentul forței de muncă calificate, Grupul investește în centre de formare profesională și în învățământul dual și în parteneriate cu instituții de învățământ, pentru a identifica, susține și atrage talente, care sunt foarte importante pentru a furniza personalul calificat necesar asigurării condițiilor și serviciilor optime la rețea. Siguranța este, de asemenea, o prioritate prin continuarea programelor pentru angajați de

conștientizare a riscurilor și aspectelor SSM și prin implementarea unui sistem (de siguranță) pentru evenimente la limita de producere a unui accident (în engleză *near miss (safety) system*). Dialogul deschis și transparent cu Sindicatul va continua, Grupul și reprezentanții sindicatului acționând împreună pentru realizarea celor mai bune interese și pentru motivarea angajaților, continuând și implementarea unui sistem modern de management al performanței.

Pentru a alinia și optimiza rezultatele, se are în vedere asigurarea implementării unitare a strategiei, prin proiecte coordonate strategic și sub o umbrelă extinsă privind managementul riscului. Guvernanța corporativă și relațiile cu investitorii continuă să fie prioritățile Grupului, care va continua să le îmbunătățească constant și să implementeze cele mai bune practici în aceste domenii. Etica rămâne o prioritate pentru organizație, ca cerință preliminară pentru o dezvoltare sustenabilă a grupului Electrica.

9. Modificări legislative cu impact asupra activității Emitentului

Cadrul de reglementare a suferit schimbări semnificative, atât la nivel național, cât și în vederea alinierii legislației românești cu legislația UE. Deși au fost realizați pași importanți, în următorul deceniu se așteaptă schimbări majore, în special ca urmare a noii Strategii Cadru pentru o Uniune Energetică Europeană, care subliniază necesitatea integrării și cooperării între statele membre.

Din anul 2019 a început perioada a 4-a de reglementare (2019 – 2023), iar ANRE a aprobat modificări semnificative ale Metodologiei de stabilire a tarifului de distribuție reglementat (Rata de Rentabilitate Reglementată, Baza Reglementată a Activelor, consumul propriu tehnologic, cheltuieli de operare, tarife dinamice de distribuție începând cu anul 2020 etc.).

Și pentru segmentul de furnizare se preconizează schimbări importante în strategiile de achiziție a energiei și de vânzare către clienții finali, considerând impactul legislației propuse și aflate în discuție cu privire la eliminarea contractelor reglementate cu producătorii pentru consumatorii casnici, care au fost introduse recent prin OUG 114/2018. Schimbarea cuantumului contribuției bănești percepute de ANRE de la 0,1% la 2% din cifra de afaceri realizată din activități ce fac obiectul licenței are potențialul de a conduce la restructurări ale activităților jucătorilor din piața de energie electrică.

Pe parcursul anului 2018, ANRE a emis documente de bază pentru cadrul de reglementare din perioada a patra de reglementare (2019 – 2023):

- Ordinul nr. 168/2018, prin care s-a aprobat valoarea ratei reglementate a rentabilității (RRR) începând cu 1 ianuarie 2019; și
- Ordinul nr. 169/2018, prin care s-a aprobat Metodologia de stabilire a tarifelor de distribuție.

Astfel, în octombrie 2018, în conformitate cu evoluția cadrului legislativ, a fost pregătit și supus aprobării ANRE pachetul strategic aferent perioadei a patra de reglementare (2019 – 2023), care a stat la baza proiecției veniturilor reglementate în aria de distribuție pentru următorii cinci ani.

Tarifele specifice pentru serviciul de distribuție a energiei electrice pentru anul 2019 au fost aprobate prin ordinele ANRE nr. 197, 198 și 199/2018, aplicabile până la data de 28 februarie 2019, cu valori medii egale sau peste cele din anul 2018. În data de 25 februarie 2019 au fost aprobate prin ordinele ANRE nr. 24, 25 și 26/2019 noile tarife de distribuție aplicabile începând cu data de 1 martie 2019. Noile tarife reprezintă o creștere de aproximativ 2,3% față de tarifele aplicate în primele două luni ale anului 2019.

ANRE a aprobat ordinele de majorare a tarifelor de distribuție cu 2,3% de la 1 iulie 2019, prin Ordinul nr. 78, 79, 80, cu 2,3% pentru operatorii de distribuție Electrica, ca o consecință a aplicării OUG nr. 19/2019 privind majorarea WACC la 6,9% începând cu 29 martie 2019.

10. Factori cheie, direcții și tendințe de piață semnificative ce afectează rezultatele operaționale ale Grupului

Emitentul analizează opțiunile strategice și urmărește implementarea de măsuri de eficientizare, inclusiv prin programe de restructurare și transformare ale diviziilor Grupului, programe de instruire și dezvoltare a personalului, reproiectarea modelelor de business sau intrarea în noi segmente de business, astfel încât să se îmbunătățească atât calitatea serviciilor oferite, cât și performanța financiară.

Cele mai importante ipoteze luate în considerare pentru revizuirea strategiei pentru perioada 2019-2023 sunt următoarele:

- Mixul energetic din România s-a schimbat semnificativ, fiind puternic afectat de apariția surselor regenerabile de energie, completat de apariția prosumatorilor în următorii ani și de dezvoltarea de noi tehnologii;
- PIB-ul României va avea evoluție stabilă pe termen lung;
- Tendințele diferite în consumul de energie electrică (tendința de creștere a consumului de energie electrică pe termen mediu, însă stagnare pe termen lung, având în vedere că tendințele de creștere a consumului prin electrificare și decarbonizare sunt contracarate de angajamentele privind eficiența energetică);
- România își va menține angajamentul față de realizarea strategiei 20-20-20 privind schimbările climatice și punerea în aplicare a noului Cadru pentru perioada 2020 - 2030;
- Pentru următoarea perioadă de reglementare (a cincea), mecanismul de remunerare, tarifele și metodologia de aplicare a corecțiilor tarifului ar putea fi supuse unor modificări, care nu pot fi prevăzute în prezent. Metodologia actuală de calcul a tarifelor de distribuție, precum și de aplicare a corecțiilor (RP4) este unul dintre factorii cheie care stau la baza planificării strategice;
- Segmentul de furnizare va cunoaște o re poziționare pe termen scurt și mediu ca urmare a reintroducerii contractelor reglementate și prin modificările aduse metodologiei de calcul a tarifelor pentru furnizorii de ultimă instanță;
- Modificările recente ale cadrului legislativ au fost luate în calcul, dar există o lipsă de predictibilitate asupra acestuia pe termen mediu și scurt;
- Modificările de strategie ale concurenței pot schimba radical peisajul pieței de energie, necesitând un răspuns rapid din partea Emitentului precum și adaptarea strategiei sale;
- Nu au fost luate în considerare turbulențele geopolitice majore, care ar putea afecta în mod semnificativ piața de energie electrică din România;
- Piețele financiare vor permite accesul la surse de finanțare avantajoase pentru a sprijini programele de investiții ale companiilor și potențialele dezvoltări anorganice ale Grupului.

11. Programul de investiții

Planul financiar consolidat de investiții al Grupului pentru anul 2019 se ridică la 739 mil. RON, față de valoarea planului de investiții din 2018 de 900 mil. RON (878 mil. RON realizat). Din suma aferentă anului 2019, aproximativ 96% (710 mil. RON) reprezintă investițiile operatorilor de distribuție.

Investițiile la nivelul Grupului Electrica au fost prioritizate având în vedere în special gradul de uzură al activelor companiilor de distribuție, urmărind cu predilecție îmbunătățirea calității serviciului de distribuție, a siguranței în exploatare, precum și creșterea eficienței.

Grupul va continua să modernizeze și să dezvolte rețeaua inteligentă de distribuție prin instalarea de sisteme de infrastructură de rețea inteligente, precum sistemele SCADA, SAD, sisteme de măsurare a energiei etc., pentru îmbunătățirea eficienței operaționale, îmbunătățirea eficienței energetice și reducerea pierderilor tehnologice, îmbunătățirea flexibilității rețelei, a calității serviciului de distribuție, a continuității și fiabilității rețelei.

În cadrul implementării programelor de investiții se asigură respectarea strategiei Grupului și în mod particular, următoarele criterii:

- urmărirea includerii în BAR a investițiilor reglementate;
- investițiile în activitatea nereglementată a Grupului trebuie să genereze o rată internă a rentabilității care depășește costul mediu ponderat al capitalului;
- investițiile propuse trebuie să urmărească strategia financiară a Grupului de a menține o structură de capital solidă.



Astfel, se prioritizează acele categorii de cheltuieli de capital, care să contribuie la derularea unei activități de distribuție profitabile și sustenabile, precum și la crearea condițiilor de acces la rețeaua de distribuție a energiei electrice a consumatorilor și producătorilor de energie, în concordanță cu cerințele pieței, bazate în special pe:

- automatizarea distribuției prin integrarea instalațiilor în SCADA, SAD, DMS etc;
- modernizarea echipamentelor din stațiile de transformare și din rețeaua de medie tensiune;
- introducerea unor echipamente cu pierderi proprii reduse, cu randamente de funcționare superioare, și cu impact minim asupra mediului;
- modernizarea rețelelor de medie și de joasă tensiune și a bransamentelor;
- extinderea sistemelor moderne de măsurare a consumului de energie electrică și de transmitere a datelor de consum.

Totodată, Grupul are în vedere investiții în modernizarea infrastructurii informatice și a sistemelor de tehnologia informației, considerând atât cerințele legale privind protecția datelor, dar și efectul pozitiv asupra calității serviciilor prestate.

Planurile de investiții aprobate de ANRE

ANRE a aprobat planuri de puneri în funcțiune pentru anul 2019 pentru companiile de distribuție ale Grupului Electrica, cu următoarele valori în termeni reali 2018:

- (i) SDMN –212.043.469 RON;
- (ii) SDTN –196.058.864 RON; și
- (iii) SDTS –200.000.000 RON.



În anul 2019, operatorii de distribuție ai Grupului Electrica vor continua să investească în infrastructura de distribuție, investițiile planificate a fi puse în funcțiune aferente anului 2019, precum și cele reportate aferente 2018, pentru cei trei operatori de distribuție cumulând 670,8 mil. RON (termeni nominali 2019), în scădere însă față de anii anteriori, având în vedere posibilitățile de finanțare sustenabile, precum și nivelul ratei rentabilității reglementate, în condițiile noului cadru de reglementare. Planurile de investiții (puneri în funcțiune) pentru 2019 au fost întocmite în conformitate cu cerințele prevăzute de autoritatea de reglementare în legislația specifică în vigoare.

SECȚIUNEA 3

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCEREA EMITENTULUI

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Emitentul este o societate pe acțiuni având o structură de conducere organizată în sistem unitar (one-tier).

Consiliul de administrație al Emitentului („**Consiliul de Administrație**”), un sistem de management de nivel one-tier (unitar), este format din șapte (7) membri neexecutivi, dintre care patru sunt independenți conform Actului Constitutiv și în sensul Codului de Guvernanță Corporativă al Burselor de Valori București. Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați de AGOA. Consiliul de Administrație alege pe unul dintre membrii săi în poziția de președinte al Consiliului de Administrație. Membrii Consiliului de Administrație pot fi numiți pentru un mandat care nu poate depăși patru ani. Remunerația Consiliului de Administrație este stabilită în conformitate cu politica de remunerație adoptată la nivelul Emitentului.

Structura actuală a Consiliului de Administrație

La data prezentului prospect, Consiliul de Administrație este format din Administratorii menționați mai jos:

<u>Nume</u>	<u>Mandat (până la 27 aprilie 2022)</u>	<u>Funcție</u>	<u>Data începerii primului mandat</u>
Valentin Radu.....	4 ani	președinte (administrator neexecutiv, independent)	27 aprilie 2018
Gicu Iorga.....	4 ani	administrator neexecutiv	1 mai 2017
Bogdan George Iliescu	4 ani	administrator neexecutiv, independent	14 decembrie 2015
Ramona Ungur	4 ani	administrator neexecutiv, independent	27 aprilie 2018
Dragos Andrei	~ 3 ani, 5 luni	administrator neexecutiv	1 decembrie 2018
Niculae Havrilet	~ 3 ani, 3 luni	administrator neexecutiv	7 februarie 2019
Radu Mircea Florescu	~ 3 ani, 3 luni	administrator neexecutiv, independent	7 februarie 2019

Adresa de serviciu a administratorilor Emitentului este la sediul social al Emitentului care este și principalul loc de desfășurare a activității: str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, București, România.

Detalii biografice ale Administratorilor

Valentin Radu

Valentin Radu este administrator neexecutiv, independent al Emitentului din 27 aprilie 2018 și este Președinte al Consiliului de Administrație din 12 decembrie 2018.

Consultant de profesie, cu studii în managementul afacerilor, deține o experiență de peste 15 ani în consultanță strategică și managementul schimbării organizaționale, având realizări semnificative în maximizarea valorii companiilor prin măsuri și inițiative de dezvoltare a afacerilor și prin implementarea unor strategii eficiente pentru atingerea excelenței financiare și operaționale.

A gestionat și coordonat un număr mare de proiecte complexe de strategie și de restructurare/reorganizare, atât pentru clienții naționali, cât și internaționali.

În perioada 1995-2003 a ocupat poziția de Senior Project Manager în cadrul Roland Berger Strategy Consultants, fiind implicat în peste 40 de proiecte de consultanță în diverse industrii.

Între anii 2003 și 2007 a lucrat pentru Holdingul Țiriac în calitate de director general, fiind responsabil de managementul strategic și operațional al diviziilor holdingului, având și calitatea de membru în Consiliile de Administrație și/sau Consiliile Directoare ale Băncii Țiriac, Allianz Țiriac Asigurări, Țiriac Leasing, Premium Leasing, Romcar și Autorom.

Începând cu anul 2008, domnul Valentin Radu este Fondator și Managing Partner al Platinum Capital, companie de consultanță axată pe furnizarea de servicii de strategie, consultanță financiară, redresare și restructurare, management interimar și management al crizelor.

Gicu Iorga

Gicu Iorga a fost numit membru al Consiliului de Administrație în data de 27 aprilie 2018.

Gicu Iorga are o experiență de peste 30 de ani în domeniul economiei și al administrației publice și ocupă în prezent funcția de Secretar General în Ministerul Energiei. Cea mai mare parte a activității sale profesionale a fost derulată în cadrul unor instituții precum Autoritatea Națională a Vămirilor, A.N.A.F. – Direcția Generală a Vămirilor și Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice București și A.N.S.V.S.A.

Bogdan George Iliescu

Bogdan George Iliescu este administrator neexecutiv, independent al Emitentului din decembrie 2015, ultima numire fiind la data de 27 aprilie 2018.

Bogdan George Iliescu are o carieră de peste 20 ani în domeniul bancar de investiții și, totodată, o experiență vastă de administrator independent neexecutiv într-una din cele mai mari zece societăți listate la Bursa din România. În perioada mai 2007 – mai 2016, a condus activitatea de Corporate Finance a BRD Groupe Société Générale în România, unde a fost implicat în numeroase proiecte de fuziuni și achiziții naționale și internaționale, listări la bursă și emisiuni de obligațiuni.

În prezent este și membru al Consiliului de Administrație și al comitetelor sale din cadrul SNTGN Transgaz SA, Mediaș.

În ultimii cinci ani, Bogdan George Iliescu a ocupat următoarele poziții de management/supraveghere în cadrul altor societăți :

- Director general al diviziei de corporate finance al BRD (2007-2015);
- Director executiv al diviziei de corporate finance al BRD – Groupe Société Générale (2015-2016);
- Administrator neexecutiv independent al SNTGN Transgaz S.A. (2013-prezent);
- Director al SC Bogdan Iliescu Corporate Finance S.R.L. (2016-prezent).

Ramona Ungur

Ramona Ungur este administrator neexecutiv independent începând cu data de 27 aprilie 2018.

Deține o vastă experiență în domeniul bancar, având peste 20 de ani de activitate în diferite entități bancare de renume, precum Banca Comercială Română SA, Eximbank România SA, Credit Europe Bank, Banca Națională a României.

De-a lungul carierei sale, Ramona Ungur a coordonat departamente de audit, activități de management birou, risc și restructurare a creditelor neperformante.

Ramona Ungur a fost în perioada iulie 2018-iunie 2019 membru al consiliului de administrație SNGN Romgaz S.A..

În prezent, Ramona Ungur este consultant independent în afaceri și membru în consiliul de administrație al Oil Terminal SA Constanța (din noiembrie 2017).

Dragoș Andrei

Dragoș Andrei este membru neexecutiv al Consiliului de Administrație din decembrie 2018.

Dragoș Andrei este un conducător executiv, cu o experiență impresionantă în domeniul financiar, de peste 30 de ani, dar și cu o carieră remarcabilă în diplomație și administrația centrală.

În prezent, Dragoș Andrei își desfășoară activitatea în cadrul sediului central al Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și este membru executiv al consiliului de administrație al Constituantei Turcia / România / Azerbaijan / Moldova / Kârgâzstan. În această calitate a asigurat reprezentarea României în Consiliul de Administrație al BERD, aprobarea strategiilor sectoriale și de țară ale BERD, precum și monitorizarea ansamblului operațiunilor bancare și de piață de capital ale instituției financiare.

În perioada 2013-2015 a deținut funcția de Consilier de Stat în cadrul Aparatului de Lucru al Prim Ministrului, după ce în prealabil ocupase poziția de Ministru Consilier la Reprezentanta României pe lângă Uniunea Europeană, de la

Bruxelles. De asemenea, în perioada 2014-2015 a condus activitatea Comitetului Interministerial de coordonare a schemelor de Ajutor de Stat.

Începând din anul 2003, Dragoș Andrei a ocupat poziții importante în administrația publică centrală: Secretar de Stat în Ministerul Administrației Publice, Consilier al Ministrului în Ministerul Afacerilor Interne și Administrației, dar și Secretar de Stat în Ministerul Finanțelor Publice.

Absolvent al Academiei de Studii Economice București, Dragoș Andrei a făcut parte, în perioada 1990 – 1999, din conducerea unor importante instituții financiar-bancare din România.

Niculae Havrilet

Niculae Havrilet a fost numit membru neexecutiv al Consiliului de Administrație la data de 7 februarie 2019.

Cu peste 35 de ani de experiență în domeniul energiei electrice și al gazelor naturale, dintre care 20 de ani în poziții de conducere, Niculae Havrilet ocupă, începând din februarie 2018, funcția de consilier al ministrului Energiei.

Absolvent al Universității Tehnice din Cluj-Napoca, Facultatea de Mecanică – Utilaj Tehnologic, Niculae Havrilet are o bogată experiență în administrația publică centrală. În perioada iunie 2012 – octombrie 2017, a ocupat poziția de Președinte al Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE), perioadă în care a fost și membru în Consiliul Autorităților de Reglementare din cadrul Agenției pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din domeniul Energiei (ACER), precum și membru al Adunării Generale a Consiliului Reglementatorilor Europeni în domeniul Energiei (CEER). În intervalul 2002 – 2012, a ocupat funcția de Secretar general al Asociației Naționale Profesionale din sectorul gazelor naturale, iar în perioada 2001 – 2012 a fost Director general al companiei de proiectare în domeniul gazelor naturale SC Gascop.

În anul 2000, Niculae Havrilet a fost decorat cu Ordinul „Steaua României”, în grad de Cavaler.

Din iunie 2019 și până în prezent, Niculae Havrilet este membru al consiliului de administrație al SNGN ROMGAZ S.A.

Radu Mircea Florescu

Radu Mircea Florescu a fost numit membru neexecutiv independent al consiliului de administrație la data de 7 februarie 2019.

Radu Mircea Florescu este în prezent Director General al Centrade | Cheil, Europa de Sud Est, centrul regional de comunicare pentru Cheil Worldwide, coordonând 11 piețe în țările din zona Mării Adriatice și a Balcanilor.

Pentru mai mult de 25 de ani, Radu Mircea Florescu a lucrat cu companii multinaționale de top, din Fortune 500, activând în țări emergente, inclusiv în cadrul unor programe finanțate din fonduri UE.

Licențiat în Marketing și Finanțe, la Boston College, Radu Mircea Florescu și-a început cariera în tranzacționarea de mărfuri în numele Merrill Lynch la NYMEX, orientându-și activitatea sa pe WTI, păcură și benzină. În 1989, a participat la fondarea Centrade USA și a adus servicii de comunicare de pionierat pe piața din România, prin lansarea Saatchi&Saatchi, înființarea Cable Direct și fondarea Zenith Media.

Printre pozițiile deținute s-au mai numărat: membru fondator al IAA România, cofondator al Uniunii Agențiilor de Publicitate din România (UAPR), membru în Consiliul European EACA reprezentând România și Europa de Est la Bruxelles (2012-2015, 2017-prezent), membru în consiliul de administrație și vice-președinte al Camerei de Comerț Americane în România (2013-2015 și 2016-prezent), membru în consiliul de administrație al TAROM (martie 2015-iunie 2017), coordonator și membru al grupului de coordonare a Coaliției pentru Dezvoltarea României – asociația lider tip „umbrelă” reprezentând comunitatea de afaceri și secțiunile comerciale ale ambasadelor la București.

Radu Mircea Florescu este activ și în zona de responsabilitate socială, având un lung istoric de contribuție pentru comunitatea locală. În prezent, Radu este membru în Consiliul AIESEC România, membru în Consiliul JA (Junior Achievement), membru în Consiliul OvidiuRo, membru al Consiliului de Supraveghere al Fundației Principesa Margareta, Președinte al Consiliului programului de MBA ASEBUSS, școala de afaceri de top în România și membru în Consiliul Președinte Casa Speranței. A fost de asemenea membru al Consiliului United Way România pentru 12 ani și Președinte al Consiliului.

COMITETELE DE CONDUCERE

Comitetul de nominalizare și remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este constituit din trei membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație, doi dintre aceștia sunt membri independenți, iar președintele Comitetului este un administrator independent. Rolul Comitetului este de a formula propuneri pentru funcțiile de membri ai Consiliului de Administrație, de a elabora și propune Consiliului procedura de selecție a candidaților pentru funcțiile de director și pentru alte funcții de conducere și, de a formula propuneri privind remunerarea directorilor și a altor funcții de conducere.

Comitetul are următoarele responsabilități cu privire la aspecte de nominalizare:

- recomandă Consiliului de Administrație o politică de nominalizare, inclusiv un profil țintă al Consiliului de Administrație, procesul și principiile care urmează a fi aplicate de acționari atunci când propun candidați pentru posturile de administratori ai societății și face recomandări Consiliului de Administrație în ceea ce privește numirea administratorilor interimari în conformitate cu politica;
- analizează implementarea politicii de nominalizare, întocmește un raport pentru Consiliul de Administrație în acest sens și prezintă un rezumat al acestui raport în cadrul Raportului Administratorilor;
- asistă Consiliul de Administrație în numirea și revocarea directorului general, face recomandări cu privire la numirea și revocarea echipei de management a Emitentului, după consultarea cu Directorul General și face propuneri privind numirea și revocarea membrilor consiliilor de administrație ale filialelor în conformitate cu Politica de Guvernare a Grupului;
- recomandă Consiliului de Administrație politici în domeniul resurselor umane, inclusiv referitoare la recrutare și concediere, managementul și dezvoltarea talentelor și planificarea succesiunii în cadrul Emitentului și a filialelor acestuia (Grupul);
- supraveghează procesul de evaluare anuală a eficacității Consiliului de Administrație și comitetelor consultative ale acestuia;
- evaluează periodic dimensiunea, compoziția și structura Comitetului și face recomandări Consiliului de Administrație cu privire la orice fel de modificări;
- face recomandări Consiliului de Administrație privind programele de dezvoltare continuă a competențelor pentru membrii Consiliului de Administrație și personalul în funcții de conducere executivă;
- supraveghează numirea directorilor generali și directorilor executivi din filiale, în conformitate cu Politica de nominalizare și remunerare.

Comitetul are următoarele responsabilități cu privire la aspecte de remunerare:

- face recomandări Consiliului de Administrație privind politicile de remunerare, stimulare și acordare de plăți compensatorii ale Emitentului;
- face recomandări Consiliului de Administrație privind structura politicii de remunerare pentru membrii Consiliului de Administrație;
- face recomandări Consiliului de Administrație privind remunerarea Directorului General și al altor directori executivi, inclusiv principalele componente ale remunerației, obiectivele de performanță și metodologia de evaluare;
- face recomandări Consiliului de Administrație privind remunerarea membrilor consiliilor de administrație ale filialelor și limitele generale de remunerare pentru personalul de conducere al filialelor;
- monitorizează tendințele de remunerare în domeniile de interes pentru Grup;
- supraveghează procesul de remunerare al directorilor generali și directorilor executivi din filiale în conformitate cu Politica de Nominalizare și Remunerare.

Comitetul de Audit și Risc

Comitetul este constituit din trei membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație, doi dintre aceștia fiind membri independenți, în timp ce președintele Comitetului este un administrator independent. Componenta Comitetului a asigurat expertiza necesară în domeniul financiar și al managementului riscurilor, potrivit cerințelor legale.

Funcția principală a Comitetului este de a susține Consiliul de Administrație în îndeplinirea atribuțiilor sale de verificare a eficienței raportării financiare a companiei, a controalelor interne și a managementului riscurilor.

Comitetul de audit și de risc are, printre altele, următoarele atribuții: (i) monitorizează procesul de raportare financiară; (ii) monitorizează eficacitatea sistemelor de control și audit intern sau, după caz, de management al riscurilor din

cadrul Emitentului; (iii) monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate; (iv) verifică și monitorizează independența auditorului financiar și, în special, prestarea de servicii suplimentare Emitentului.

Comitetul are următoarele responsabilități în ceea ce privește raportarea financiară:

- examinează integritatea situațiilor financiare anuale și interimare sau a raportărilor Emitentului și a filialelor (Grupul) la nivel individual sau consolidat;
- revizuieste în mod regulat conformitatea politicilor contabile ale Grupului;
- revizuieste și propune politica de previziune financiară a Emitentului spre aprobare Consiliului de Administrație;
- formulează recomandări Consiliului de Administrație cu privire la conținutul raportului anual, în ansamblu, dacă acesta reprezintă o imagine corectă, echilibrată și ușor de înțeles pentru acționari și dacă le oferă acestora informațiile necesare pentru evaluarea performanțelor Emitentului.

În ceea ce privește aspectele de audit și control intern, Comitetul are următoarele responsabilități:

- aprobă planul anual la nivel de Grup, precum și orice modificări semnificative ale planului și primește rapoartele periodice privind activitatea, constatările importante și urmările rapoartelor de audit intern;
- formulează recomandări Consiliului privind numirea, revocarea și remunerația Directorului Departamentului de Audit Intern;
- monitorizează caracterul adecvat, eficace și independent funcției de audit intern;
- formulează recomandări către Consiliu privind numirea, rotația sau revocarea auditorului extern al Emitentului
- revizuieste planul, activitatea și constatările auditorului extern;
- evaluează independența și obiectivitatea auditorului extern și monitorizează respectarea regulilor etice și profesionale relevante, inclusiv a cerințelor privind rotația partenerilor de audit;
- revizuieste în mod regulat caracterul adecvat și implementarea politicilor cheie de control intern, inclusiv a politicilor de detectare a fraudelor și de prevenire a mitei;
- revizuieste tranzacțiile între părțile afiliate în conformitate cu o politică elaborată de către Comitet și aprobată de către Consiliu;
- analizează anual raportul întocmit de directorul departamentului de audit intern care evaluează eficacitatea sistemului de control intern în cadrul Grupului.

Comitetul are următoarele responsabilități cu privire la aspecte de management al riscurilor:

- verifică periodic principalele riscuri la care sunt expuși Emitentul și Grupul, recomandând Consiliului de Administrație politici adecvate pentru identificarea, localizarea, managementul și reducerea riscurilor;
- analizează anual un raport al conducerii care evaluează eficiența sistemului de management al riscurilor în cadrul Grupului;
- formulează recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la finanțarea capitalurilor și datoriilor, inclusiv propuneri de contractare a oricărui tip de împrumuturi și titluri de valoare asociate cu aceste împrumuturi;
- formulează recomandări Consiliului de Administrație privind tranzacțiile economice semnificative de competența adunării generale a acționarilor și evaluarea riscurilor aferente unor astfel de tranzacții.

Comitetul de Strategie și Guvernanță Corporativă

Comitetul este compus din trei administratori neexecutivi, președintele acestuia fiind un administrator independent.

Comitetul are următoarele atribuții în materie de strategie:

- face propuneri Consiliului de Administrație privind dezvoltarea planului strategic pe termen mediu, face recomandări cu privire la direcția strategică, prioritățile și obiectivele pe termen lung ale Grupului;
- revizuieste propunerile conducerii privind bugetul anual consolidat al Grupului, bugetele anuale ale filialelor și planurile CAPEX pentru Grup și face recomandări relevante Consiliului de Administrație;
- sprijină Consiliul de Administrație în monitorizarea și evaluarea performanței Grupului în raport cu planul strategic aprobat, bugetele, tendințele industriei, tendințele piețelor locale și regionale, competitivitatea societății și progresele tehnologice;
- revizuieste periodic procesul global de planificare strategică, inclusiv procesul de elaborare a planului strategic pe termen mediu;

- face recomandări Consiliului de Administrație cu privire la propunerile de achiziții, retragerea din investiții, proiecte de investiții, societăți mixte și proiecte de colaborare, evaluând în special alinierea acestora cu strategia Grupului;
- derulează orice alte activități sau își asumă alte responsabilități cu privire la chestiuni strategice care pot fi delegate periodic Comitetului de către Consiliul de Administrație.

În ceea ce privește atribuțiile Comitetului în materie de restructurare, acestea se referă în principal la următoarele:

- revizuieste și face recomandări Consiliului cu privire la elaborarea și punerea în aplicare a planurilor de restructurare și obiectivelor globale ale Grupului, inclusiv orice decizie referitoare la desfășurarea sau raționalizarea activității de bază;
- revizuieste în mod regulat structura organizațională și organigrama societății și formulează recomandări Consiliului în această privință;
- desfășoară orice alte activități sau responsabilități privind aspecte de restructurare care pot fi delegate ocazional Comitetului de către Consiliu.

Totodată, Comitetul are și atribuții în ceea ce privește guvernanta corporativă:

- supraveghează și monitorizează respectarea de către societate a obligațiilor sale legale și contractuale privind guvernanta corporativă, precum și a altor principii de guvernanta corporativă aplicabile și face recomandări Consiliului de Administrație;
- revizuieste periodic Codul de Guvernanta Corporativă al Emitentului, Regulamentul Consiliului de Administrație și Actul Constitutiv și face recomandări Consiliului privind modificările necesare în politica de guvernanta corporativă și documentele aferente ale societății;
- recomandă Consiliului spre aprobare și, ulterior, revizuieste periodic Politica de Guvernanta a Grupului;
- revizuieste schema delegării puterilor în Emitent pentru a se asigura că delegarea de puteri către personalul de conducere permite menținerea unui proces efectiv și eficient de luare a deciziilor și face recomandări Consiliului în acest sens;
- revizuieste politica de responsabilitate socială a Emitentului și angajamentul părților interesate și face recomandări Consiliului de Administrație în acest sens;
- efectuează recomandări Consiliului de Administrație privind îmbunătățirea calității fluxurilor de informații către Consiliul de Administrație, inclusiv adecvarea raporturilor către Consiliul de Administrație, indicatorii cheie de performanță prezentați Consiliului de Administrație și principiile directoare pentru întocmirea documentației și prezentărilor Consiliului de Administrație.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Conform prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație numește și revocă directorul general precum și pe ceilalți directori care au contracte de mandat și de asemenea aprobă delegările de competență ale acestora. Atribuțiile directorilor Emitentului (inclusiv cele ale Directorului General) sunt stabilite prin contractele de mandat pe baza cărora directorii își desfășoară activitatea în cadrul Emitentului, a regulamentului intern de organizare și funcționare a Emitentului și de dispozițiile legale aplicabile. Remunerația conducerii executive este stabilită în conformitate cu politica de remunerație adoptată la nivelul Emitentului.

Membrii conducerii Emitentului care au puteri delegate de către Consiliul de Administrație sunt:

<u>Nume</u>	<u>Mandat</u>	<u>Funcție</u>	<u>Data de început a primului mandat</u>
Georgeta Corina Popescu	4 ani	Director General	1 februarie 2019
Mihai Darie	4 ani	Director Financiar	3 ianuarie 2018
Livioara Șujdea	4 ani	Director Distribuție	1 februarie 2017

<u>Nume</u>	<u>Mandat</u>	<u>Funcție</u>	<u>Data de început a primului mandat</u>
Anamaria Dana Acristini-Georgescu..	4 ani	Director Strategie și Fuziuni și Achiziții (începând cu data de 1 septembrie 2019, anterior Director Strategie și Managementul Performanței)	1 mai 2017
Catalina Popa.....	4 ani	Director Vânzări	12 decembrie 2017
Bibiana Constantin	4 ani	Director Resurse Umane	1 februarie 2019
Mircea-Toma Modran	4 ani	Director IT	1 iunie 2019

Adresa de serviciu a membrilor conducerii executive a Emitentului este la sediul social al Emitentului care este și principalul loc de desfășurare a activității: str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, București, România.

Detalii biografice ale directorilor executivi

Georgeta Corina Popescu

Georgeta Corina Popescu este un director general cu o experiență impresionantă în domeniul energiei electrice și al gazelor naturale. Numită la data de 1 iunie 2018 pe poziția de Director General al Societății de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord, parte a Grupului Electrica, Corina Popescu a preluat din data de 1 noiembrie 2018 funcția de director general interimar al Electrica SA.

Începând de la 1 februarie 2019, Georgeta Corina Popescu deține funcția de director general al Electrica pentru un mandat de 4 ani.

Absolventă a Facultății de Energetică din cadrul Universității Politehnica București, specializarea Electroenergetică, Georgeta Corina Popescu și-a început cariera profesională în cadrul Sucursalei de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice București.

Începând cu anul 2007, Georgeta Corina Popescu și-a desfășurat activitatea în sectorul privat, ocupând funcții importante în cadrul Grupului E.ON România și al Grupului OMV.

În intervalul decembrie 2015 - februarie 2017, Corina Popescu a ocupat poziția de Secretar de stat în Ministerul Energiei, perioada în care a făcut parte și din Consiliul de Administrație al Emitentului. Începând cu 1 mai 2017, a fost numită în directoratul Transelectrica, iar în perioada iunie 2017 - aprilie 2018 a fost președintele directoratului Transelectrica.

Mihai Darie

Începând cu data de 3 ianuarie 2018, Mihai Darie a preluat funcția de Director Financiar pentru un mandat de 4 ani.

Mihai Darie are o experiență de 20 ani în domeniul financiar, acumulată în domenii diverse de activitate, precum energie, infrastructură, consultanță financiară, în domeniul bancar, fonduri de investiții, în poziții executive și de management în cadrul SN Nuclearelectrica SA, CN Canale Navigabile SA, Fondul Proprietatea SA, Raiffeisen Bank și BDO România. În perioada Februarie 2014 – Decembrie 2017, Mihai a ocupat funcția de Director Financiar în cadrul SN Nuclearelectrica SA.

Mihai Darie este absolvent al facultății de Finanțe-Bănci din cadrul ASE București, expert contabil membru CECCAR, absolvent al programului EMBA al Asebuss București, al schemei profesionale a ACCA-UK și deținător al certificării CFA (Chartered Financial Analyst).

Livioara Șujdea

Începând cu data de 1 februarie 2017, Livioara Șujdea a preluat funcția de Director Distribuție pentru un mandat de 4 ani.

Cu o experiență de peste 20 de ani în domeniul energetic, Livioara Șujdea și-a început activitatea ca inginer proiectant în cadrul companiei Electrica, ulterior ocupând diverse funcții de conducere, printre care Director General adjunct și

membru în consiliul de administrație la E.ON Moldova Distribuție, E.ON Gas Distribuție, E.ON Distribuție România, Director Operare și Mentenanță în Delgaz Grid și Director General adjunct și membru în consiliul de administrație la E.ON Energie.

Livioara Șujdea este absolventă a Universității Tehnice "Gheorghe Asachi" din Iași – Facultatea de Electrotehnică și Energetică, unde deține și un master în management și inginerie comercială, deține de asemenea un Executive MBA cu specializare în General Management la University of Sheffield U.K. și o diplomă în Management Strategic și Leadership la Chartered Management Institute London, U.K.

Anamaria Dana Acristini-Georgescu

Începând cu data de 1 mai 2017, Anamaria Dana Acristini-Georgescu a preluat funcția de Director Strategie și Managementul Performanței pentru un mandat de 4 ani.

Anamaria Acristini are o experiență de peste 13 ani în domeniul energetic, cu precădere din perspectivele strategică și financiară, ultima funcție deținută fiind cea de Director Strategie în cadrul E.ON România. Anterior a ocupat diferite poziții în companii de consultanță de renume precum Ernst&Young, Mazars sau KPMG - participând la proiecte cheie pentru diferite companii din domeniul energetic din România și din străinătate

Anamaria Acristini este absolventă a Academiei de Studii Economice – cu licență în domeniul Relațiilor Economice Internaționale, ulterior urmând un master în Managementul Proiectelor Internaționale la aceeași facultate. Deține un Executive MBA cu specializare în Management General de la Universitatea Sheffield (U.K.). De asemenea, este și membră afiliată a ACCA U.K.

Cătălina Popa

La data de 12 decembrie 2017, Cătălina Popa a preluat funcția de Director Vânzări pentru un mandat de 4 ani. Cu o experiență de peste 28 de ani în domeniul energiei electrice și al gazelor naturale, Cătălina Popa și-a început activitatea ca inginer în cadrul companiei Electrica. Ulterior, a ocupat diverse funcții de conducere în cadrul companiei E.ON, printre care Director Executiv Management Vânzări, Director Operațiuni, Director Financiar și Managementul performanței rețele de energie.

Cătălina Popa este absolventă a Facultății de Energetică din cadrul Universității Politehnice București, deținând totodată o diplomă în Management & Business Administration de la Codecs-Open University, Marea Britanie.

Bibiana Constantin

Începând cu data de 1 februarie 2019, Bibiana Constantin a preluat funcția de Director Resurse Umane, pentru un mandat de 4 ani. Absolventă a Facultății de Psihologie și Sociologie - Universitatea de Vest din Timișoara și a unui Master în Managementul resurselor umane și comunicare, precum și a unui Master în psihologie, Bibiana Constantin are expertiză în consultanță și management HR pentru diverse industrii, inclusiv pentru domeniul energetic.

Cu o experiență de peste 10 ani în managementul proiectelor de restructurare companii și executive search, la nivel național și internațional, dar și cu o solidă cunoaștere a pieței de resurse umane, Bibiana Constantin a oferit, în ultimii ani, consultanță specializată și a ocupat poziții în conducerea unor societăți private extinse.

În ultimii cinci ani, Bibiana Constantin a ocupat următoarele funcții de conducere/supraveghere în cadrul altor societăți:

- Director de Resurse Umane la nivelul Grupului, membru al consiliului de administrație în cadrul Chimica Group, Cluj-Napoca, în perioada februarie 2018 - ianuarie 2019;
- Director de Resurse Umane la nivelul Grupului, în cadrul SCR Grup, București, în perioada mai - decembrie 2017;
- Managing Partner, în cadrul Transearch International, București, în perioada iulie 2014 - mai 2017.
- Consultant Senior în cadrul Transearch International, București, în perioada iulie 2013 – iulie 2014.

Mircea-Toma Modran

Începând cu data de 1 iunie 2019, dl. Mircea-Toma Modran a preluat funcția de Director IT în cadrul Emitentului pentru o perioadă de 4 ani.

Mircea-Toma Modran a absolvit Facultatea de Electrotehnică, Secția Automatică și Computere (actuala Facultate de Automatică) din cadrul Universității din Craiova, obținând o diplomă de inginer electrotehnist și Schulich School of Business din cadrul York University, Toronto, obținând o diplomă de masterat în administrarea afacerilor. A urmat

de asemenea programe postuniversitare în cadrul Humber College și Niagara Institute din Canada, și la Universitățile Ashridge-Hult și Edinburgh din Marea Britanie.

Cu peste 30 de ani de experiență profesională, Mircea-Toma Modran a ocupat timp de 20 de ani funcții de conducere în cadrul unor companii române și străine, private, de stat și listate la bursă din sectoarele energiei și utilităților, petrolului și gazelor, chimiei, aeronauticii și tehnologiei informației, având o gamă vastă de responsabilități, de la automatizările clasice IT și industriale la coordonarea directă a diviziilor operaționale cu impact strategic asupra rezultatelor financiare.

În ultimii cinci ani, a ocupat următoarele funcții de conducere/supraveghere în cadrul altor societăți:

- Director Unitate de afaceri Logistica Gaze și Manager Program - Continuitatea Afacerilor în cadrul OMV Petrom, până la 1 decembrie 2016;
- Președintele Consiliului de Supraveghere în cadrul Romaero SA în perioada iunie 2016-decembrie 2017;
- Membru în Directoratul Executiv al Transelectrica în perioada decembrie 2016-martie 2018;
- Manager, Consultanță în domeniul Energie&Utilități, Deloitte România, în perioada octombrie 2018 - mai 2019.

La data acestui Prospect, dintre toți membrii Consiliului de Administrație și din Conducerea Executivă ale Emitentului, doar Niculae Havrilet deține 199 de acțiuni în cadrul Emitentului.

La data acestui Prospect, fiecare membru al Consiliului de Administrație și din Conducerea Executivă ale Emitentului menționați mai sus a declarat că:

- a) nu a fost și nu este condamnat pentru fraudă, în cursul ultimilor 5 (cinci) ani anteriori datei Prospectului;
- b) acționând în calitate de membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere sau ca director sau fondator într-o societate sau într-un parteneriat, nu a fost asociat cu nicio procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare, sau punere sub administrare judiciară în cursul ultimilor 5 (cinci) ani anteriori datei Prospectului;
- c) nu a fost incriminat public și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale desemnate) și nu i-a fost interzis de către instanță să îndeplinească funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor vreunui emitent în cursul ultimilor 5 (cinci) ani anteriori datei Prospectului;
- d) nu desfășoară activități în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent, altele decât cele prezentate în detaliile biografice de mai sus;
- e) nu deține participații în cadrul capitalului social al Emitentului;
- f) nu există nicio restricție privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participațiilor la capitalul social al emitentului;
- g) nu există relații de familie între aceștia și alți membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai Emitentului sau directori sau fondatori ai Emitentului.

CONFLICTE DE INTERESE

Având în vedere informațiile accesibile Emitentului, nu există conflicte între oricare dintre obligațiile Consiliului de Administrație și/sau cele ale Conducerii Executive față de Emitent și interesele lor private și/sau alte obligații.

Unii dintre membrii organelor de conducere ale Emitentului ar putea ocupa în viitor, funcții similare în cadrul Grupului sau în cadrul altor entități afiliate, situație care ar putea să conducă la nașterea unor potențiale conflicte de interese, în măsura în care Emitentul intră în relații de afaceri cu respectivele entități. În situația în care s-ar ivi un asemenea conflict de interese, persoanele relevante vor respecta întrutotul dispozițiile legale și regulamentele interne aplicabile, pentru a rezolva conflictele de interese.

SECȚIUNEA 4
ACȚIONARIII PRINCIPALI

La data de 30 iunie 2019, capitalul social autorizat al Emitentului are valoarea de 3.477.399.290 RON („Capitalul Social Autorizat”), conform celor aprobate prin AGEA din data de 25 aprilie 2019.

Capitalul social emis al Emitentului are valoarea de 3.459.399.290 RON fiind împărțit în 345.939.929 acțiuni cu o valoare nominală de 10 RON fiecare.

Până în luna iulie 2014, statul român acționând prin Ministerul Energiei a fost acționarul unic al Emitentului. Începând cu data de 4 iulie 2014 Acțiunile Emitentului sunt listate la BVB, iar GDR sunt listate la LSE. La data de 24 octombrie 2019, structura acționariatului este următoarea:

Acționari	Număr de acțiuni / Numar de drepturi de vot (daca difera de numarul de actiuni)	Participația (% din capitalul social)	% din totalul drepturilor de vot
Statul Român prin Ministerul Energiei, București, România	168.751.185	48,7805%	49,7719%
Dedeman SRL	28.537.200	8,2492%	8,4168%
NN Group NV*	23.455.042	6,7801%	6,9179%
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Londra, Marea Britanie	17.355.272	5,0168%	5,1188%
Allianz-Țiriac Pensii Private SAFPP**	17.033.811	4,9239%	5,0240%
Electrica SA (fără drepturi de vot)	6.890.593	1,9918%	-
BNY MELLON DRS, New York, USA	3.823.504	1,1053%	1,1277%
Alte entități juridice	65.077.947	18,8119%	19,1942%
Persoane fizice	15.015.375	4,3405%	4,4287%
TOTAL numar de actiuni	345.939.929		
TOTAL drepturi de vot	339.049.336		

Sursa: Structura acționariatului emisă de Depozitarul Central la data de 24 octombrie 2019

* NN Group NV deține acțiuni în mod indirect prin patru entități administrate: Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV, Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM, Fondul de Pensii Administrat Privat NN și NN Investment Partners B.V.

** Allianz-Țiriac Pensii Private SAFPP deține acțiuni în mod indirect prin trei entități administrate: Fondul de Pensii Administrat Privat AZT Viitorul Tău, Fondul de Pensii Facultative AZT Moderato și Fondul de Pensii Facultative AZT Vivace

În urma procesului de stabilizare în urma Ofertei Publice Inițiale, Emitentul deține 6.890.593 din propriile sale acțiuni, reprezentând 1,9918% din capitalul social total, care nu conferă Emitentului nici drepturi de vot, nici dividende. Cu toate acestea, ținând cont de situația acțiunilor proprii deținute de Emitent, există o diferență între proporția din capitalul social al Emitentului deținut de ceilalți acționari și, respectiv, proporția din drepturile de vot care se pot exercita.

Acționarii menționați în tabelul de mai sus, cu excepția Electrica SA, au aceleași drepturi de vot ca și orice alt acționar al Emitentului, acțiunile emise de Emitent conferind drepturi de vot egale tuturor acționarilor Emitentului.

Conform celor reflectate în structura acționariatului prezentată mai sus, nu există niciun acționar care să exercite controlul asupra Emitentului ca urmare a deținerii majorității acțiunilor și drepturilor de vot în cadrul Emitentului.

Potrivit informațiilor deținute de Emitent, nu există niciun acord ori înțelegere care ar putea avea ca rezultat viitoare modificări în controlul Emitentului.

SECȚIUNEA 5 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Pentru informații despre tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate, așa cum sunt acestea definite în situațiile financiare de la și pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, vă rugăm să consultați Nota 34 la situațiile financiare de la și pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018.

De la începutul anului 2019 și până în prezent, Emitentul a încheiat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

(i) **Contract de servicii încheiat cu SDTS**

La data de 16 ianuarie 2019, Emitentul a încheiat un contract de servicii cu SDTS (beneficiar) pentru furnizarea de servicii în sistemul AMR. Acest contract are o valoare totală de 5.706 mii RON și este valabil până la 31 decembrie 2019.

(ii) **Contract de servicii încheiat cu SDMN**

La data de 26 martie 2019, Emitentul a încheiat un contract de servicii cu SDMN (beneficiar) pentru furnizarea de servicii în sistemul AMR. Acest contract are o valoare totală de 5.496 mii RON și a fost valabil până la 31 august 2019. La expirare, Emitentul a extins termenul contractului de servicii încheiat cu SDMN pentru furnizarea de servicii în sistemul AMR. Noua dată de expirare a acestui contract este 31 octombrie 2019, iar valoarea acesteia a rămas neschimbată.

(iii) **Contract de servicii încheiat cu SDTN**

La data de 25 aprilie 2019, Emitentul a încheiat un contract de servicii cu SDTN (beneficiar) pentru furnizarea de servicii în sistemul AMR. Acest contract are o valoare totală de 3.292 mii RON și a fost valabil până la 24 septembrie 2019.

(iv) **Contract de servicii încheiat cu SDTS**

La data de 26 iulie 2019, Emitentul a încheiat un contract de servicii cu SDTS (prestator) pentru furnizarea de servicii de instalare a unor grupuri de măsură. Acest contract are o valoare totală de 280 mii RON și este valabil până la data de 25 iulie 2020.

(v) **Contract de servicii încheiat cu SDTN**

La data de 28 august 2019, Emitentul a încheiat un contract de servicii cu SDTN (prestator) pentru furnizarea de servicii de instalare a unor grupuri de măsură. Acest contract are o valoare totală de 358,4 mii RON și este valabil până la data de 27 august 2020.

(vi) **Contract de servicii încheiat cu SDTN**

La data de 14 octombrie 2019, Emitentul a încheiat un contract de servicii cu SDTN (beneficiar) pentru furnizarea de servicii în sistemul AMR. Acest contract are o valoare totală de 1.317 mii RON și este valabil până la data de 13 decembrie 2019.

SECȚIUNEA 6 CONTRACTE IMPORTANTE

Pe durata perioadei de referință indicată în Anexa 3, secțiunea 14, punctul 14.1 din Regulamentul Delegat 2019/980, *i.e.* ultimii doi ani care preced datei acestui Prospect, Emitentul a încheiat următoarele contracte importante:

Achiziția participației minoritare a Fondului Proprietatea în filialele Emitentului

Emitentul și Fondul Proprietatea au încheiat la data de 1 noiembrie 2017 contractul de vânzare-cumpărare în vederea achiziției participațiilor Fondului Proprietatea în filialele Emitentului (*i.e.*, SDMN, SDTS, SDTN și EFSA).

Prețul total de achiziție al tranzacției a fost de 752.031.841 RON și reflectă următoarele patru tranzacții: un preț total de 209.744.928 RON pentru 21,9999979% din capitalul social al SDMN, 201.702.667 RON pentru 22,00001% din capitalul social al SDTN, 173.504.365 RON pentru 21,9999981% din capitalul social al SDTS, 167.079.881 RON pentru 22,000027% din capitalul social al EFSA

Din numărul total de acțiuni deținute de Fondul Proprietatea în fiecare filială, zece acțiuni din fiecare filială au fost transferate către alte societăți din grup, după cum urmează: 10 acțiuni, reprezentând 0,0000282195174818077% din capitalul social, deținute în SDMN către SDTS în schimbul unui preț total de 269,04 RON; 10 acțiuni, reprezentând 0,0000269350068519964% din capitalul social, deținute în SDTN către SDMN în schimbul unui preț total de 246,95 RON; 10 acțiuni, reprezentând 0,0000235867191675586% din capitalul social, deținute în SDTS către SDTN în schimbul unui preț total de 186,02 RON; 10 acțiuni deținute în EFSA către EL SERV în schimbul unui preț total de 1.222,76 RON. Restul acțiunilor au fost achiziționate de către Emitent.

În plus, membrii Grupului mai sunt parte la o serie de contracte încheiate în respectiva perioadă și care sunt contracte încheiate în cursul normal al activității.



SECȚIUNEA 7

RAPORTARI CONFORM CADRULUI DE REGLEMENTARE

În ultimele 12 luni până la data acestui Prospect, Emitentul a publicat informații conform prevederilor Regulamentului (UE) Nr 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei („RAP”).

Cu excepția informațiilor menționate în prezentul Prospect, Emitentul menționează și următoarele informații relevante în conformitate cu RAP:

- respingerea definitivă a cererii de suspendare a Deciziei Consiliului Concurenței nr. 77/20.12.2017, prin care Emitentul a fost amendat cu suma de 10.800.984,04 RON, până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 3889/2/2018, în care Emitentul a solicitat anularea sancțiunii ca nelegală și neîntemeiată și, în subsidiar, reducerea amenzii.
- în ultimele 12 luni au avut loc mai multe schimbări ale membrilor Consiliului de Administrație și în structura conducerii executive care au generat actuala structură a consiliului de administrație și a conducerii executive, descrise în Secțiunea 3 a acestui Prospect.

În ultimele 12 luni până la data acestui Prospect, au avut loc două AGOA și o AGEA:

- a) La data de **7 februarie 2019**, a avut loc AGOA, în cadrul căreia acționarii Emitentului au ales, prin metoda votului simplu, membrii Consiliului de Administrație al Emitentului ca urmare a vacanțării pozițiilor de membru al Consiliului de Administrație în urma renunțării la mandat a administratorilor Arielle Marie Malard de Rothschild, Willem Jan Antoon Henri Schoeber și Elena Doina Dascalu. Astfel, cei trei membri noi aleși sunt Radu Mircea Florescu, Dragoș Andrei și Niculae Havrileț. Durata mandatului acestora este egală cu perioada rămasă până la expirarea mandatului aferent pozițiilor vacante, respectiv până la data de 27 aprilie 2022.
- b) La data de **25 aprilie 2019**, au avut loc AGOA a Emitentului și AGEA a Emitentului.

În cadrul AGOA, acționarii Emitentului au aprobat în primul rând următoarele:

- situațiile financiare anuale auditate pentru anul 2018 și bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2019, la nivel individual al Emitentului, cât și la nivel consolidat;
- repartizarea profitului aferent anului 2018: valoarea totală brută a dividendelor - 247,51 mil. RON; valoarea brută a dividendului pe acțiune – 0,73 RON; ex-date – 6 iunie 2019; data plății – 24 iunie 2019;
- descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2018.

În cadrul aceleiași AGOA au fost respinse politica de remunerare și forma propusă de contract de mandat ale membrilor Consiliului de Administrație, precum și limitele remunerațiilor directorilor executivi ai Emitentului.

În cadrul AGEA, acționarii au aprobat următoarele:

- declanșarea operațiunii de majorare a capitalului social al Emitentului prin aport în natură, cu un număr de 9 (nouă) loturi de teren în suprafață totală de 55.524,46 mp și solicitarea de numire a unui expert evaluator de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București în vederea evaluării loturilor de teren pentru realizarea aportului în natură;
- delegarea către Consiliul de Administrație, pentru o perioadă de trei ani, a competențelor privind majorarea capitalului social al Emitentului cu nu mai mult de 18.000.000 RON, până la valoarea maximă de 3.477.399.290 RON, reprezentând capitalul social autorizat, după cum urmează: (i) aport în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei, în urma obținerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra a 9 (nouă) loturi de teren și (ii) aportul în numerar al celorlalți acționari, în cadrul exercitării dreptului lor de preferință acordat ca urmare a aportului în natură al Statului Român prin Ministerul Energiei, precum și aprobarea mandatării Consiliului de Administrație să ia măsuri în numele și pe seama acestuia, în vederea inițierii, desfășurării și finalizării operațiunii de majorare de capital social.

În data de 24 septembrie 2019, Consiliul de Administrație a aprobat convocatorul AGOA și AGEA care se vor desfășura în data de 14 noiembrie 2019.

Principalele puncte pe ordinea de zi supuse spre aprobarea AGOA se referă la modificarea unor prevederi din cuprinsul Politicii de Remunerare a Administratorilor și Directorilor Executivi ai Emitentului și la demararea unei acțiuni civile în instanță pentru atragerea răspunderii persoanelor care au ocupat funcțiile de administrator și, respectiv, de directori în cadrul Emitentului, pentru obligațiile neîndeplinite și/sau îndeplinite necorespunzător, conform art. 155 din Legea Societăților, care au determinat înregistrarea prejudiciilor reținute de Curtea de Conturi a României.

În ceea ce privește AGEA, pe ordinea de zi a acesteia se regăsesc propuneri de modificare a Actului Constitutiv.



SECȚIUNEA 8 MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE

Oferta se desfășoară ca o consecință a obligației Emitentului de a majora capitalul său social prin aportul în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei, ca urmare a obținerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate emise de Ministerul Economiei, conform prevederilor art. 12 alin. 5 și 5¹ din Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, respectiv conform prevederilor art. 32 alin. 1 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale.

Veniturile maxime obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social vor fi de aproximativ 3,1 mil. RON (presumând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise). Fondurile nete totale obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social, după scăderea comisioanelor, taxelor și impozitelor suportate în legătură cu Oferta, vor fi de aproximativ 2,2 mil. RON (presumând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise). Totalul comisioanelor, taxelor și impozitelor datorate de Emitent în legătură cu Majorarea Capitalului Social este preconizat a se ridica la aproximativ 0,9 mil. RON (presumând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise).

Sumele obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social vor putea fi utilizate pentru finanțarea activității curente a Emitentului.

Emitentul nu va percepe de la investitori niciun fel de comisioane, taxe sau cheltuieli în legătură cu Majorarea Capitalului Social. Deținătorii Îndreptățiți de GDR vor trebuie să acopere comisioanele și taxele impuse de Depozitarul GDR, conform prevederilor din Secțiunea 12 – „Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit” și celor din Secțiunea 13 – „Subscriere și vânzare – Procedura de subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR”.



SECȚIUNEA 9

INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

Informațiile financiare din Prospect constau în situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și respectiv situațiile financiare individuale auditate ale Emitentului („Situațiile Financiare Anuale”), cât și din situațiile financiare interimare consolidate, revizuite ale Emitentului pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 („Situațiile Financiare Interimare”) (Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare vor fi denumite în mod colectiv „Situațiile Financiare”).

Situațiile financiare anuale consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-EU”). Situațiile financiare anuale consolidate au fost avizate de către Consiliul de Administrație la data de 5 martie 2019 și au fost aprobate de acționari în AGOA ce a avut loc la data de 25 aprilie 2019. Raportul auditorului independent în legătură cu situațiile financiare anuale consolidate a fost emis de Deloitte Audit S.R.L. în data de 5 martie 2019.

Situațiile financiare anuale individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Situațiile Financiare Anuale Individuale au fost avizate de Consiliul de Administrație în data de 5 martie 2019 și aprobate de acționari în AGOA din data de 25 aprilie 2019. Raportul auditorului independent privind situațiile financiare anuale individuale a fost emis de Deloitte Audit S.R.L. în data de 5 martie 2019.

Situațiile Financiare Interimare au fost întocmite în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 34 „Raportarea financiară interimară” adoptat de către Uniunea Europeană. Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană IFRS-EU și ar trebui consultate împreună cu Situațiile Financiare Anuale. Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția financiară și performanța Grupului de la ultimele situații financiare anuale consolidate la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Situațiile financiare interimare consolidate simplificate au fost avizate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2019.

Situațiile Financiare Interimare din Prospect sunt revizuite de către auditorul independent Deloitte Audit S.R.L.. Raportul de revizuire a situațiilor financiare interimare consolidate simplificate a fost emis de Deloitte Audit S.R.L. în data de 13 august 2019. Revizuirea Situațiilor Financiare Interimare constă în realizarea de investigații, în principal cu persoanele responsabile pentru aspectele de natură financiară și contabilă cât și în aplicarea unor proceduri analitice și a altor metode de analiză. O revizuire are o valoare semnificativ mai mică decât un audit realizat conform Standardelor Internaționale de Audit și, drept urmare, nu permite auditorului independent să fie sigur că va putea cunoaște toate aspectele semnificative ce ar putea fi identificate în cadrul unui audit. Drept urmare, auditorul independent nu își exprimă o opinie de audit.

Auditorul independent nu a auditat sau revizuit situațiile financiare interimare consolidate simplificate ale profitului sau pierderii și ale rezultatului global pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2019 și la 30 iunie 2018 și, drept urmare, auditorul independent nu și-a exprimat o opinie sau o concluzie asupra acestora.

Informațiile financiare incluse în acest Prospect trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare amintite mai sus și, acolo unde este cazul, împreună cu notele explicative la Situațiile Financiare.

Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile Financiare Anuale sunt prezentate în lei românești (RON), dacă nu este specificat altfel, aceasta fiind moneda funcțională la nivel de Grup. Toate sumele au fost rotunjite la mia inferioară, cu excepția cazului în care se precizează

altfel.

EXTRAS INFORMAȚII FINANCIARE ANUALE CONSOLIDATE

Situația consolidată a poziției financiare a Grupului (toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017 (retratat)
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale privind acorduri de concesiune	4.810.340	4.330.909
Alte imobilizări necorporale	13.899	14.053
Imobilizări corporale, net	601.178	701.510
Numerar restricționat	320.000	320.000
Creanțe privind impozitul amânat	28.895	41.100
Alte active imobilizate	1.842	1.305
Total active imobilizate	5.776.154	5.408.877
Active circulante		
Creanțe comerciale	806.293	804.361
Alte creanțe	38.461	55.534
Numerar și echivalente de numerar	665.730	562.493
Depozite, certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale	136.493	746.981
Stocuri	63.585	21.620
Cheltuieli în avans	2.666	3.692
Certificate verzi	-	12.643
Creanțe privind impozitul pe profit curent	16.481	1.134
Active deținute în vederea vânzării	23.209	-
Total active circulante	1.752.918	2.208.458
Total active	7.529.072	7.617.335
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capitaluri proprii		
Capital social	3.459.399	3.459.399
Prime de emisiune	103.049	103.049
Acțiuni proprii	(75.372)	(75.372)
Contribuții ale acționarilor în natură	5.144	5.144
Rezerva din reevaluare	108.704	123.748
Rezerve legale	352.038	326.779
Rezultat raportat	1.675.479	1.712.809
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor	5.628.441	5.655.556
Electrica	5.628.441	5.655.556
Total capitaluri proprii	5.628.441	5.655.556

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI
FINANCIARE**
**31 decembrie
2018**
**31 decembrie 2017
(retratat)**
Datorii
Datorii pe termen lung

Finanțare pentru construcția rețelelor electrice în legătură cu acordurile de concesiune	981	11.122
Datorii privind impozitul amânat	183.381	200.504
Beneficiile angajaților	186.857	165.448
Alte datorii	41.247	40.440
Împrumuturi bancare pe termen lung	320.000	320.000
Total datorii pe termen lung	732.466	737.514

Datorii curente

Finanțare pentru construcția rețelelor electrice în legătură cu acordurile de concesiune	11.851	32.709
Descoperiri de cont	118.972	247.904
Datorii comerciale	742.200	689.405
Alte datorii	181.117	134.226
Venituri amânate	5.037	7.364
Beneficiile angajaților	77.988	78.918
Provizioane	29.106	29.889
Datorii privind impozitul pe profit curent	1.894	3.850
Total datorii curente	1.168.165	1.224.265
Total datorii	1.900.631	1.961.779

Total capitaluri proprii și datorii
7.529.072
7.617.335

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Situația consolidată a profitului sau pierderii la nivel de Grup (toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU
PIERDERII**
2018
2017

Venituri	5.612.784	5.603.235
Alte venituri din exploatare	164.873	173.487
Energie electrică achiziționată	(2.718.320)	(2.972.793)
CertIFICATE VERZI	(378.254)	(372.878)
Cheltuieli cu construcția rețelelor electrice în legătură cu acordurile de concesiune	(841.478)	(745.332)
Beneficiile angajaților	(671.538)	(642.418)
Reparații, întreținere și materiale	(86.857)	(61.724)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(423.296)	(395.601)
Reluarea ajustărilor/(Ajustări) pentru deprecierea imobilizărilor corporale, net	3.563	(8.805)
Reluarea ajustărilor/(Ajustări) pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	25.234	(12.864)
Ajustări pentru activele deținute în vederea vânzării	(147)	-

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

	2018	2017
Modificări în provizioane, net	521	32.518
Alte cheltuieli de exploatare	(426.109)	(399.791)
Profit de exploatare	260.976	197.034
Venituri financiare	14.019	20.116
Cheltuieli financiare	(12.268)	(10.399)
Rezultat financiar net	1.751	9.717
Profit înainte de impozitare	262.727	206.751
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(32.332)	(35.192)
Profitul exercițiului financiar	230.395	171.559

Profit atribuibil:

- acționarilor Emitentului	230.395	127.730
- intereselor fără control	-	43.829

Profitul exercițiului financiar **230.395** **171.559**

Rezultat pe acțiune

Rezultat pe acțiune - de bază și diluat (RON) **0,68** **0,38**

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Situația consolidată a rezultatului global la nivel de Grup (toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	2018	2017
Profitul exercițiului financiar	230.395	171.559

Alte elemente ale rezultatului global**Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere**

Reevaluarea datoriilor privind planurile de beneficii determinate	(6.204)	19.173
Impozit pe profit aferent reevaluării datoriilor privind planurile de beneficii determinate	284	(1.300)
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	55.874
Impozit pe profit aferent reevaluării imobilizărilor corporale	-	(8.940)

Alte elemente ale rezultatului global, după impozitare **(5.920)** **64.807**

Total rezultat global **224.475** **236.366**

Total rezultat global atribuibil:

- acționarilor Emitentului	224.475	192.537
- intereselor fără control	-	43.829

Total rezultat global **224.475** **236.366**

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar la nivel de Grup (toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR

	2018	2017 (retrat)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profitul exercițiului financiar	230.395	171.559
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale	38.340	32.013
Amortizarea imobilizărilor necorporale	384.956	363.588
(Reluarea ajustărilor)/Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale, net	(3.563)	8.805
Pierdere din casarea de imobilizări corporale	13.081	4.576
(Reluarea ajustărilor)/Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	(25.234)	12.864
Ajustări pentru activele deținute în vederea vânzării	147	-
Modificări în provizioane, net	(521)	(32.518)
Rezultat financiar net	(1.751)	(9.717)
Câștig din pierderea controlului asupra filialelor cu dificultăți financiare	(301)	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit	32.332	35.192
	667.881	586.362
<i>Modificări în:</i>		
Creanțe comerciale	(27.828)	(196.138)
Alte creanțe	13.394	(28.487)
Cheltuieli în avans	1.026	1.943
CertIFICATE VERZI	12.643	(12.643)
Stocuri	(41.965)	1.130
Datorii comerciale	39.374	120.741
Alte datorii	59.248	(16.289)
Beneficiile angajaților	27.047	(14.698)
Venituri amânate	(2.327)	2.949
Numerar generat din activitatea de exploatare	748.493	444.870
Dobânzi plătite	(3.068)	(2.237)
Impozit pe profit plătit	(49.021)	(53.206)
Numerar net din activitatea de exploatare	696.404	389.427
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(3.153)	(52.949)
Plăți pentru construcția de rețele în legătură cu acordurile de concesiune	(803.133)	(726.729)

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR

	2018	2017 (retratat)
Plăți pentru achiziții de alte imobilizări necorporale	(9.926)	(2.390)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	15.581	2.559
Numerar restricționat	-	(185.508)
Achiziția de certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale	(95.339)	(543.114)
Încasări la scadența certificatelor de trezorerie și a obligațiunilor guvernamentale	550.070	1.838.245
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	(654.000)	(995.625)
Încasări la scadența depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni	802.242	820.320
Dobânzi încasate	11.728	20.042
Efectul net de numerar datorat pierderii controlului asupra filialelor	(1.205)	-
Valoarea plătită pentru a achiziționa interesele minoritare	-	(752.030)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(187.135)	(577.179)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare		
Trageri din împrumuturi bancare pe termen lung	-	192.267
Dividende plătite	(244.678)	(349.373)
Rambursarea finanțărilor pentru construcția de rețele în legătură cu acordurile de concesiune	(32.422)	(86.768)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(277.100)	(243.874)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	232.169	(431.626)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	314.589	746.215
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	546.758	314.589

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Retratări*a) Retratarea capitalului social*

Până la data de 31 decembrie 2003, capitalul social statutar în termeni nominali a fost retratat în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, cu o ajustare corespunzătoare în rezultatul reportat. Prin hotărârea adunării generale a acționarilor nr. 1/27.04.2015 a fost aprobată utilizarea sumei reprezentând ajustarea capitalului social sub efectul inflației cu o valoare de 354.843 mii RON pentru acoperirea pierderilor contabile cumulate. Prin urmare, capitalul social a fost redus pentru a reflecta operațiunea menționată mai sus.

În consecință, capitalul social a fost supraevaluat, iar rezultatul reportat subevaluat cu suma de 354.843 mii RON. Grupul a reclasificat în situația poziției financiare suma de 354.843 mii RON din capitalul social în Rezultatul reportat,

prin retratarea fiecărui element afectat din situațiile financiare anterioare, reclassificarea neavând niciun impact în capitalurile proprii.

Următoarele tabele prezintă impactul asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

Situația consolidată a poziției financiare

	1 ianuarie 2017 conform raportării	1 ianuarie 2017 reclasificare	1 ianuarie 2017 retratată
Capital social	3.814.242	(354.843)	3.459.399
Prime de emisiune	103.049	-	103.049
Acțiuni proprii	(75.372)	-	(75.372)
Contribuții ale acționarilor în natură	5.144	-	5.144
Rezerva din reevaluare	104.681	-	104.681
Rezerve legale	302.236	-	302.236
Rezultat raportat	1.429.908	354.843	1.784.751
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Electrica	5.683.888	-	5.683.888
	31 decembrie 2017 conform raportării	31 decembrie 2017 reclasificare	31 decembrie 2017 retratată
Capital social	3.814.242	(354.843)	3.459.399
Prime de emisiune	103.049	-	103.049
Acțiuni proprii	(75.372)	-	(75.372)
Contribuții ale acționarilor în natură	5.144	-	5.144
Rezerva din reevaluare	123.748	-	123.748
Rezerve legale	326.779	-	326.779
Rezultat raportat	1.357.966	354.843	1.712.809
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Electrica	5.655.556	-	5.655.556

b) Retratarea fluxurilor de numerar

Grupul a reclassificat în situația fluxurilor de numerar pentru anul 2017 modificările în numerarul restricționat din activitatea de exploatare la activitatea de investiții, deoarece acest numerar restricționat se referă la depozitele colaterale care garantează împrumuturile bancare pe termen lung.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	2017 conform raportării anterioare	2017 reclasificare	2017 retratată
Numerar restricționat	(185.508)	185.508	-
Alte elemente incluse în numerarul generat din activitatea de exploatare	444.870	-	444.870
Numerar generat din activitatea de exploatare	259.362	185.508	444.870
Numerar restricționat	-	(185.508)	(185.508)
Alte elemente incluse în numerarul utilizat în activitatea de investiții	(391.671)	-	(391.671)
Numerar utilizat în activitatea de investiții	(391.671)	(185.508)	(577.179)
Descrășterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(431.626)	-	(431.626)

Politici contabile semnificative

Grupul a aplicat în mod consecvent aceleași politici contabile pentru toate perioadele prezentate în Situațiile Financiare Anuale, exceptând adoptarea a două noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2018.

Începând cu 1 ianuarie 2018, Grupul a aplicat pentru prima dată cele două noi standarde, IFRS 9 „*Instrumente financiare*” și IFRS 15 „*Venituri din contractele cu clienții*”.

Datorită metodelor de tranziție adoptate de către Grupul în aplicarea acestor standarde, informațiile comparative din Situațiile Financiare Anuale nu au fost retratate pentru a reflecta cerințele noilor standarde.

Politica privind dividendele

Politica Emitentului privind dividendele a fost actualizată în februarie 2018.

Dividendele Emitentului sunt distribuite din profitul anual net distribuibil pe baza situațiilor financiare anuale individuale auditate după aprobarea acestora de către Adunarea Generală Ordinară a Emitentului („**AGOA**”) și după aprobarea propunerii privind dividendele de către AGOA. Profitul distribuibil este partea din profitul net al anului financiar care poate fi distribuită ca dividende după ce au fost efectuate distribuiri legale și statutare, cum ar fi distribuirea pentru rezerva legală și, acolo unde este cazul, utilizarea profitului net în alte scopuri prevăzute de lege (de exemplu, acoperirea pierderilor contabile din anul precedent, dacă este cazul).

Aționarii primesc dividende proporțional cu participația lor în capitalul social vărsat al societății. Emitentul are emise 345.939.929 acțiuni ordinare, toate conferind drepturi egale asupra activelor nete ale societății. Din numărul total de acțiuni emise, 339.049.336 acțiuni oferă dreptul la dividende și dreptul la un vot per acțiune în adunările acționarilor societății. Restul de 6.890.593 acțiuni au fost răscumpărate de societate în iulie 2014 în vederea stabilizării prețului și nu conferă niciun drept la dividende sau vreun drept de vot.

În ceea ce privește certificatele GDR care sunt tranzacționale la LSE, Emitentul plătește dividende deținătorilor de GDR proporțional cu participațiile acestora.

Propunerea privind distribuirea dividendelor formulată de Consiliul de Administrație va fi supusă votului AGOA, de regulă, în aceeași adunare în care situațiile financiare auditate ale Emitentului sunt aprobate, respectiv în cel mult 120 de zile de la încheierea anului financiar.

Conform politicii în vigoare, maniera de distribuție a dividendelor pe care Consiliul de Administrație o va avea în vedere în formularea propunerii către AGOA Emitentului va fi între 65% și 100% din profitul net distribuibil. În cazul în care există deviații în afara acestui interval, acestea vor fi justificate și explicate acționarilor în perioadele în care vor avea loc. Emitentul va plăti toate dividendele în RON.

În selectarea unei anumite rate de distribuire a dividendelor în conformitate cu politica Emitentului privind dividendele, Consiliul de Administrație va lua în considerare:

- Reducerea fluctuațiilor din randamentul dividendelor de la o perioadă la alta, precum și valoarea absolută a dividendului corespunzător unei acțiuni;
- Nevoile și oportunitățile Emitentului de investiții;
- Contribuția elementelor nemonetare la profitul net raportat;
- Activele în numerar disponibile pentru distribuirea dividendelor, precum și îndatorarea Emitentului;
- Randamentul dividendelor în comparație cu cel al altor societăți listate în industrii sau sectoare de activitate similare.

Rata de distribuire a dividendelor din profitul distribuibil al filialelor Grupului va respecta actuala politică a Emitentului privind dividendele. Dividendele plătite de filialele Grupului către Emitent în anul N (aferele rezultatelor anului N-1) sunt înregistrate ca rezultat financiar în situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru anul N și sunt înregistrate ca dividende plătite de Emitent acționarilor săi în anul N+1 (aferele rezultatului pentru anul N).

Dividendele distribuite de Emitent au fluctuat în perioada 2014 - 2017, între 244,7 mil. RON și 291,6 mil. RON, dar rata de distribuire a dividendelor a fost de 100% în fiecare an, cu excepția anului 2014, când a atins nivelul de 96%. În 2015, distribuțiile nete de dividende au inclus suma de 5.8 mil. RON reprezentând rezultatul raportat din 2014. Randamentul dividendului plătit în 2018 (pentru rezultatele din 2017) a înregistrat cel mai înalt nivel în perioada 2014-2017 atingând 7,3%. Dividendul brut per acțiune plătit în 2018 a fost de 0,7237 RON comparativ cu 0,7415 RON în 2017. Randamentul dividendului (%) este calculat ca dividendul brut per acțiune/preț pe acțiune la închiderea BVB la ex-date.

Notă: Rata de distribuire a dividendelor este calculată ca dividendele brute / profitul net distribuibil dividendului, iar profitul net distribuibil dividendului este profitul net conform situațiilor financiare individuale ale Emitentului minus distribuțiile obligatorii către rezervele legale.

În iulie 2014, Emitentul a răscumpărat în vederea stabilizării prețului 5.206.593 de acțiuni ordinare și 421.000 GDR, echivalentul a 1.684.000 acțiuni. Suma totală plătită pentru achiziționarea acțiunilor și a GDR a fost de 75.372 mii RON. Nu au existat schimbări în numărul de acțiuni de trezorerie până la data prezentului raport.

Dividendele declarate de Emitent în 2018 și 2017 (din profiturile statutare ale anilor anteriori) au fost după cum urmează:

	Distribuirea dividendelor	
	2018	2017
Către acționarii Emitentului	245.370	251.405
Către interesele fără control	-	97.869
Total	245.370	349.274

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare consolidate ale Emitentului și ale filialelor sale (împreună „Grupul”) la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

În data de 27 aprilie 2018, AGOA Emitentului a aprobat distribuirea dividendelor în sumă de 245,4 mil. RON. Valoarea dividendelor pe acțiune distribuite acționarilor Emitentului a fost de 0,7237 RON pe acțiune (2017: 0,7415 RON pe acțiune).

La calculul dividendelor pe acțiune, acțiunile proprii răscumpărate de Emitent (6.890.593 acțiuni) nu sunt considerate ca fiind acțiuni în circulație și au fost deduse din numărul total al acțiunilor ordinare emise.

Din dividendele declarate de Emitent în sumă de 245,4 mil. RON (2017: 251,4 mil. RON) au fost plătite 244,7 mil. RON (2017: 251 mil. RON), diferența reprezentând dividende neridicate de acționari de la Depozitar.

În 2017, a fost aprobată distribuirea de dividende în valoare de 97,9 mil. RON către interesele care controlează - Fondul Proprietatea S.A., de către AGOA următoarelor filiale: EFSA, SDMN, SDTN și SDTS. În 2018, Fondul Proprietatea S.A. nu mai era acționar al filialelor sus-menționate.

La data de 25 aprilie 2019, AGOA a aprobat distribuirea de dividende în valoare de 247,5 mil. RON (2018: 245,4 mil. RON). Dividendul per acțiune distribuit este de 0,73 RON per acțiune (2018: 0,7237 RON per acțiune).

EXTRAS INFORMAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

Situația individuală a poziției financiare a Emitentului (Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	225.875.488	270.667.304
Active necorporale	565.574	557.958
Investiții în filiale	2.180.209.868	2.183.950.669
Numerar restricționat	320.000.000	320.000.000
Împrumuturi acordate filialelor – termen lung	968.087.389	246.563.230
Total active imobilizate	3.694.738.319	3.021.739.161
Active circulante		
Numerar și echivalente de numerar	169.966.962	125.982.921
Depozite, certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale	101.493.076	746.980.117
Creanțe comerciale	9.001.292	79.300.866
Alte creanțe	17.032.342	54.939.696
Stocuri	76.665	174.592
Cheltuieli în avans	54.106	83.135
Împrumuturi acordate filialelor (termen scurt)	5.202.986	-
Total active circulante	302.827.429	1.007.461.328
Total active	3.997.565.748	4.029.200.489

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Capitaluri proprii		
Capital social	3.459.399.290	3.459.399.290
Prime de emisiune	103.049.177	103.049.177
Acțiuni proprii	(75.372.435)	(75.372.435)
Contribuții ale acționarilor în natură	5.144.025	5.144.025
Rezerva din reevaluare	11.837.805	16.295.016
Rezerve legale	184.202.070	169.303.590
Rezultat raportat	288.528.416	246.338.855
Total capitaluri proprii	3.976.788.348	3.924.157.518
Datorii		
Datorii pe termen lung		
Beneficiile angajaților	1.898.716	1.588.567
Total datorii pe termen lung	1.898.716	1.588.567
Datorii curente		
Datorii comerciale	4.014.783	72.395.483

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte datorii	4.006.193	12.936.476
Venituri amânate	593.991	771.914
Beneficiile angajaților	6.546.940	5.057.651
Provizioane	3.716.777	12.292.880
Total datorii curente	18.878.684	103.454.404
Total datorii	20.777.400	105.042.971
Total capitaluri proprii și datorii	3.997.565.748	4.029.200.489

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018.

Situația individuală a profitului sau pierderii Emitentului (Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII	2018	2017
Venituri	16.783.663	481.914.976
Alte venituri din exploatare	20.317.942	5.454.469
Energie electrică achiziționată	-	(469.697.651)
Beneficiile angajaților	(36.823.886)	(25.848.474)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(21.745.603)	(23.531.857)
Reluarea ajustărilor/(Ajustări) pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	41.186.949	(15.120.206)
Reluarea ajustărilor/(Ajustări) pentru deprecierea imobilizărilor corporale, net	5.697.528	(1.906.585)
Ajustări de valoare privind titlurile de participare în filiale	(19.520.323)	-
Modificări în provizioane, net	8.576.103	(12.292.881)
Alte cheltuieli de exploatare	(45.856.012)	(48.128.627)
Pierdere din exploatare	(31.383.639)	(109.156.836)
Venituri financiare	329.429.909	364.794.976
Cheltuieli financiare	(76.667)	(470.420)
Rezultat financiar net	329.353.242	364.324.556
Profit înainte de impozitare	297.969.603	255.167.720
Impozit pe profit - beneficiu	3.752	2.966.195
Profitul exercițiului financiar	297.973.355	258.163.915
Rezultat pe acțiune		
Rezultat pe acțiune - de bază și diluat	0,88	0,76

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018.

Situația individuală a rezultatului global a Emitentului (Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este indicat altfel)

PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	2018	2017
Profit net	297.973.355	258.163.915
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		
Reevaluarea imobilizărilor corporale	-	18.624.202
Impozit pe profit aferent reevaluării imobilizărilor corporale	-	(2.979.872)
Reevaluarea datoriilor privind planurile de beneficii	31.231	55.286
Impozit pe profit aferent reevaluării datoriilor privind planurile de beneficii determinate	(3.752)	(16.323)
Alte elemente ale rezultatului global, după Impozitare	27.479	15.683.293
Total rezultat global	298.000.834	273.847.208
Total rezultat global atribuibil:		
- acționarilor Emitentului	108.786	209.624
Total rezultat global	108.786	209.624

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018.

Situația individuală a fluxurilor de numerar a Emitentului (Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	2018	2017
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profitul exercițiului financiar	297.973.355	258.163.915
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale	21.429.620	22.049.734
Amortizarea imobilizărilor necorporale	315.983	1.482.123
(Reluarea ajustărilor) / Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale, net	(5.697.528)	1.906.585
Ajustări de valoare privind titlurile de participare în filiale	19.520.323	-
Pierdere din casarea de imobilizări corporale	12.620.924	-
(Reluarea ajustărilor)/Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	(41.186.949)	15.120.206
Venituri financiare nete	(329.353.242)	(364.324.556)
Modificări în provizioane, net	(8.576.103)	12.292.880
Impozit pe profit – (beneficiu)	(3.752)	(2.996.195)
	(32.957.369)	(56.305.308)

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	2018	2017
Modificări în:		
Creanțe comerciale	108.040.487	(53.294.164)
Alte creanțe	10.207.036	(3.913.798)
Datorii comerciale	(64.934.664)	27.764.080
Alte datorii	(9.796.225)	165.715
Beneficiile angajaților	1.826.917	2.027.662
Numerar generat din/(utilizat în) activitatea de exploatare	12.386.182	(83.555.813)
Numerar net din/(utilizat în) activitatea de exploatare	12.386.182	(83.555.813)
Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(249.745)	(994.728)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale	(323.599)	(203.371)
Plăți pentru achiziția adițională de acțiuni în filiale	-	(752.029.916)
Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale	909.023	-
Numerar restricționat	-	(185.508.248)
Plăți pentru achiziția de certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale	(95.338.879)	(543.114.032)
Încasări la scadența certificatelor de trezorerie și obligațiunilor guvernamentale	550.069.944	1.838.554.275
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	(619.000.000)	(995.625.000)
Încasări la scadența depozitelor cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	802.241.735	820.320.000
Încasări aferente împrumuturilor acordate filialelor	9.508.739	-
Dobânzi încasate	18.203.049	17.033.022
Dividende încasate	346.491.712	302.341.425
Împrumuturi acordate entităților afiliate	(736.235.884)	(237.654.490)
Numerar net din activitatea de investiții	276.276.095	263.118.937
Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de finanțare		
Dividende plătite	(244.678.236)	(251.224.221)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(244.678.236)	(251.224.221)
Creșterea / (Descrășterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	43.984.041	(71.661.097)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	125.982.921	197.644.018
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	169.966.962	125.982.921

Sursa: Informațiile au fost extrase din situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018.

SELECȚIE DE INFORMAȚII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE

Situația consolidată a poziției financiare a Grupului (Toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	30 iunie 2019 (revizuit)	31 decembrie 2018 (auditat)
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale privind acorduri de concesiune	4.969.375	4.810.340
Alte imobilizări necorporale	14.904	13.899
Imobilizări corporale, net	562.942	601.178
Numerar restricționat	320.000	320.000
Creanțe privind impozitul amânat	23.506	28.895
Alte active imobilizate	1.869	1.842
Active aferente dreptului de utilizare	59.105	-
Total active imobilizate	5.951.701	5.776.154
Active circulante		
Creanțe comerciale	873.913	806.293
Alte creanțe	30.780	38.461
Numerar și echivalente de numerar	385.356	665.730
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	123.720	136.493
Stocuri	68.504	63.585
Cheltuieli în avans	7.236	2.666
Creanțe privind impozitul pe profit curent	7.916	16.481
Active deținute în vederea vânzării	15.911	23.209
Total active circulante	1.513.336	1.752.918
Total active	7.465.037	7.529.072

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

Capitaluri proprii		
Capital social	3.459.399	3.459.399
Prime de emisiune	103.049	103.049
Acțiuni proprii	(75.372)	(75.372)
Contribuții ale acționarilor în natură	5.144	5.144
Rezerva din reevaluare	99.018	108.704
Rezerve legale	352.038	352.038
Rezultat raportat	1.546.445	1.675.479
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Electrica	5.489.721	5.628.441
Total capitaluri proprii	5.489.721	5.628.441

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	30 iunie 2019 (revizuit)	31 decembrie 2018 (auditat)
Datorii		
Datorii pe termen lung		
Finanțare pentru construcția rețelelor electrice în legătură cu acordurile de concesiune	110	981
Leasing financiar pe termen lung	20.978	-
Datorii privind impozitul amânat	180.238	183.381
Beneficiile angajaților	186.720	186.857
Alte datorii	39.534	41.247
Împrumuturi bancare pe termen lung	320.000	320.000
Total datorii pe termen lung	747.580	732.466
Datorii curente		
Finanțare pentru construcția rețelelor electrice în legătură cu acordurile de concesiune	5.527	11.851
Leasing financiar pe termen scurt	39.263	-
Descoperiri de cont	294.018	118.972
Datorii comerciale	605.530	742.200
Alte datorii	199.908	181.117
Venituri amânate	4.984	5.037
Beneficiile angajaților	59.152	77.988
Provizioane	15.326	29.106
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.028	1.894
Total datorii curente	1.227.736	1.168.165
Total datorii	1.975.316	1.900.631
Total capitaluri proprii și datorii	7.465.037	7.529.072

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare ale Grupului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Situația consolidată a profitului sau pierderii la nivel de Grup (Toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
Venituri	3.101.205	2.653.549
Alte venituri din exploatare	78.791	74.879
Energie electrică achiziționată	(1.682.598)	(1.268.728)
CertIFICATE VERZI	(261.118)	(154.670)
Cheltuieli cu construcția rețelelor electrice în legătură cu acordurile de concesiune	(351.065)	(289.509)
Beneficiile angajaților	(311.141)	(297.373)
Reparații, întreținere și materiale	(47.279)	(42.326)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(240.889)	(216.036)
Reluarea ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	5.922	187

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU
PIERDERII**

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
Reluare ajustărilor/(Ajustări) pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	4.203	(2.471)
Ajustări pentru deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	(196)	-
Modificări în provizioane, net	13.780	79
Alte cheltuieli de exploatare	(185.850)	(196.199)
Profit din exploatare	123.765	261.382
Venituri financiare	7.162	5.910
Cheltuieli financiare	(6.211)	(3.411)
Rezultat financiar net	951	2.499
Profit înainte de impozitare	124.716	263.881
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(15.930)	(54.257)
Profit net al perioadei	108.786	209.624
Profit net al perioadei atribuibil:		
- acționarilor Emitentului	108.786	209.624
Profit net al perioadei	108.786	209.624

Rezultat pe acțiune

Rezultat pe acțiune - de bază și diluat (RON)	0,32	0,62
---	-------------	-------------

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare ale Grupului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Situația consolidată a rezultatului global la nivel de Grup (Toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A
REZULTATULUI GLOBAL**

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
Profit net al perioadei	108.786	209.624
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global	108.786	209.624
Total rezultat global atribuibil:		
- acționarilor Emitentului	108.786	209.624
Total rezultat global	108.786	209.624

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare ale Grupului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Situația consolidată a Fluxurilor de Numerar la nivel de Grup (toate sumele sunt exprimate în MII de lei, dacă nu este indicat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profit net al perioadei	108.786	209.624
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale	19.107	19.861
Amortizarea imobilizărilor necorporale	221.782	196.175
Reluarea ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(5.922)	(187)
Pierdere din casarea de imobilizări corporale și necorporale	4.241	17
(Reluarea ajustărilor)/Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	(4.203)	2.471
Ajustări pentru deprecierea activelor deținute în vederea vânzării	196	-
Modificări în provizioane, net	(13.780)	(79)
Rezultat financiar net	(951)	(2.499)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15.930	54.257
	345.186	479.640
<i>Modificări în:</i>		
Creanțe comerciale	(90.796)	92.997
Alte creanțe	21.608	45.058
Cheltuieli în avans	(4.570)	(5.078)
Certificate verzi	-	9.725
Stocuri	(4.919)	(3.084)
Datorii comerciale	39.936	(96.344)
Alte datorii	2.017	14.008
Beneficiile angajaților	(18.973)	(17.783)
Venituri amânate	(53)	(1.517)
Numerar generat din activitatea de exploatare	289.436	517.622
Dobânzi plătite	(4.931)	(832)
Impozit pe profit plătit	(2.987)	(11.026)
Numerar net din activitatea de exploatare	281.518	505.764
Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(5.667)	(1.872)
Plăți pentru construcția de rețele în legătură cu acordurile de concesiune	(478.005)	(385.343)
Plăți pentru achiziții de alte imobilizări necorporale	(4.513)	(1.672)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	4.781	14.041

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2019 (revizuit)	30 iunie 2018 (revizuit)
Achiziția de certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale	-	(95.339)
Încasări la scadență a certificatelor de trezorerie și obligațiunilor guvernamentale	-	466.722
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	(211.286)	(451.700)
Încasări la scadență a depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni	224.000	325.000
Dobânzi încasate	6.666	4.616
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(464.024)	(125.547)
Fluxuri de numerar utilizate în activitatea de finanțare		
Plăți aferente leasingului financiar	(19.272)	-
Dividende plătite	(246.340)	(244.147)
Rambursarea finanțărilor pentru construcția de rețele în legătură cu acordurile de concesiune	(7.302)	(17.138)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(272.914)	(261.285)
(Descrășterea)/Creșterea neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(455.420)	118.932
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	546.758	314.589
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	91.338	433.521

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Consolidate Interimare la nivel de Grup la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019.

Provizioane

a) Provizioane conform situațiilor financiare anuale consolidate

	Fiscale	Altele	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	7.244	22.645	29.889
Provizioane recunoscute	11.387	12.513	23.900
Provizioane utilizate	(4.670)	(15.736)	(20.406)
Provizioane reversate	-	(4.015)	(4.015)
Efectul pierderii controlului în filiale	-	(262)	(262)
Sold la 31 decembrie 2018	13.961	15.145	29.106

La 31 decembrie 2018, provizioanele se referă la:

- 13.961 mii RON pentru obligații fiscale potențiale ale Grupului (inclusiv dobânzi și penalități);
- 4.892 mii RON reprezentând beneficii la desfacerea contractelor de mandat ale directorilor executivi, sub forma

- unei clauze de neconcurență;
- 736 mii RON pentru litigii de muncă;
- 9.517 mii RON pentru diverse reclamații și litigii care implică companiile din grup.

Provizioanele înregistrate în 2018 se referă în principal la:

- 11.387 mii RON reprezentând obligații fiscale ale filialelor de distribuție (inclusiv dobânzi și penalități) pentru potențiale schimbări ale politicilor contabile în situațiile financiare statutare;
- 4.892 mii RON reprezentând beneficii la desfacerea contractelor de muncă ale directorilor executivi, sub forma unei clauze de neconcurență;
- 7.621 mii RON pentru diverse reclamații și litigii care implică companiile din Grup.

Provizioanele utilizate în 2018 se refera în principal la:

- amenda de la Consiliul Concurenței, în valoare de 10.801 mii RON, care în luna octombrie 2018 a fost executată silit de către ANAF;
- înregistrarea unei obligații de plată în sumă de 4.670 mii RON în baza unei decizii emise și comunicate de către autoritățile fiscale către EFSA., ulterior finalizării inspecției fiscale. Suma reprezintă obligații fiscale accesorii sub formă de dobânzi și penalități;
- 3.439 mii RON reprezentând penalitățile plătite de SDMN ca urmare a pierderii unui litigiu cu Serviciul Finanțelor Publice Locale din Ploiești;
- 1.496 mii RON reprezentând provizioane pentru beneficii la desfacerea contractelor de munca ale directorilor executivi, sub forma unei clauze de neconcurență.

Provizioanele reversate în 2018 se referă în principal la litigiile soluționate în anul 2018 (pentru care sentința a fost emisă de instanță) în sumă de 4.015 mii RON.

Consiliul Concurenței

La data de 4 ianuarie 2018, Emitentul a primit decizia Consiliului Concurenței cu privire la investigația declanșată în 2017, pentru presupusa încălcare a prevederilor art. 5 alin. (1) din Legea concurenței nr. 21/1996 și ale art. 101 alin. (1) din TFUE de către mai multe societăți care au comercializat contoare și echipamente conexe de măsurare a energiei electrice din România în cadrul procedurilor de atribuire a contractelor de furnizare în perioada 27 noiembrie 2008 – 30 septembrie 2015 și de către Emitent, în calitate de facilitator, în perioada 27 noiembrie 2008 – 30 septembrie 2015.

Sanțiunea aplicată Emitentului constă într-o amendă în cuantum de 10.801 mii RON reprezentând 2,98% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar 2016 de către Emitent. La stabilirea cuantumului amenzii s-a ținut cont de faptul (i) că Emitentul a colaborat în mod efectiv și deplin cu Consiliul Concurenței pe parcursul procedurii de investigație, în afara domeniului de aplicare a politicii de clemență și dincolo de obligația legală de a coopera și (ii) că pentru prima dată se reține calitatea de facilitator în sarcina unei întreprinderi care organizează proceduri de achiziție publică.

La 31 decembrie 2017 suma de 10.801 mii RON a fost recunoscută ca provizion pentru amenda de la Consiliul Concurenței. Întrucât în luna octombrie 2018 amenda primită de la Consiliul Concurenței a fost executată silit de către ANAF, Emitentul a utilizat provizionul în suma de 10.801 mii RON și a recunoscut amenda ca și amenzi și penalități.

La 31 decembrie 2017, provizioanele se referă în principal la:

- 7.244 mii RON pentru obligații fiscale potențiale ale Grupului (inclusiv dobânzi și penalități);
- 22.645 mii RON în principal pentru provizionul constituit pentru amenda de la Consiliul Concurenței, în valoare de 10.801 mii RON, și alte provizioane pentru litigii și acțiuni în instanță pentru care se estimează că Grupul ar putea avea obligații de plată viitoare.

b) *Provizioane conform Situațiilor Financiare Interimare*

	Fiscale	Altele	Provizioane
Sold la 1 ianuarie 2019 (auditat)	13.961	15.145	29.106
Provizioane recunoscute în timpul perioadei	-	529	529
Provizioane utilizate	-	(210)	(210)
Provizioane reversate	(11.387)	(2.712)	(14.099)
Sold la 30 iunie 2019 (revizuit)	2.574	12.752	15.326

La 30 iunie 2019, provizioanele se referă în principal la:

- 2.574 mii RON pentru obligații fiscale potențiale ale Grupului (inclusiv dobânzi și penalități);
- 3.774 mii RON reprezentând plăți estimate la terminarea relațiilor contractuale ale directorilor pentru acoperirea clauzelor de neconcurență;
- 306 mii RON pentru litigii de muncă;
- 8.672 mii RON pentru diverse reclamații și litigii care implică companiile din Grup.

Provizioanele înregistrate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 se referă în principal la diverse reclamații și litigii care implică companiile din Grup.

Provizioanele reversate cât și cele utilizate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 se referă în principal la:

- 1.747 mii RON reprezentând litigiile soluționate (pentru care sentința a fost emisă de instanță);
- 1.175 mii RON reprezentând provizioane pentru beneficii la încetarea contractelor de mandat ale directorilor executivi;
- 11.387 mii RON pentru obligații fiscale potențiale ale Grupului (inclusiv dobânzi și penalități).

Emitentul nu a suferit nicio schimbare semnificativă în performanța financiară a Grupului de la finalul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate informații financiare la data documentului de înregistrare.

Emitentul nu a publicat nicio previziune privind profitul sau vreo estimare a profitului (care este încă emisă și valabilă).

Nu a existat nicio modificare semnificativă a poziției financiare a Grupului care să fi avut loc de la sfârșitul ultimei perioade financiare și pentru care să fi fost publicate fie Situații Financiare Consolidate Auditare sau Situații Financiare Interimare Consolidate Revizuite.

Litigii

Raport de inspecție fiscală la EL SERV

În luna mai 2017 a fost finalizată o inspecție fiscală la EL SERV, iar autoritățile fiscale au stabilit obligații fiscale suplimentare în suma de 12.281 mii RON. Această sumă reprezintă TVA (inclusiv dobânzi și penalități aferente) care a fost dedusă de către filială în perioada 2012-2013, aferentă unor facturi emise de un furnizor de leasing care era inactiv la acea dată. Emitentul a atacat în instanță măsurile impuse de autoritățile fiscale. În data de 3 iulie 2019 Curtea de Apel București a admis în parte contestația în sensul anulării parțiale a deciziei de impunere pentru suma de 7.264 mii RON reprezentând TVA cu accesoriile aferente, în mod nelegal reținută ca nedeductibilă. Soluția nu este definitivă, fiind susceptibilă de recurs după comunicarea sentinței. La 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, Grupul a recunoscut o creanță de încasat de la autoritățile fiscale în sumă de 12.281 mii RON, fără o ajustare de depreciere corespunzătoare având în vedere că cea mai buna estimare a managementului este că Electrica Serv poate să obțină o hotărâre judecătorească finală favorabilă în acest caz.

Litigiul cu Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”)

În mai 2017, după revizuirea fișei fiscale a Emitentului, autoritățile fiscale au emis un titlu executoriu pentru dobânzi și penalități suplimentare în sumă de 39.249 mii RON în urma unor alocări ale plăților efectuate în perioadele anterioare. Emitentul a înaintat o contestație administrativă autorităților fiscale împotriva titlului executoriu și a început de asemenea o acțiune judiciară pentru suspendarea executării silită până la soluționarea contestației menționate mai sus. Aceste dobânzi și penalități suplimentare se referă la titlurile executorii primite de Emitent în anii anteriori în sumă de 72.460 mii RON.

În februarie 2018, Emitentul a obținut o hotărâre pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție într-unul dintre litigiile cu ANAF, care în esență menține în vigoare o hotărâre anterioară a Curții de Apel București care este favorabilă Grupului. Pe baza acestei hotărâri a Înaltei Curți și în corelație cu toate celelalte litigii cu ANAF privind aceleași sume istorice, pentru impozite inclusiv penalități și dobânzi, precum și pe baza analizei cu avocații interni și externi, cea mai bună estimare a managementului este ca Emitentul poate să obțină hotărâri judecătorești favorabile cu rezultat final care nu generează ieșiri viitoare de numerar.

De asemenea, în luna aprilie 2019, Emitentul a obținut o altă hotărâre favorabilă pronunțată de Curtea de Apel București într-unul dintre litigiile cu ANAF, prin care instanța obligă ANAF la corectarea evidenței creanțelor fiscale astfel încât aceasta să reflecte stingerea prin prescripție a sumei de 16.916 mii RON reprezentând impozit pe profit precum și a tuturor accesoriilor aferente acestei sume.

Litigii cu ANRE

În octombrie 2018, Emitentul a atacat Ordinul ANRE nr. 169/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distribuție a energiei electrice și Ordinul ANRE nr. 168/2018 privind stabilirea ratei reglementate a rentabilității, solicitând anularea parțială, respectiv totală a acestora. Astfel, ambele plângeri prelabile au fost transmise ANRE și au fost intentate acțiuni în justiție. Cererile au fost înregistrate în dosarul nr. 7591/2/2018 (având ca obiect anularea Ordinului 168/2018) și în dosarul nr. 7614/2/2018 (având ca obiect anularea parțială a Ordinului nr. 169/2018), aflate pe rolul Curții de Apel București. În același timp, ca urmare a respingerii plângerilor prelabile formulate în decembrie 2018, acțiunile în contencios administrativ au fost reintroduse, formând dosarul cu nr. 8430/2/2018 (având ca obiect anularea Ordinului nr. 168/2018) și nr. 8436/2/2018 (având ca obiect anularea parțială a Ordinului nr. 169/2018), de asemenea în curs de soluționare de către Curtea de Apel București.

Alte litigii și dispute

Grupul este de asemenea implicat într-o serie de litigii și dispute (ex. cu SAPE, ANRE, ANAF, Curtea de Conturi, cereri de despăgubiri, dispute în legătură cu titluri de proprietate asupra unor terenuri, litigii de muncă etc.).

Grupul a constituit provizioane pentru litigiile și disputele pentru care conducerea a evaluat ca este probabil să fie necesară o ieșire de resurse incorporând beneficii economice din cauza șanselor reduse de soluționare favorabilă a acestora. Grupul nu prezintă informații în situațiile financiare și nu a constituit provizioane pentru litigiile și disputele pentru care conducerea a evaluat posibilitatea unor ieșiri de resurse ca fiind redusă.

Grupul prezintă mai jos informații referitoare la cele mai semnificative sume disputate în litigii pentru care Grupul nu a constituit provizioane deoarece acestea se referă la obligații potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată doar de realizarea sau nerealizarea unor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de către Grup (ex. litigii în care au fost pronunțate diferite sentințe contradictorii sau litigii care se află în stadii incipiente și nu a fost emisă nicio sentință preliminară):

- În anul 2015, Emitentul a fost acționat în instanță de Hidroelectrică S.A., care solicită plata sumei de 5.445 mii RON și alte prejudicii, reprezentând daune pretinse pentru achiziția de către Emitent de energie electrică de la Hidroelectrică S.A. la un preț estimat a fi injust. Instanța de fond a respins excepția prescripției dreptului material la acțiune ca neîntemeiată și acțiunea ca nefondată. Ambele părți au formulat apel, acestea fiind respinse ca nefondate. La data acestor situații financiare interimare consolidate, ambele părți au formulat recurs, și nu s-a stabilit termen de judecată;
- Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie S.A. („SAPE”), o societate rezultată în urma înființării Emitentului înaintea Ofertei Publice Inițiale, a formulat o cerere în pretenții (dosarul nr. 46365/3/2016) împotriva Emitentului și împotriva unor directori și administratori ai Emitentului din trecut, precum și împotriva Ministerului Energiei și Ministerului Economiei, pentru plata în solidar a sumei de 1.569.144 mii RON și a sumei de 458.381 mii EUR pentru presupusele prejudicii suportate de Statul Român ca urmare a inacțiunii în ceea ce privește monitorizarea, coordonarea și verificarea derulării în condiții de legalitate a contractelor de privatizare a filialelor Emitentului. Emitentul a depus la dosarul cauzei întâmpinare prin care a invocat excepția lipsei calității procesuale pasive, excepția prescripției, precum și alte argumente care combat pe fond susținerile SAPE. La termenul din data de 20 iunie 2019, instanța a respins cererea având ca obiect pretenții ale SAPE în valoare de aprox. 800 mil. EUR, admitând:
 - excepția lipsei calității procesuale pasive a Emitentului, raportat la capătul de cerere întemeiat pe răspunderea civilă contractuală;
 - excepția prescripției dreptului material la acțiune, raportat la capătul de cerere întemeiat pe răspunderea civilă delictuală.Soluția poate fi atacată cu apel, în 30 de zile de la comunicare. Decizia instanței nu a fost încă comunicată Emitentului.

La data de 12 decembrie 2018, a fost colectată de Emitent de la Olchim S.A. suma de 44,7 mil. RON, reprezentând sume distribuite creditorilor în cadrul procedurii insolvenței.

Litigii viitoare

La data de 24 septembrie 2019, Consiliul de Administrație a convocat AGOA pentru aprobarea intentării unei acțiuni în răspundere civilă a persoanelor care au ocupat funcțiile de administrator și respectiv, de directori ai Emitentului pentru neexecutarea obligațiilor/executare necorespunzătoare a acestora, conform art. 155 din Legea Societăților, care a cauzat prejudiciul pretins de Curtea de Conturi, cu scopul de a implementa măsurile dispuse de Curtea de Conturi pentru a remedia neregulile identificate conform punctelor 1-5 ale Deciziei Curții de Conturi nr. 12/27.12.2016, ca urmare a efectuării controlului cu privire la gestiunea patrimoniului Emitentului în perioada 1 ianuarie 2013 – 30 iunie 2014 și împuternicirea Directorului General pentru a reprezenta Emitentul (cu posibilitatea delegării reprezentării), pentru semnarea și introducerea acțiunii, conform notei pusă la dispoziția acționarilor, respectând cerințele legii.

La data de 17 octombrie 2019, AGOA a Societății de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A. a aprobat introducerea unei acțiuni în răspundere civilă a persoanelor care au ocupat funcțiile de director general al societății în perioada decembrie 2013 – iulie 2018, pentru neexecutarea obligațiilor referitoare la implementarea măsurilor dispuse de Curtea de Conturi a României pentru a remedia neregulile identificate.

Capitalizarea și îndatorarea

Pe durata perioadei de referință indicată în Anexa 12, secțiunea 3, punctul 3.4. din Regulamentul Delegat 2019/980, i.e. perioada de 90 de zile anterioare datei acestui Prospect, nu au existat modificări semnificative privind capitalizarea și nivelul de îndatorare ale Emitentului față de cele prezentate mai jos.

Capitalul social subscris în termeni nominali este constituit din 345.939.929 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Acțiunile ordinare conferă dreptul la dividende și dreptul la un vot pe acțiune în adunările acționarilor Emitentului, cu excepția celor 6.890.593 acțiuni răscumpărate de Emitent în iulie 2014 în scopul stabilizării prețului. Toate acțiunile conferă drepturi egale asupra activelor nete ale Emitentului.

În luna iulie 2014 Emitentul a răscumpărat 5.206.593 acțiuni și 421.000 GDR, reprezentând echivalentul a 1.684.000 acțiuni, însumând astfel 6.890.593 acțiuni. Suma totală plătită pentru aceste acțiuni și GDR a fost de 75.372.435 RON.

Împrumuturi bancare pe termen lung

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
	(mii RON)	
Împrumuturi bancare pe termen lung	320.000	320.000
Total.....	320.000	320.000

Sursa: Situațiile Financiare.

La data de 17 octombrie 2016 filialele de distribuție ale Emitentului (Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A., Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A. și Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A.) au încheiat contracte de împrumut pe termen lung cu BRD - Groupe Société Générale, în care Emitentul are calitatea de garant. Acestea sunt rambursabile integral la scadență (16 octombrie 2021).

Finanțator	Tipul facilității	Scadență	Valoare	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
BRD	credite la termen non-revolving pentru finanțarea deficitului rezultat din activitatea de investiții	16 octombrie 2021	80.000	80.000	80.000
BRD	credite la termen non-revolving pentru finanțarea deficitului rezultat din activitatea de investiții	16 octombrie 2021	114.000	114.000	114.000
BRD	credite la termen non-revolving pentru finanțarea deficitului rezultat din activitatea de investiții	16 octombrie 2021	126.000	126.000	126.000
Total			320.000	320.000	320.000

Sursa: Situațiile Financiare.

La 30 iunie 2019, Emitentul are depozite colaterale la BRD – Groupe Société Générale constituite drept garanții pentru împrumuturile pe termen lung primite de la BRD de către Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud, Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord și Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord. Valoarea depozitelor colaterale la 30 iunie 2019 este 320.000 mii RON (31 decembrie 2018: 320.000 mii RON), prezentate în situația consolidată simplificată a poziției financiare ca numerar restricționat pe termen lung.

Facilitățile de descoperit de cont ale Grupului sunt:

Banca	Data contractului	Tipul facilității	Scadența	Limita de descoperire	Sold la 30 iunie 2019
ING Bank N.V.	mai 2019	descoperire de cont pentru finanțarea capitalului circulant	mai 2020	60.000	15.477
BRD Groupe Société Générale	ianuarie 2019	descoperire de cont pentru finanțarea capitalului circulant	ianuarie 2020	180.000	94.898
Banca Comercială Română	martie 2019	descoperire de cont pentru finanțarea capitalului circulant	martie 2020	125.000	88.457
Banca Comercială Română	aprilie 2019	facilitate de credit multiproduct pentru finanțarea activității curente	martie 2020	125.000	95.186
BNP Paribas	aprilie 2019	linie de credit în scopul finanțării scopurilor corporative generale	martie 2020	160.000	-
Total				650.000	294.018

Sursa: Situațiile Financiare.

SECȚIUNEA 10 **REGIMUL FISCAL**

Potențialii cumpărători și vânzători ai Acțiunilor și/sau ai GDR ar trebui să cunoască faptul că ar putea fi obligați la plata de taxe sau alte cheltuieli sau impozite conform legilor și practicilor țării unde sunt transferate Acțiunile și/sau GDR sau din alte jurisdicții. Potențialilor investitori li se recomandă să se consulte cu propriul consultant fiscal cu privire la situația fiscală proprie în raport cu achiziția și vânzarea Acțiunilor sau a GDR. Numai acești consultanți sunt în poziția de a analiza situația specifică a potențialului investitor.



SECȚIUNEA 11 DETAIIILE OFERTEI

1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE OFERTĂ

Tip. Legislație de bază

Oferta constă în oferirea de către Emitent a unui număr de până la 309.869 Acțiuni Noi ordinare, nominative și dematerializate, inclusiv Acțiuni Noi reprezentate prin certificate globale de depozit (GDR), la un Preț de Subscriere pentru Acțiuni de 10 RON per Acțiune, egal cu valoarea nominală și, respectiv, la un Preț de Subscriere pentru GDR calculat în conformitate cu procedura descrisă în Partea 13 „*Subscriere și Vânzare – Procedura de Subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR*”, echivalentul a 40 RON în USD la Data Conversiei Prețului de Subscriere, plus anumite costuri, comisioane și cheltuieli, în cadrul Majorării Capitalului Social, exclusiv Acționarilor Îndreptățiți precum și Deținătorilor Îndreptățiți de GDR până la limita Drepturilor de Preferință pe care le dețin la Data de Înregistrare.

Acțiunile Noi subscrise și alocate în Ofertă vor fi acceptate la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, sub formă de Acțiuni, pe segmentul Principal, Categoria Premium, sub simbolul de tranzacționare EL, având cod ISIN ROELECACNOR5 și codul LEI 213800P4SUNUM5AUDX61 și, respectiv pe LSE, sub formă de GDR sub simbolul de tranzacționare „ELSA”. Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate printr-un ISIN temporar US83367Y4052, nu vor fi fungibile cu alte GDR deja existente, emise conform Regulamentului S și vor fi supuse unor restricții de revânzare în SUA pentru o perioadă de 40 de zile de la data emiterii acestor noi GDR conform Regulamentului S. După expirarea celor 40 de zile de la data emiterii, Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulamentului S vor fi identificate cu codul ISIN US83367Y2072. Codul ISIN pentru Acțiunile Noi emise sub formă de GDR conform Regulii 144A este US83367Y1082 (fiind același ca în cazul GDR-urilor existente emise conform Regulii 144A).

Oferta se adresează exclusiv Acționarilor Îndreptățiți, respectiv persoanelor înregistrate ca acționari ai Emitentului în registrul acționarilor Emitentului, precum și Deținătorilor Îndreptățiți de GDR la Data de Înregistrare 24 octombrie 2019.

Acțiunile Noi sunt emise și oferite în conformitate cu legislația relevantă din România. Orice litigiu care decurge din sau în legătură cu Acțiunile Noi va fi soluționat de către autoritățile competente din România.

Registrul acționarilor și al deținătorilor de GDR: Registrul acționarilor Emitentului, inclusiv pentru Acțiunile Noi vândute în cadrul Majorării Capitalului Social, este ținut de Depozitarul Central S.A. („**Depozitarul Central**”), cu sediul social în Bulevardul Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, cod poștal 020922, București, România. Registrul deținătorilor de GDR este păstrat de Bank of New York Mellon („**Depozitarul GDR**”).

Monedă: Acțiunile Noi sub forma de Acțiuni sunt emise în RON. Acțiunile Noi sub formă de GDR nu au o valoare nominală și sunt denumite în USD.

Intermediar: BRD - Groupe Société Générale S.A., organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR011NCR/400008 din 13 iunie 2006, având Certificat ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171 București.

Agentul de plată în legătură cu titularii Drepturilor de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate în Secțiunea II a Depozitarului Central este: BRD - Groupe Société Générale S.A., organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR011NCR/400008 din 13 iunie 2006, având Certificat ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171 București.

Metoda de intermediere: Metoda celei mai bune execuții (*Best efforts*)

Drepturi de Preferință: Numărul Drepturilor de Preferință este egal cu numărul acțiunilor emise de Emitent și înregistrate în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare aferentă Majorării Capitalului Social, cu excepția acțiunilor deținute de Statul Român, respectiv 177.188.744 Drepturi de Preferință, inclusiv Drepturi de Preferință pentru acțiuni care reprezintă acțiuni suport pentru GDR-uri, fiecare GDR dând dreptul la 4 (patru) Drepturi de Preferință („**Drepturile de Preferință pentru GDR**”) și fiecărui Acționar Îndreptățit/ Deținător Îndreptățit de GDR alocându-i-se un număr de Drepturi de Preferință/ Drepturi de Preferință pentru GDR-uri aferent Acțiunilor, respectiv GDR deținute la Data de Înregistrare. Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sub forma unei Acțiuni, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință („**Rata de Subscriere pentru Acțiuni**”), iar pentru subscrierea de Acțiuni Noi sub forma unui GDR, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință pentru GDR-uri („**Rata de Subscriere pentru GDR**”). În cazul în care din calculul matematic rezulta fracțiuni de Acțiuni și/sau GDR care pot fi subscrise, numărul maxim de Acțiuni și/sau GDR va fi rotunjit la întregul inferior.

Drepturile de Preferință nu vor fi tranzacționate.

Acțiuni Noi: Până la 309.869 Acțiuni Noi, sub forma de Acțiuni, precum și sub forma de GDR, care vor fi emise în cadrul Majorării Capitalului Social prin exercitarea Drepturilor de Preferință de către Acționarii Îndreptățiți, respectiv Deținătorii Îndreptățiți de GDR, aprobată prin hotărârea AGEA din data de 25 aprilie 2019 și, respectiv, prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 19 din data de 4 octombrie 2019.

Perioada de Subscriere pentru Acțiuni: Perioada în care Acțiunile Noi pot fi subscribe de către Acționarii Îndreptățiți prin exercitarea Drepturilor lor de Preferință este de 33 de zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare ulterioară Zilei Lucrătoare în care a fost publicat Prospectul, și anume de la 1 noiembrie 2019 până la 3 decembrie 2019.

Retragerea subscrierilor

Subscrierile realizate în cadrul Ofertei sunt irevocabile. Dacă Prospectul este modificat, subscrierile pot fi retrase în termen de maxim 2 (două) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. Deținătorii de Drepturi de Preferință își pot retrage subscrierea completând și depunând un Formular de Revocare la același Participant utilizat pentru efectuarea subscrierii, sau la Intermediar, în cazul în care au subscribe prin intermediul Intermediarului.

În termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Subscriere, Consiliul de Administrație va publica pe website-ul BVB (www.bvb.ro) și pe website-ul Emitentului (www.electrica.ro) un raport privind rezultatele subscrierilor efectuate în cadrul Perioadei de Subscriere.

Consiliul de Administrație va constata, prin decizie, rezultatele efective ale Majorării Capitalului Social al Emitentului în funcție de exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Perioadei de Subscriere, respectiv Acțiunile Noi anulate, după caz.

În baza rezultatelor Majorării Capitalului Social al Emitentului constatată prin decizia Consiliului de Administrație, Intermediarul va notifica ASF cu privire la rezultatele Ofertei în maxim cinci (5) Zile Lucrătoare calculate de la ultima Zi Lucrătoare de la Data Închiderii Perioadei de Subscriere.

Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare pentru finalizarea Majorării Capitalului Social, respectiv înregistrarea Majorării Capitalului Social la Oficiul Registrului Comerțului în vederea eliberării certificatului constatator aferent noului capital social, solicitarea emiterii de către ASF a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare și solicitarea înregistrării Acțiunilor Noi subscribe și alocate în cadrul Ofertei în Registrul Acționarilor ținut la Depozitarul Central.

Ulterior înregistrării Acțiunilor Noi la Depozitarul Central acestea se vor tranzacționa pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB iar GDR pe Piața Principală a LSE. Acțiunile Noi pot fi tranzacționate doar după înregistrarea Majorării Capitalului Social la Depozitarul Central.

2. DREPTURILE AFERENTE ACȚIUNILOR NOI EMISE

Fiecare Acțiune Nouă acordă drepturi și obligații egale și conferă deținătorului acesteia toate drepturile prevăzute de Legea Societăților, în conformitate cu reglementările aplicabile pieței de capital și prevederile Actului Constitutiv. În conformitate cu Legea Societăților, acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună-credință, cu luarea în considerare a intereselor și drepturilor legitime ale Emitentului și ale celorlalți acționari.

Mai jos sunt prezentate principalele drepturi atașate acțiunilor existente ale Emitentului și care vor fi atașate Acțiunilor Noi care vor fi emise în cadrul Majorării de Capital Social, după cum urmează:

i. Dreptul de a participa și de a vota la adunarea generală a acționarilor

Dreptul de a participa și de a vota în cadrul adunărilor generale ale acționarilor sunt drepturi fundamentale ale acționarilor. Acționarii au, printre altele, dreptul de a avea acces la informații suficiente privind punctele de pe ordinea de zi propuse a fi discutate în adunările generale.

Orice titular de acțiuni emise de Emitent înregistrat în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de referință stabilită de Consiliul de Administrație poate participa la adunările generale ale acționarilor, fiecare acțiune subscrisă și plătită dând dreptul la vot (cu excepția cazurilor în care dreptul de vot este suspendat), dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Emitentului, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor și a cotei convenite în cazul lichidării Emitentului. Acționarii pot participa și vota în cadrul adunărilor personal sau prin reprezentare, în baza unei procuri generale sau a unei procuri speciale acordate pentru respectiva adunare sau prin corespondență. Formalitățile care trebuie îndeplinite pentru participarea la adunările generale ale Emitentului, inclusiv modalitățile de obținere și termenul de depunere a punctelor noi pe ordinea de zi, a proiectelor de hotărâri, a procurilor generale și speciale și a buletinelor de vot prin corespondență vor fi menționate în convocatorul adunării. Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane un interes contrar celui al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune, fiind răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută. Dreptul de vot nu poate fi cedat, orice convenție prin care acționarul se obligă a exercita dreptul de vot într-o anumită manieră este nulă.

În plus față de prevederile Actului Constitutiv și ale Legii Societăților, fiind admis la tranzacționare pe piața reglementată, Emitentul respectă dispozițiile specifice pieței de capital și emitenților, care stabilesc anumite drepturi ale acționarilor, care

pot fi exercitate în cadrul unei adunări generale a acționarilor Emitentului și, implicit, anumite obligații ale Emitentului în raport cu acestea:

- a) dreptul unuia sau al mai multor acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social:
 - de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Emitentului, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de către adunarea generală a acționarilor Emitentului; și
 - de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Emitentului;
- b) dreptul tuturor acționarilor de a primi un tratament egal în ceea ce privește participarea și exercitarea drepturilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor Emitentului;
- c) dreptul tuturor acționarilor de a avea acces la informații și documente suficiente cu privire la punctele supuse dezbaterii adunării generale a acționarilor Emitentului, precum și la acelea care le-ar permite să își exercite drepturile în cadrul adunării generale a acționarilor Emitentului;
- d) dreptul tuturor acționarilor de a avea acces rapid și nediscriminatoriu la convocatorul adunării generale a acționarilor Emitentului;
- e) dreptul fiecărui acționar de a adresa întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Emitentului și de a primi răspuns de la Emitent;
- f) dreptul de a participa la adunarea generală a acționarilor Emitentului direct sau indirect, inclusiv prin mijloace electronice, prin corespondență sau prin reprezentant.

ii. Dreptul la dividende, și anume de a participa la distribuirea profitului net al Emitentului

Adunarea generală a acționarilor este principalul organism de guvernare corporativă a Emitentului, care decide asupra unor aspecte precum: situațiile financiare anuale, numirea membrilor Consiliului de Administrație, distribuirea de dividende, programul de activitate și diverse acțiuni corporative. Adunarea generală a acționarilor se va întruni cel puțin o dată pe an, fiind obligatorie întrunirea la cel mult 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Pentru exercițiile financiare în care emitentul înregistrează profit, adunarea generală a acționarilor va decide asupra repartizării profitului net sub formă de dividende, dacă este cazul. Dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit. Adunarea generală a acționarilor prin care se decide distribuirea de dividende va stabili și o dată de înregistrare, care va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei adunării și care va servi la identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende. Dividendele se vor plăti la data stabilită de adunarea generală a acționarilor în care se fixează dividendul, care nu poate depăși 15 zile lucrătoare de la data de înregistrare. În orice caz, termenul de plată a dividendelor nu va depăși 6 luni de la data adunării de distribuire a dividendelor. Dividendele se repartizează acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul emitentului. Dividendele pot fi distribuite doar dacă emitentul înregistrează profit, conform situațiilor financiare anuale aprobate de adunarea generală a acționarilor Emitentului și doar dacă AGOA decide distribuirea dividendelor.

Înainte de plata dividendelor, Emitentul trebuie să publice un comunicat de presă într-un ziar național și un raport curent pe site-ul Bursei de Valori București, care detaliază i) valoarea dividendului pe acțiune; ii) data ex-date; iii) data de înregistrare și iv) data plății dividendelor. Emitentul trebuie, de asemenea, să publice mijloacele de plată a dividendelor și identificarea agentului de plată. Plata dividendelor este limitată la trei ani, ceea ce înseamnă că dividendele distribuite, dar neplătite la sfârșitul acestei perioade rămân la dispoziția Emitentului.

iii. Dreptul de preferință

Dreptul de preferință este un drept asociat, de regulă, unei operațiuni de majorare a capitalului social și oferă tuturor acționarilor înscrși în registrul acționarilor Emitentului la data de înregistrare stabilită de adunarea acționarilor care aprobă majorarea de capital social dreptul de a subscrie cu întâietate Acțiunile Noi emise în cadrul unei majorări de capital social, proporțional cu cota de participare la capitalul social pentru a-și menține cota de participare la capitalul social. În consecință, orice astfel de Acțiuni Noi vor fi oferite în primul rând pentru a fi subscrise de toți acționarii existenți proporțional cu numărul Drepturilor de Preferință deținute la Data de Înregistrare. Perioada pentru exercitarea Dreptului de Preferință de a subscrie Acțiuni Noi trebuie să fie de cel puțin o lună de la data menționată în Prospectul simplificat, care nu poate fi anterioară Datei de Înregistrare stabilită pentru majorarea respectivă a capitalului social sau datei publicării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor/a consiliului de administrație privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. În cazul în care, după expirarea termenului, Acțiunile Noi emise nu au fost subscrise integral, Acțiunile Noi care nu au fost subscrise pot fi anulate sau oferite altor investitori, în conformitate cu deciziile organului statutar competent.

Conform reglementărilor aplicabile pieței de capital, în cazul majorării capitalului social, neaplicarea Drepturilor de Preferință trebuie decisă în AGEA, în care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu aprobarea acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. După neaplicarea Drepturilor de Preferință, aceste Acțiuni Noi vor fi oferite spre subscriere publicului cu respectarea dispozițiilor privind ofertele publice.

iv. Dreptul la informare

Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației Emitentului în cadrul adunării generale a acționarilor Emitentului. În particular, în legătură cu orice adunare generală a acționarilor Emitentului, acționarii au dreptul de a primi documente care susțin fiecare punct de pe ordinea de zi a adunării, inclusiv, în cazul adunării generale ordinare a acționarilor de aprobare a situațiilor financiare anuale, copii ale situațiilor financiare, rapoartelor anuale, propunerii Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende, precum și informații privind exercitarea drepturilor de vot cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale. De asemenea, Emitentul trebuie să informeze acționarii cu privire la rezultatele votului.

Totodată, acționarii au dreptul de a primi informații despre structura acționariatului Emitentului și de a consulta registrele ținute de Emitent, precum cel ținut pentru înregistrarea adunărilor generale ale acționarilor Emitentului. În plus, Emitentul trebuie să pună la dispoziția acționarilor informații diverse în cazul anumitor evenimente corporative, pentru diseminarea acestor informații beneficiind de suportul tehnic asigurat de către Depozitarul Central.

v. Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere

În conformitate cu Legea Societăților și Actul Constitutiv, adunarea generală a acționarilor numește și revocă membrii Consiliului.

Conform legislației privind piețele de capital, membrii Consiliului de Administrație pot fi aleși prin vot simplu (conform principiului că fiecare Acțiune dă dreptul la un vot, în măsura în care exercițiul respectivului drept nu este suspendat, aplicându-se cerințele de cvorum și majoritate prevăzute de Legea Societăților și/sau de Actul Constitutiv) sau vot cumulativ. În cazul votului cumulativ, un acționar sau un grup de acționari care acționează concertat și care dețin în mod direct sau indirect o participație de cel puțin 5% a unei societăți sau din drepturile de vot poate solicita ca alegerile să se bazeze pe această metodă. Pe baza votului cumulativ, fiecare acționar are dreptul să atribuie voturile sale în totalitate uneia sau mai multor persoane nominalizate pentru a fi alese în Consiliu.

vi. Dreptul de retragere în anumite cazuri și condiții prevăzute de lege

Conform legii, acționarii care nu au votat în favoarea unei anumite acțiuni corporative propuse spre adoptare în cadrul adunării generale a acționarilor, au dreptul de a se retrage din structura acționariatului Emitentului și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Emitent. Acest drept poate fi exercitat doar dacă acțiunile corporative menționate mai sus se referă la:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate al Emitentului, așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv;
- b) mutarea sediului social al Emitentului în altă țară;
- c) schimbarea formei juridice a Emitentului, sau
- d) fuziunea sau divizarea Emitentului și altele.

Dreptul de retragere se aplică și în cazul în care, urmare a unei oferte publice de cumpărare/ preluare derulată de către un acționar al Emitentului, acesta ajunge să dețină o anumită participație în cadrul Emitentului. În acest caz, ceilalți acționari au dreptul de a solicita respectivului ofertant de a le achiziționa acțiunile în Emitent, în anumite condiții.

vii. Dreptul de a participa la distribuirea activelor în caz de lichidare

După încheierea lichidării, lichidatorii pregătesc o situație financiară finală, indicând ce se datorează fiecărei acțiuni din distribuția activelor Emitentului. Sumele datorate acționarilor care nu sunt încasate în două luni de la publicarea situației financiare vor fi depuse la o bancă în numele acționarului. Lichidatorii nu ar trebui să plătească acționarilor nicio sumă în contul părților care ar fi datorate acestora din lichidare, înainte de plata creditorilor Emitentului.

viii. Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale

Conform Legii Societăților, un acționar care nu a participat la o adunare generală a acționarilor sau care a votat împotriva unei anumite hotărâri a acționarilor și a cerut ca votul său să fie menționat în mod expres în procesul-verbal al respectivei adunări generale a acționarilor Emitentului, are dreptul de a contesta hotărârea respectivă în termen de 15 zile de la publicarea acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă hotărârea respectivă a fost luată cu încălcarea prevederilor Actului Constitutiv sau a reglementărilor legale în vigoare. Cererile privind constatarea nulității absolute a unei hotărâri a adunării generale a acționarilor pot fi depuse în instanță în orice moment, fără nicio limită de timp.

ix. Dreptul la mecanisme sigure de înregistrare și confirmare a proprietății asupra acțiunilor emise de Emitent

Registrul acționarilor Emitentului este ținut de o societate independentă – Depozitarul Central - autorizată și supravegheată de ASF, pentru a asigura transparența operațiunilor cu acțiuni și protecția acționarilor și a titlurilor de participare deținute de aceștia.

x. *Alte drepturi ale acționarilor*

Legea Societăților, Legea 24/2017 și Regulamentul 5/2018 prevăd, pentru anumite categorii de acționari, și următoarele drepturi, a căror respectare este atent urmărită de Emitent:

- a) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului, de a solicita auditorilor interni să investigheze reclamațiile privind Emitentul;
- b) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului, de a solicita convocarea unei adunări generale a acționarilor, de a propune puncte noi pe ordinea de zi a adunării și de a propune proiecte de hotărâri pentru punctele de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor;
- c) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului, de a solicita instanței să numească unul sau mai mulți experți pentru a investiga anumite operațiuni din gestiunea Emitentului și pentru pregătirea unui raport în acest caz;
- d) dreptul acționarului/acționarilor care dețin în mod direct sau indirect cel puțin 5% din capitalul social al Emitentului sau din drepturile de vot de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Administrație printr-un vot cumulat. În cazul în care această cerere nu este respectată, acționarii în cauză au dreptul suplimentar de a solicita instanței să convoace imediat o adunare generală;
- e) adunarea generală a acționarilor poate decide introducerea acțiunii în răspundere împotriva fondatorilor, administratorilor, directorilor, respectiv a membrilor Consiliului de Administrație precum și a cenzorilor sau auditorilor financiari, pentru daune cauzate societății de aceștia, prin încălcarea îndatoririlor lor față de Emitent. Dacă adunarea generală nu decide introducerea acțiunii în răspundere și nici nu dă curs propunerii unuia sau mai multor acționari de a iniția o asemenea acțiune, acționarii reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce o acțiune pentru daune, în nume propriu, dar în contul Emitentului, împotriva oricărei persoane menționate mai sus.

xi. *Obligația de a raporta o participație importantă*

Conform Legii 24/2017, dacă un acționar dobândește sau vinde acțiuni ale Emitentului într-un procent care atinge, depășește sau scade sub 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot în Emitent, acționarul respectiv trebuie să notifice imediat Emitentului procentul din drepturile de vot pe care le deține în urma achiziției sau vânzării în cauză. Drepturile de vot sunt calculate pe baza dreptului de vot total al acțiunilor, chiar dacă exercitarea acestor drepturi este suspendată.

xii. *Obligația de a derula o ofertă de preluare obligatorie*

Legea 24/2017 prevede obligația oricărei persoane care, ca urmare a achizițiilor sale sau a achiziționării persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot ale unui emitent, să lanseze o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare. Această Ofertă de Preluare Obligatorie trebuie să aibă ca obiectiv obținerea tuturor participațiilor și să fie realizată la un preț echitabil cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la atingerea pragului de 33%.

Nu există obligația de a lansa o ofertă de preluare obligatorie pentru acționarii care dețin deja participații de peste 33% din drepturile de vot înainte de intrarea în vigoare a Legii 24/2017 și în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data la care a fost atins un astfel de prag.

Dispozițiile privind Oferta de Preluare Obligatorie nu se aplică în cazul în care participația de 33% a drepturilor de vot asupra Emitentului a fost achiziționată ca urmare a unei tranzacții exceptate. Tranzacție exceptată înseamnă obținerea unei astfel de poziții:

- a) într-un proces de privatizare;
- b) prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități cu drept legal în procedura de executare a creanțelor bugetare;
- c) ca urmare a transferului de acțiuni efectuate între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă;
- d) în urma unei oferte de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor acestor valori mobiliare și în ceea ce privește toate aceste titluri deținute.

Până la lansarea unei Oferte de Preluare Obligatorii, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare care depășesc pragul de 33% sunt suspendate și acel acționar (și orice persoană cu care acesta acționează în mod concertat) nu mai poate dobândi prin alte mijloace acțiuni ale aceluiași Emitent.

În cazul în care deținerea de acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Emitentului este atinsă neintenționat, deținătorul acestor acțiuni poate fie să efectueze o ofertă publică de preluare, fie să renunțe la numărul de acțiuni care au declanșat această obligație. Se presupune că achiziția de acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Emitentului este neintenționată dacă este rezultatul unei operațiuni precum:

- a) reducerea capitalului social de către Emitentul care răscumpără propriile acțiuni după anularea acestora;
- b) exercitarea dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și a conversiei acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare;
- c) fuziune / divizare sau succesiune.

xiii. Dispoziții privind retragerea acționarilor din Electrica

În conformitate cu Legea 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare, adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, are dreptul de a solicita acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se afla în una din următoarele situații:

- a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drepturi de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot care pot fi efectiv exercitate;
- b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă dreptul de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Ofertantul poate să își exercite acest drept în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei de publice. În plus, în cazul în care un acționar derulează o ofertă publică de cumpărare, acționarul minoritar are dreptul să ceară ca un ofertant care se încadrează într-una dintre situațiile menționate mai sus să-i cumpere acțiunile sale la un preț echitabil, calculat în conformitate cu prevederile legale. Acest drept trebuie, de asemenea, exercitat în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei publice.

Principalele drepturi atașate GDR sunt prezentate în Secțiunea 12 „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit*”.

3. TRANZACȚIA ȘI DECONTAREA

Decontarea instrucțiunilor de subscriere efectuate în cadrul Ofertei se va face prin intermediul facilităților RoClear (Sistemul român de compensare-decontare, custodie, depozitare și înregistrare) administrat de Depozitarul Central.

4. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE

După finalizarea cu succes a Ofertei și derularea tuturor formalităților aferente înregistrării Majorării Capitalului Social, Acțiunile Noi vor fi tranzacționate sub formă de Acțiuni pe piața reglementată la vedere a BVB și a GDR pe Piața Principală a LSE. Piața reglementată a Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind piețele instrumentelor financiare (Directiva 2014/65/EU).

, Emitentul intenționează să solicite aprobarea finală în vederea admiterii la tranzacționare a Acțiunilor Noi sub formă de Acțiuni pe piața reglementată la vedere a BVB și a GDR pe Piața Principală a LSE. Piața reglementată a Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind piețele instrumentelor financiare (Directiva 2014/65/EU). Acțiunile noi sub forma de GDR vor fi listate la LSE.

Nu există niciun angajament al niciunei părți de a acționa ca intermediar pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea Acțiunilor Noi.

În urma emisiunii de Acțiuni Noi, Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Acțiunilor Noi pe o altă piață decât piața pe care sunt tranzacționate în prezent Acțiunile, respectiv GDR ale Emitentului.

SECȚIUNEA 12

TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR GLOBALE DE DEPOZIT

Termenii și condițiile prezentate în continuare se aplică GDR și sunt menționate pe fiecare certificat referitor la GDR.

GDR sunt emise în legătură cu acțiunile ordinare ale Emitentului, în baza și cu respectarea unui contract din data de 4 iulie 2014 încheiat între Emitent și The Bank of New York Mellon în calitate de depozitar („**Depozitarul GDR**”) pentru „Depozitul conform Regulamentului S” și pentru „Depozitul conform Regulii 144A” („**Contractul de Depozit**”). În conformitate cu prevederile Contractului de Depozit, Depozitarul GDR a desemnat Raiffeisen Bank S.A. în calitate de Custode („**Custodele**”) pentru a primi și deține pe seama sa orice documente relevante referitoare la anumite Acțiuni („Acțiunile Depozitate”) împreună cu toate drepturile, interesele și alte valori mobiliare, active și numerar depuse la Custode care sunt atribuite în legătură cu Acțiunile Depozitate (denumite, împreună cu Acțiunile Depozitate, „**Proprietatea Depozitată**”). Depozitarul GDR va deține Proprietatea Depozitată în beneficiul deținătorilor în calitate de simplu trustee proporțional cu deținerile acestora de GDR.

GDR sunt reprezentate de drepturile într-un Master GDR emis conform Regulamentului S care evidențiază GDR emise conform Regulamentului S și de drepturile într-un Master GDR emis conform Regulii 144A care evidențiază GDR emise conform Regulii 144A. GDR pot fi schimbate pentru un certificat în formă finală dematerializată cu privire la GDR care reprezintă toate sau doar o parte dintre drepturile deținătorului în Master GDR.

Deținătorii de GDR nu sunt parte a Contractului de Depozit și, pe cale de consecință, în temeiul legii engleze nu dispun de niciun fel de drepturi contractuale sau obligații față de Emitent sau Depozitarul GDR. Cu toate acestea, orice deținător poate pune în executare prevederile relevante ale Contractului de Depozit ca și când ar fi parte a Contractului de Depozit și ar fi „depozitarul” numărului de Acțiuni Depozitate la care se referă GDR al cărui deținător este. Depozitarul GDR nu este ținut de nicio obligație de a pune în executare vreuna dintre prevederile Contractului de Depozit pe seama oricărui deținător al unui GDR sau al altei persoane.

Retragerea Proprietății Depozitate și Emisiuni Ulterioare de GDR

Orice deținător poate solicita retragerea Proprietății Depozitate aferente oricărui GDR după prezentarea de dovezi în legătură cu dreptul deținătorului asupra respectivului GDR potrivit solicitărilor rezonabile ale Depozitarului GDR și efectuarea plății pentru retragerea Proprietății Depozitate.

În conformitate cu termenii Contractului de Depozit și în baza predării unui ordin/certificat semnat în mod valabil de către sau pe seama oricărui investitor care urmează să devină proprietarul efectiv al GDR emise conform Regulamentului S/Regulii 144 A, Depozitarul GDR poate semna și preda și alte GDR având aceiași termeni și condiții și va accepta spre depozitare orice Acțiuni ulterioare în legătură cu acestea. Certificatul atesta că persoana care predă acest certificat nu este o persoană din Statele Unite/este un cumpărător instituțional calificat (astfel cum acest termen este definit în Regula 144A emisă în baza Legii privind Valorile Mobiliare (“**QIB**”)), sau care acționează în contul unei alte persoane, iar această persoană este un QIB și se va conforma restricțiilor de transfer.

Orice GDR ulterioare emise care (i) reprezintă Acțiuni care conferă drepturi (fie cu privire la dividende, fie de altă natură) diferite de drepturile asociate Acțiunilor reprezentate de GDR în circulație, sau care (ii) nu pot fi înlocuite în altă manieră (sau urmează a fi considerate ca nefiind înlocuibile) cu GDR în circulație, vor fi reprezentate de un certificat GDR în formă finală sau de un Master GDR emis conform Regulamentului S distinct și provizoriu, și/sau un Master GDR emis conform Regulii 144A, provizoriu. La data la care respectivele GDR ulterioare pot fi înlocuite cu GDR în circulație, primele vor fi evidențiate printr-un Master GDR emis conform Regulamentului S și/sau a unui Master GDR emis conform Regulii 144A (prin adăugarea la numărul total de GDR evidențiate printr-un Master GDR relevant emis conform Regulamentului S sau un Master GDR emis conform Regulii 144A, a numărului acestor GDR ulterioare, după caz).

Depozitarul GDR poate emite GDR în schimbul drepturilor de a primi Acțiuni din partea Emitentului. Depozitarul GDR poate încheia și preda GDR sau poate emite drepturi într-un Master GDR emis conform Regulamentului S sau într-un Master GDR emis conform Regulii 144A, după caz, înainte de primirea Acțiunilor. Depozitarul GDR poate preda Acțiunile în baza primirii și anulării de GDR sau poate primi GDR în locul Acțiunilor. Aceste prevederi se vor aplica doar în măsura primirii de către Depozitarul GDR a unei opinii în scris din partea consilierilor juridici români, acceptabilă în formă și în fond atât de Depozitarul GDR, cât și de Emitent, și care confirmă că tranzacția descrisă prin aceasta este permisă conform legii române.

Depozitarul GDR poate reține în nume propriu orice compensație primită în legătură cu cele de mai sus, inclusiv, însă fără a se limita la câștigurile rezultate din garanțiile constituite.

În vederea respectării oricăror legi și regulamente aplicabile, Depozitarul GDR poate să solicite:

- fiecărui deținător de GDR și fiecare deținător, la primirea unei asemenea solicitări, va pune la dispoziția Depozitarului GDR informații referitoare la: (a) calitatea în care respectivul deținător și/sau orice titular deține GDR; (b) identitatea oricăror titulari de GDR sau a unei alte persoane sau a unor alte persoane care dețin sau au deținut drepturi cu privire la respectivele GDR; (c) natura oricăror asemenea drepturi cu privire la GDR; și

(d) orice alte aspecte a căror dezvăluire este necesară pentru a permite Depozitarului GDR să se conformeze legilor aplicabile sau documentelor constitutive ale Emitentului;

- Euroclear, Clearstream și DTC să pună la dispoziția Depozitarului GDR informații detaliate în legătură cu titularii conturilor din aceste sisteme de decontare care dețin drepturi cu privire la GDR și numărul de GDR înscrise în contul fiecărui astfel de titular de cont, și fiecare deținător sau titular de GDR sau intermediar care acționează pe seama unui asemenea deținător sau titular, împuternicește, prin prezentul Prospect, pe fiecare dintre Euroclear, Clearstream și DTC pentru a dezvălui astfel de informații Depozitarului GDR în calitate de emitent de GDR.

Suspendarea emisiunii de GDR și a retragerii Proprietății Depozitate

Depozitarul GDR va avea dreptul, la libera sa alegere, apreciată în mod rezonabil, la momentele pe care le va stabili, să suspende emisiunea sau transferul de GDR (și depozitarea de Acțiuni) în general sau doar în legătură cu anumite Acțiuni. În special, în măsura în care apreciază că respectivul demers este posibil, Depozitarul GDR va refuza să primească Acțiunile în vederea depozitării, să încheie și să predea GDR sau să înregistreze transferurile de GDR dacă a fost înștiințat în scris de către Emitent că Acțiunile Depozitate sau GDR sau orice certificate de depozit care reprezintă Acțiuni sunt listate pe o Bursă de Valori din SUA sau cotate într-un sistem automat de cotate între participanți din SUA, exceptând cazul în care sunt însoțite de dovezi satisfăcătoare pentru Depozitarul GDR că orice asemenea Acțiuni sunt eligibile pentru revânzare conform Regulii 144A emise în baza Legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, astfel cum a fost modificată („**Legea privind Valorile Mobiliare**”). Totodată, Depozitarul GDR poate suspenda retragerea Proprietății Depozitate în orice perioadă în care Registrul sau registrul acționarilor Emitentului este închis sau, în general sau într-una sau în mai multe localități, poate suspenda retragerea Proprietății Depozitate sau depozitarea Acțiunilor dacă se apreciază de către Depozitarul GDR, cu bună-credință, că acest demers este necesar, dorit sau recomandabil în orice moment sau din când în când, pentru a se conforma oricărei legi aplicabile sau reglementări guvernamentale sau bursiere sau oricăror prevederi din Contractul de Depozit sau din alte rațiuni. Depozitarul GDR va restricționa (dacă Emitentul nu trimite o notificare în alt sens) retragerea Acțiunilor Depozitate în situația în care Emitentul înștiințează Depozitarul GDR în scris că o astfel de retragere ar avea drept rezultat deținerea în proprietate de Acțiuni cu depășirea oricărei limite prevăzute de orice lege aplicabilă, hotărâre de guvern sau documentele constitutive ale Emitentului, sau că ar încălca în alt mod orice legi aplicabile.

Transferul și Titlul de Proprietate

GDR sunt în formă dematerializată. Titlul de proprietate asupra GDR se transferă prin înscriere în Registru și, pe cale de consecință, transferul titlului asupra unui GDR produce efecte juridice numai în baza acestei înscrieri. Depozitarul GDR va refuza primirea oricăror GDR în vederea transferului dacă acesta consideră în mod rezonabil că un astfel de transfer ar încălca orice legi aplicabile. Deținătorul oricăror GDR va fi considerat (cu excepția unor prevederi contrare impuse de lege) de către Depozitarul GDR și de către Emitent ca fiind proprietarul exclusiv în orice scop (indiferent dacă există sau nu vreo plată sau o altă distribuție în legătură cu respectivul GDR care să fie restantă și independent de orice notificare privind dreptul de proprietate sau orice drept cu privire la acesta sau de orice mențiune făcută pe orice certificat, sau orice furt sau pierdere a oricărui certificat emis în legătură cu acesta) și nicio persoană nu va fi răspunzătoare pentru o astfel de apreciere în legătură cu deținătorul.

Drepturile cu privire la GDR emise conform Regulii 144A reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A pot fi transferate unei persoane al cărei drept cu privire la astfel de GDR emise conform Regulii 144A este ulterior reprezentat de Master GDR emis conform Regulamentului S numai în baza primirii de către Depozitarul GDR a unor confirmări scrise (în formele prevăzute în Contractul de Depozit) din partea cedentului și a cesionarului în conformitate cu prevederile Regulamentului S emis în baza Legii privind valorile mobiliare.

Distribuiri de numerar

Ori de câte ori Depozitarul GDR va primi din partea Emitentului orice dividende în numerar sau alte distribuiri în numerar pentru sau în legătură cu Acțiunile Depozitate (inclusiv orice sume primite în procedura de lichidare a Emitentului) sau în alt mod în legătură cu Proprietatea Depozitată, Depozitarul GDR le va converti, cât mai repede posibil, în dolari SUA. Depozitarul GDR va înștiința deținătorii în legătură cu primirea acestei plăți, precizând suma per Acțiune Depozitată datorată cu privire la dividendul sau distribuția respectivă și data cea mai apropiată, stabilită de către Depozitarul GDR, pentru transmiterea acestei plăți deținătorilor, și va distribui cât mai repede posibil aceste sume deținătorilor proporțional cu numărul de Acțiuni Depozitate reprezentate de GDR astfel deținute de aceștia, cu mențiunea că:

- în cazul în care Depozitarul GDR are informații că orice Acțiuni Depozitate nu dau dreptul la o valoare proporțională integrală, valoarea distribuită deținătorilor va fi ajustată în mod corespunzător; și
- Depozitarul GDR va distribui doar acele dividende în numerar sau alte distribuiri care pot fi distribuite fără a atribui niciunui GDR o fracțiune din cea mai mică unitate integrală a monedei în care este realizată distribuția de către Depozitarul GDR, și orice diferență rămasă va fi păstrată de Depozitarul GDR cu titlul de onorariu suplimentar.

Distribuire de Acțiuni

Ori de câte ori Depozitarul GDR va primi din partea Emitentului orice distribuire în legătură cu Acțiunile Depozitate care constă dintr-un dividend în, sau o distribuire gratuită de Acțiuni, Depozitarul GDR va acționa pentru a distribui deținătorilor îndreptățiți, proporțional cu numărul de Acțiuni Depozitate reprezentate de GDR deținute de aceștia, GDR suplimentare care vor reprezenta numărul total de Acțiuni Depozitate primite conform respectivei distribuiri. Aceste GDR suplimentare vor fi distribuite printr-o majorare a numărului de GDR reprezentate de Master GDR sau printr-o emisiune de certificate în formă finală dematerializată în legătură cu GDR, în funcție de modul în care deținătorii dețin propriile GDR; cu mențiunea că, dacă și în măsura în care Depozitarul GDR apreciază că orice astfel de distribuire către toți sau către oricare deținător nu este posibilă în mod rezonabil (inclusiv, fără limitare, ca urmare a fracțiunilor care ar rezulta sau a oricărei cerințe ca Emitentul, Custodele sau Depozitarul GDR să rețină o sumă aferentă impozitelor sau a altor taxe guvernamentale) sau nu este legală, Depozitarul GDR va vinde (printr-o vânzare publică sau privată și, în rest, la libera sa alegere, cu respectarea tuturor legilor și reglementărilor aplicabile) respectivele Acțiuni astfel primite și va distribui sumele nete rezultate din această vânzare ca distribuiri în numerar.

Distribuire în alte moduri decât în Numerar sau în Acțiuni

Ori de câte ori Depozitarul GDR va primi de la Emitent orice dividend sau distribuire în valori mobiliare (altele decât Acțiunile) sau în alte active (altfel decât numerar) din sau în legătură cu Proprietatea Depozitată, Depozitarul GDR va distribui sau va acționa pentru distribuirea valorilor mobiliare sau a altor active către deținătorii îndreptățiți, proporțional cu numărul Acțiunilor Depozitate reprezentate de GDR deținute de aceștia, în orice modalitate pe care Depozitarul GDR o va considera echitabilă și posibilă pentru efectuarea acestei distribuiri; cu mențiunea că, dacă și în măsura în care Depozitarul GDR apreciază că orice astfel de distribuire către toți sau către oricare dintre Deținători nu este posibilă în mod rezonabil (inclusiv, fără limitare, ca urmare a fracțiunilor care ar rezulta sau a oricărei cerințe ca Emitentul, Custodele sau Depozitarul GDR să rețină o sumă aferentă impozitelor sau a altor taxe guvernamentale) sau nu este legală, Depozitarul GDR va proceda cu valorile mobiliare sau activele astfel primite, sau cu oricare parte a acestora, într-o modalitate pe care Depozitarul GDR o va considera echitabilă și posibilă, incluzând, fără a se limita la, vânzare (publică sau privată și, în rest, la libera sa alegere, cu respectarea tuturor legilor și regulamentelor aplicabile) și va distribui (în cazul unei vânzări) sumele nete rezultate ca distribuiri în numerar.

Emisiuni de Drepturi

Dacă și ori de câte ori Emitentul anunță intenția sa de a face o ofertă sau o invitație către deținătorii de Acțiuni să subscrie pentru sau să achiziționeze Acțiuni, valori mobiliare sau alte active prin intermediul unor drepturi, Depozitarul GDR va notifica deținătorii, în cel mai scurt termen posibil, despre existența acestei oferte sau invitații, specificând, dacă este cazul, data cea mai apropiată stabilită pentru acceptare, data cea mai îndepărtată stabilită pentru acceptare, modalitatea prin care și termenul în care deținătorii pot solicita Depozitarului GDR să exercite astfel de drepturi conform celor de mai jos, sau specificând, dacă va fi cazul, detaliile despre modul în care Depozitarul GDR propune să fie distribuite drepturile sau sumele rezultate din vânzarea acestora. Depozitarul GDR va proceda cu aceste drepturi în modalitatea descrisă mai jos:

- (i) Dacă și în măsura în care Depozitarul GDR va considera, la libera sa alegere, că este legal și în mod rezonabil posibil, Depozitarul GDR va îndeplini formalitățile necesare astfel încât deținătorii, după plata prețului de subscriere în RON ori în altă monedă relevantă, împreună cu toate comisioanele, taxele, tarifele, costurile și orice alte cheltuieli ce ar putea fi necesare conform Contractului de Depozit și după finalizarea acelor obligații, declarații, certificări și a oricăror altor documente pe care Depozitarul GDR le-ar putea solicita în mod rezonabil, să poată solicita Depozitarului GDR să exercite drepturile respective pe seama lor cu privire la Acțiunile Depozitate și să distribuie Acțiunile, valorile mobiliare sau alte active astfel subscribe sau achiziționate către deținătorii îndreptățiți prin creșterea numărului de GDR reprezentate de Master GDR sau prin emiterea de certificate în formă finală dematerializată cu privire la GDR, în funcție de modalitatea în care deținătorii dețin GDR; sau
- (ii) Dacă și în măsura în care Depozitarul GDR va considera, la libera sa alegere, că este legal și posibil în mod rezonabil, Depozitarul GDR va distribui drepturile către deținătorii îndreptățiți în modalitatea pe care Depozitarul GDR o va determina la libera sa alegere; sau
- (iii) Dacă și în măsura în care Depozitarul GDR va considera că oricare dintre aranjamentele și distribuiriile către oricare sau toți deținătorii la care se face referire în alineatele de mai sus nu sunt legale sau posibile în mod rezonabil (incluzând, fără limitare, ca urmare a unor fracțiuni care ar rezulta sau din cauza oricărei cerințe ca Emitentul, Custodele sau Depozitarul GDR să rețină o sumă aferentă impozitelor sau altor taxe guvernamentale), Depozitarul GDR (i) cu condiția ca deținătorii să nu fi dobândit drepturi prin intermediul Depozitarului GDR, va vinde aceste drepturi (prin vânzare publică sau privată și, în rest, la libera sa alegere, cu respectarea legilor și regulamentelor aplicabile) sau (ii) poate, în măsura în care aceste drepturi nu sunt transferabile, la libera sa alegere, să întreprindă formalitățile necesare ca aceste drepturi să fie exercitate și Acțiunile sau valorile mobiliare rezultate să fie vândute și, în fiecare caz, să distribuie sumele nete rezultate din vânzare ca distribuiri în numerar;
- (iv) În situația în care Depozitarul GDR oferă drepturi în conformitate cu dispozițiile de la litera (i) de mai sus, în măsura în care este autorizat de Emitent să procedeze astfel, Depozitarul GDR poate, la libera sa alegere, să întreprindă toate formalitățile necesare pentru ca, în plus față de instrucțiunile date de un

- deținător către Depozitarul GDR pentru a exercita drepturi pe seama sa, acel deținător să poată transmite instrucțiuni Depozitarului GDR pentru a subscrie pe seama sa drepturi suplimentare care nu sunt atribuite Acțiunilor Depozitate reprezentate de GDR ale celui deținător („**Drepturi Suplimentare privind GDR**”) dacă la data și în termenul specificate de Depozitarul GDR pentru închiderea ofertei primare de drepturi privind GDR („**Data Instrucțiunilor**”) Depozitarul GDR nu a primit instrucțiuni privind exercitarea drepturilor din partea Deținătorilor cu privire la toate drepturile lor inițiale. Orice instrucțiune din partea unui Deținător de GDR de a subscrie astfel de Drepturi Suplimentare privind GDR („**Solicitări de Drepturi Suplimentare privind GDR**”) va specifica numărul maxim de Drepturi Suplimentare privind GDR pe care Deținătorul este pregătit să îl accepte („**Subscriere Suplimentară Maximă**”) și trebuie să fie primită de către Depozitarul GDR până la Data Instrucțiunilor. Dacă la Data Instrucțiunilor drepturile oferite în oferta primară de drepturi privind GDR nu au fost subscrise de către Deținătorii inițial îndreptățiți, sub rezerva primirii prețului de subscriere relevant plătit în RON sau în altă monedă relevantă, împreună cu toate comisioanele, taxele, tarifele, costurile și orice alte cheltuieli ce ar putea fi necesare, Depozitarul GDR va întreprinde toate formalitățile necesare pentru alocarea și distribuirea Drepturilor Suplimentare privind GDR;
- (v) Deținătorii care trimit Solicitări de Drepturi Suplimentare privind GDR vor fi obligați să accepte Subscrierea Suplimentară Maximă specificată în aceste Solicitări de Drepturi Suplimentare privind GDR, dar Depozitarul GDR nu va fi obligat să întreprindă măsuri astfel încât deținătorii să primească Subscrierea Suplimentară Maximă astfel specificată, dar poate întreprinde măsuri astfel încât drepturile nesubscrise să fie alocate proporțional pe baza întinderii Subscrierii Suplimentare Maxime specificate în Solicitarea de Drepturi Suplimentare privind GDR a fiecărui deținător.
- (vi) Pentru a putea proceda în maniera descrisă în Contractul de Depozit cu privire la cele descrise mai sus, Depozitarul GDR va fi îndreptățit să primească opinii de la consultanți din România sau din SUA, astfel cum va considera necesar la libera sa alegere, iar astfel de opinii vor fi emise în forma și de către un consultant considerat satisfăcător pentru Depozitarul GDR și pe cheltuiala Emitentului și pot fi solicitate suplimentar față de alte opinii și/sau certificări pe care Depozitarul GDR va fi îndreptățit să le primească conform Contractului de Depozit și acestor Condiții. Pentru evitarea oricărui dubiu, cu excepția celor prevăzute în aceste Condiții sau în Contractul de Depozit, Depozitarul GDR nu va avea nicio răspundere față de Emitent sau față de vreun deținător cu privire la acțiunile sau omisiunile sale de acționa și, în special, nu se va considera că Depozitarul GDR a acționat neglijent, în mod fraudulos sau a încălcat cu intenție prevederile relevante, dacă va opta să nu întreprindă formalitățile.

Emitentul a fost de acord prin Contractul de Depozit ca, în măsura în care nu este interzis de legea sau regulamentele aplicabile, să își exprime consimțământul și, dacă i se solicită, să întreprindă toate demersurile rezonabile pentru a facilita orice astfel de distribuire, vânzare sau subscriere de către Depozitarul GDR sau de către deținători, după caz, (inclusiv obținerea de opinii juridice de la consultanți în mod rezonabil satisfăcători pentru Depozitarul GDR, asupra acelor aspecte pe care Depozitarul GDR le va indica în mod rezonabil).

Dacă Emitentul notifică Depozitarul GDR că este necesară înregistrarea în orice jurisdicție, conform oricărei legi aplicabile, a drepturilor, valorilor mobiliare sau a altor active care urmează a fi distribuite sau a valorilor mobiliare la care se referă acele drepturi, pentru ca Emitentul să poată oferi astfel de drepturi sau să distribuie astfel de valori mobiliare sau alte active către deținătorii sau titularii de GDR și să vândă valorile mobiliare aferente acelor drepturi, Depozitarul GDR nu va oferi astfel de drepturi și nu va distribui astfel de valori mobiliare sau active către deținători și nu va vinde astfel de valori mobiliare decât dacă și numai după ce Emitentul va asigura primirea de către Depozitarul GDR a unei opinii din partea unui consultant, în mod rezonabil satisfăcător pentru Depozitarul GDR, în sensul că o declarație de înregistrare este în vigoare sau că oferirea și vânzarea de astfel de drepturi sau valori mobiliare către deținători sau titulari de GDR sunt scutite de formalitatea înregistrării conform acelei legi aplicabile. Nici Emitentul și nici Depozitarul GDR nu vor fi responsabili pentru înregistrarea unor astfel de drepturi, valori mobiliare sau alte active sau a valorilor mobiliare la care se referă acele drepturi și nu vor fi răspunzători pentru pierderi, prejudicii sau cheltuieli rezultând din omisiunea de a acționa în acest mod.

Dacă la momentul oferirii oricărui drepturi, la libera sa alegere, Depozitarul GDR va fi încredințat că nu este legal sau posibil (din motive ce depășesc controlul său) să dispună de drepturi în orice modalitate prevăzută mai sus, Depozitarul GDR va permite ca drepturile să se stingă. Depozitarul GDR nu va fi răspunzător pentru omisiunea de a determina dacă este legal sau fezabil să permită ca aceste drepturi să fie disponibile deținătorilor sau titularilor de GDR în general, sau către un deținător sau un titular de GDR sau deținători sau titulari de GDR în particular.

Convertirea Valutelor

Ori de câte ori Depozitarul GDR va primi dividende sau orice distribuiri sau sume nete din vânzarea de valori mobiliare, de active ori drepturi, în altă valută decât dolarul SUA și dacă la data primirii, valuta respectivă poate, în opinia Depozitarului GDR, să fie convertită într-o modalitate rezonabilă în dolari SUA și distribuită către deținătorii îndreptățiți, Depozitarul GDR va converti sau va acționa pentru a obține convertirea, cât de repede posibil, prin vânzare sau prin alt mod determinat în mod rezonabil, a respectivei valute în dolari SUA.

Distribuirea de numerar/ valori mobiliare de către Depozitarul GDR

Orice distribuire de numerar în plus va fi efectuată de Depozitarul GDR către deținătorii existenți la data de înregistrare stabilită de Depozitarul GDR în acest scop și deținătorii vor fi notificați de îndată, în fiecare caz sub rezerva oricăror legi sau reglementări aplicabile și distribuiri vor fi realizate în dolari SUA printr-un cec tras asupra unei bănci din New York sau, în cazul Master GDR, potrivit practicii convenite între Depozitarul GDR și Clearstream, Euroclear sau DTC, după caz. Depozitarul GDR sau Agentul, după caz, poate deduce și reține din toate sumele de bani datorate în legătură cu aceste GDR, potrivit Contractului de Depozit, toate comisioanele, impozitele, spezele, taxele, costurile și cheltuielile care pot deveni sau care au devenit plătibile în baza Contractului de Depozit sau în baza legii sau reglementărilor aplicabile privind aceste GDR sau Proprietatea Depozitată aferentă.

Predarea oricăror valori mobiliare sau a altor active sau drepturi, cu excepția numerarului, va fi realizată în cel mai scurt timp posibil către deținătorii de la data de înregistrare stabilită de Depozitarul GDR în acest scop (această dată urmează să fie cât se poate de apropiată de data de înregistrare stabilită de Emitent), în baza oricăror legi și reglementări aplicabile acesteia. În cazul în care orice distribuire realizată de Emitent privind Proprietatea Depozitată și primită de Depozitarul GDR va rămâne nerevendicată la sfârșitul unei perioade de trei ani de la prima dată la care distribuirea respectivă este pusă la dispoziția deținătorilor potrivit Contractului de Depozit, toate drepturile deținătorilor privind această distribuire sau privind sumele obținute din vânzarea acesteia vor fi stinse, iar Depozitarul GDR (cu excepția oricărei distribuiri cu ocazia lichidării Emitentului, caz în care Depozitarul GDR va păstra distribuirea relevantă) va returna Emitentului această distribuire pentru uzul și beneficiul propriu sub rezerva, în toate cazurile, dispozițiilor legilor și reglementărilor aplicabile.

Reorganizarea capitalului

În momentul oricărei sub-împărțiri, consolidări sau a altei reclasificări a Acțiunilor Depozitate sau a oricărei alte părți a Proprietății Depozitate sau în momentul oricărei reduceri a capitalului, sau al oricărei reorganizări, fuziuni sau consolidări a Emitentului sau la care aceasta este parte (cu excepția situației în care Emitentul este entitatea care continuă să existe), Depozitarul GDR va notifica un astfel de eveniment deținătorilor în cel mai scurt timp posibil și la libera sa alegere va putea considera un astfel de eveniment ca reprezentând o distribuire sau va putea încheia și preda GDR suplimentare aferente Acțiunilor sau va putea solicita schimbul GDR existente cu GDR noi care să reflecte efectul unei astfel de modificări.

Impozite reținute la sursă și legile aplicabile

Plățile către deținători constând în dividende sau alte distribuiri în baza sau cu privire la Acțiunile Depozitate vor fi supuse deducerii impozitelor reținute la sursă în România și a altor impozite reținute la sursă, dacă este cazul, la ratele aplicabile.

Drepturile de vot

Deținătorii vor avea drepturi de vot în ceea ce privește Acțiunile Depozitate. Emitentul a convenit să notifice Depozitarul GDR cu privire la orice hotărâre care urmează să fie propusă în cadrul unei Adunări Generale a Emitentului, iar Depozitarul GDR va vota sau va acționa pentru a se vota în baza Acțiunilor Depozitate.

Emitentul a convenit împreună cu Depozitarul GDR că va furniza imediat Depozitarului GDR suficiente copii, astfel cum Depozitarul GDR poate solicita în mod rezonabil, ale convocărilor adunărilor acționarilor Emitentului și ale ordinii de zi ale acestora, precum și ale cererilor scrise cuprinzând instrucțiunile de vot în baza cărora fiecare deținător poate transmite instrucțiuni Depozitarului GDR să voteze în favoarea sau împotriva fiecărei și oricărei hotărâri menționate pe ordinea de zi a adunării, pe care Depozitarul GDR le va trimite oricărei persoane care este deținător la data de referință stabilită de Depozitarul GDR în acest scop (care va fi aceeași dată cu data de referință corespunzătoare stabilită de Emitent sau cât mai aproape posibil de aceasta dată) în cel mai scurt timp posibil după primirea acestora de către Depozitarul GDR. Emitentul a convenit, de asemenea, să furnizeze Depozitarului GDR formulare de procuri adecvate pentru a permite Depozitarului GDR să desemneze un reprezentant care să participe la adunarea respectivă și să voteze pe seama Depozitarului GDR.

Pentru ca fiecare dintre aceste instrucțiuni de vot să fie valabile, formularele de instrucțiuni de vot trebuie să fie completate și semnate în mod valabil de deținătorul relevant (sau în cazul instrucțiunilor primite de la sistemele de decontare, acestea ar trebui să fie primite prin mesaj SWIFT autentificat) în conformitate cu cererea scrisă cuprinzând instrucțiunile de vot și returnate Depozitarului GDR până la data de referință specificată de Depozitarul GDR.

Depozitarul GDR va exercita sau va acționa pentru a fi exercitate drepturile de vot aferente Acțiunilor Depozitate astfel încât o parte a Acțiunilor Depozitate să voteze în favoarea și o parte a Acțiunilor Depozitate să voteze împotriva oricărei hotărâri menționate pe ordinea de zi a adunării relevante în conformitate cu instrucțiunile de vot primite.

În cazul în care nu este permis conform legii române să exercite în mod diferit drepturile de vot cu privire la Acțiunile Depozitate (astfel încât o parte a Acțiunilor Depozitate să voteze în favoarea și o parte a Acțiunilor Depozitate să voteze împotriva unei hotărâri), Depozitarul GDR, în cazul în care legea română permite acest lucru, va calcula din instrucțiunile de vot primite de la toți deținătorii (i) numărul total de voturi în favoarea unei anumite hotărâri și (ii) numărul total de voturi împotriva hotărârii respective și va exprima sau va acționa pentru a fi exprimate în favoarea sau

împotriva hotărârii respective numărul de voturi reprezentând diferența pozitivă netă dintre numărul total de voturi în favoarea hotărârii respective și numărul total de voturi împotriva hotărârii respective.

Depozitarul GDR va depune eforturi numai pentru a vota sau pentru a acționa în vederea exprimării voturilor aferente Acțiunilor pentru care a primit instrucțiuni de vot, cu excepția faptului că, în cazul în care Depozitarul GDR nu primește instrucțiuni de vot din partea unui deținător (fie pentru că instrucțiunile de vot nu sunt returnate Depozitarului GDR, fie pentru că instrucțiunile de vot sunt incomplete, nelizibile sau neclare) din partea unui deținător cu privire la oricare sau la toate Acțiunile Depozitate reprezentate de GDR deținute de deținătorul respectiv la data sau în jurul datei de referință specificate de Depozitarul GDR, Depozitarul GDR nu va vota în ceea ce privește Acțiunile Depozitate deținute aferente acestui deținător.

În cazul în care nu este permis conform legii române sau în cazul în care Depozitarul GDR stabilește că nu este în mod rezonabil posibil să voteze sau să acționeze pentru a se vota în baza Acțiunilor Depozitate, Depozitarul GDR nu va vota, nici nu va acționa pentru a se vota în baza Acțiunilor Depozitate respective.

În cazul în care Depozitarul GDR urmează să voteze în ceea ce privește fiecare și orice hotărâre, Depozitarul GDR va notifica Consiliul de Administrație și va numi o persoană în calitate de reprezentant al Depozitarului GDR pentru a participa la adunarea respectivă și pentru a vota în baza Acțiunilor Depozitate în maniera prevăzută în prezenta Condiție. Depozitarul GDR are dreptul să solicite Emitentului să furnizeze Depozitarului GDR, și în cazul în care o astfel de solicitare a fost făcută, nu va trebui să ia nicio măsură, cu excepția situației în care va primi o opinie din partea consultantului juridic al Emitentului (acest consultant juridic fiind acceptabil în mod rezonabil pentru Depozitarul GDR) pe cheltuiala Emitentului în sensul că acest aranjament de vot este valabil și opozabil deținătorilor conform legii române și documentelor constitutive ale Emitentului și că Depozitarul GDR are dreptul să exprime voturi, însă acționând astfel nu se va considera că Depozitarul GDR își exercită libera alegere privind votul.

Depozitarul GDR nu va vota, nici nu va încerca să-și exercite dreptul de vot aferent Acțiunilor Depozitate, și se va asigura că nici Custodele și nici deținătorii acestuia nu votează și nu vor încerca să-și exercite dreptul de vot aferent Acțiunilor Depozitate, altfel decât în conformitate cu instrucțiunile acordate, sau considerate a fi acordate.

Recuperarea impozitelor, spezelor și a altor taxe, precum și a comisioanelor și cheltuielilor datorate Depozitarului GDR

Depozitarul GDR nu va fi răspunzător pentru impozitele, spezele, taxele, costurile sau cheltuielile care ar putea deveni plătitibile în ceea ce privește Acțiunile Depozitate sau Proprietatea Depozitată sau GDR, iar acestea vor fi plătite de deținătorul acestora către Depozitarul GDR în orice moment la cerere sau va putea fi dedusă din orice sumă datorată sau care va fi datorată privind GDR respectiv în ceea ce privește orice dividend sau alte distribuiri. Depozitarul GDR poate vinde (prin vânzare publică sau privată și în rest la libera sa alegere, cu respectarea tuturor legilor și reglementărilor aplicabile) pe seama Deținătorului un număr corespunzător de Acțiuni Depozitate sau o cantitate de alte Proprietăți Depozitate și va achita din sumele obținute printr-o astfel de vânzare orice taxe și orice comisioane sau cheltuieli datorate Depozitarului GDR de către deținător, iar ulterior va plăti orice sumă suplimentară deținătorului.

Răspundere

Depozitarul GDR va avea exclusiv atribuțiile, obligațiile și responsabilitățile specificate în mod expres în Contractul de Depozit și, în ciuda faptului că deține Proprietatea Depozitată în beneficiul deținătorilor ca simplu trustee, nu își asumă nicio relație de încredințare pentru sau cu deținătorii sau titularii de GDR sau cu orice altă persoană.

Emiterea și predarea de GDR de înlocuire și schimbul de GDR

GDR de înlocuire vor fi emise de Depozitarul GDR și vor fi predate în schimbul sau în locul GDR în circulație pierdute, furate, deteriorate, șterse sau distruse, pe baza predării acestora (cu excepția distrugerii, pierderii sau furtului), sub rezerva plății comisioanelor, impozitelor, spezelor, taxelor, costurilor și cheltuielilor și sub rezerva termenilor privind dovezile și despăgubirea solicitate de Depozitarul GDR.

Comisioanele, costurile și cheltuielile Depozitarului GDR

Depozitarul GDR va avea dreptul să perceapă și să încaseze comisioanele și rambursările de la deținători în schimbul serviciilor furnizate în baza Contractului de Depozit, pentru emisiunea, transferul sau anularea de GDR, pentru emisiunea de certificate GDR în formă finală dematerializată, pentru încasarea și plata oricăror dividende în numerar sau a altor distribuiri în numerar aferente sau cu privire la Acțiunile Depozitate, pentru orice emisiune de drepturi sau distribuiri de Acțiuni sau de alte valori mobiliare sau alte active în momentul exercitării oricăror drepturi, oricărei distribuiri gratuite, dividend în acțiuni sau altor distribuiri, taxe pentru serviciile de depozitare, taxe pentru verificarea registrului local al acționarilor și pentru serviciile aferente furnizate de Depozitarul GDR sau de Custode și orice alte taxe datorate de Depozitarul GDR, inclusiv de Custode în legătură cu serviciile furnizate pentru Acțiunile Depozitate sau pentru altă Proprietate Depozitată.

Depozitarul GDR are dreptul să încaseze de la Emitent comisioanele, impozitele, spezele, taxele, costurile și cheltuielile menționate într-un acord separat încheiat între Emitent și Depozitarul GDR.

Agenți

Depozitarul GDR va avea dreptul să desemneze unul sau mai mulți agenți în scopul realizării de distribuiri către deținători, pe baza notificărilor transmise deținătorilor.

Listare

Prin Contractul de Depozit, Emitentul s-a angajat să depună toate diligențele rezonabile pentru a menține în vigoare, pe perioada în care orice GDR este în circulație, listarea GDR pe Lista Oficială și admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori din Londra. În acest scop, Emitentul plătește toate comisioanele și semnează și transmite toate angajamentele solicitate de FCA sau de LSE în legătură cu aceste listări.

Custodele

Depozitarul GDR a convenit cu Custodele ca acesta să primească și să dețină întreaga Proprietate Depozitată pe seama Depozitarului GDR.

Încetarea mandatului Depozitarului GDR

Emitentul poate revoca mandatul Depozitarului GDR în baza Contractului de Depozit prin acordarea unui preaviz în scris de cel puțin 120 de zile Depozitarului GDR și Custodelui, iar Depozitarul GDR poate renunța la funcția de depozitar al GDR prin acordarea unui preaviz în scris de cel puțin 120 de zile Emitentului și Custodelui. În termen de 30 de zile de la acordarea oricăruia dintre preavizele menționate mai sus, Depozitarul GDR va notifica în mod corespunzător deținătorii în acest sens.



REZUMATUL PREVEDERILOR PRIVIND GDR AFLATE SUB FORMA DE MASTER

GDR au fost inițial evidențiate printr-un singur Master GDR emis conform Regulamentului S și un singur Master GDR emis conform Regulii 144A în formă dematerializată.

Master GDR emis conform Regulamentului S și Master GDR emis conform Regulii 144A conțin prevederi care se aplică GDR cât timp acestea sunt sub formă de master, unele dintre aceste prevederi modificând efectele Termenilor și Condițiilor aferente GDR menționate în acest document. Paragrafele de mai jos constituie un rezumat al unora dintre aceste prevederi. Termenii și expresiile definite în Termenii și Condițiile GDR vor avea același înțeles și în această secțiune, cu excepția situației în care este specificat altfel.

Posibilele riscuri referitoare la eventuale limitări viitoare cu privire la exercitarea drepturilor de vot și/ sau drepturilor privind dividendele de către un deținător de GDR sunt menționate și pot fi consultate în secțiunea „Factori de risc— Riscuri privind Oferta și Acțiunile Noi”.

GDR sub forma de Master vor fi schimbate integral, și nu în parte, în GDR în formă finală dematerializată numai în situațiile descrise la punctele (i), (ii), (iii) sau (iv) de mai jos. Depozitarul GDR se va obliga în baza Master GDR că, în mod irevocabil, să furnizeze deținătorilor de GDR certificate în formă finală dematerializată în schimbul Master GDR relevant, în termen de 60 de zile calendaristice în cazul în care:

- (i) DTC, pentru Master GDR emis conform Regulii 144A, sau Euroclear ori Clearstream, pentru Master GDR emis conform Regulamentului S, notifica Emitentul cu privire la faptul că nu dorește sau nu poate să continue să acționeze în calitate de sistem de decontare și nu este numit un sistem de decontare succesori în termen de 90 de zile calendaristice; sau
- (ii) DTC, pentru Master GDR emis conform Regulii 144A, sau Euroclear ori Clearstream, pentru Master GDR emis conform Regulamentului S, a încetat activitatea pentru o perioadă neîntreruptă de 14 zile calendaristice (din alte motive decât sărbători legale, statutare sau de altă natură) sau își anunță intenția de a înceta permanent activitatea sau încetează de facto activitatea și, în fiecare dintre cazuri, nu este disponibil un sistem alternativ de decontare acceptabil pentru Depozitarul GDR în termen de 45 de zile calendaristice; sau
- (iii) pentru Master GDR emis conform Regulii 144A, DTC sau alt succesori încetează să mai fie „agenție de compensare” înregistrată în baza Legii privind Valorile Mobiliare;
- (iv) Depozitarul GDR a stabilit că, pentru următoarea plată aferentă Master GDR, Depozitarul GDR sau agentul sau vor fi obligați să efectueze deduceri sau rețineri la sursă din orice plată aferentă Master GDR, pe care nu ar fi fost necesar să le efectueze dacă GDR ar fi fost reprezentate de certificate în formă finală dematerializată, cu mențiunea că Depozitarul GDR nu va avea nicio obligație de a stabili sau de a încerca să stabilească acest aspect.

Costurile în legătură cu orice astfel de schimb (inclusiv costurile cu tipărirea) vor fi suportate de Emitent.

GDR evidențiate prin certificate finale individuale nu vor fi eligibile pentru compensarea și decontarea prin intermediul: Euroclear, Clearstream sau DTC.

În momentul efectuării oricărui schimb al unui Master GDR în certificate în formă finală dematerializată, sau oricărui schimb de drepturi între Master GDR emis conform Regulii 144A și Master GDR emis conform Regulamentului S, sau oricărei distribuiri de GDR sau oricărei reduceri a numărului de GDR reprezentate de acestea în urma oricărei retrageri a Proprietății Depozitate în baza Termenilor și Condițiilor GDR, Depozitarul GDR va introduce detaliile relevante în registrul ținut de acesta, numărul de GDR reprezentate de Master GDR fiind redus sau majorat (după caz) cu numărul astfel schimbat și înregistrat în registru. În cazul în care numărul de GDR reprezentate de un Master GDR este redus la zero, respectivul Master GDR își va continua existența până la data la care vor înceta obligațiile Emitentului în baza Contractului de Depozit, precum și obligațiile Depozitarului GDR în baza Contractului de Depozit și a Termenilor și Condițiilor GDR.

Plăți, Distribuiri și Drepturi de Vot

Plata de dividende în numerar și alte sume (inclusiv distribuiri în numerar) va fi realizată de Depozitarul GDR prin Euroclear și Clearstream pentru GDR reprezentate de Master GDR emis conform Regulamentului S și prin DTC pentru GDR reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A, către persoanele îndreptățite să primească fonduri din partea Emitentului în scopurile menționate. Distribuirea gratuită de Acțiuni sau emisiunea de drepturi privind Acțiunile către Depozitarul GDR în numele Deținătorilor va conduce la modificarea registrului ținut de Depozitarul GDR pentru a reflecta numărul majorat de GDR reprezentate de Master GDR relevant.

Deținătorii de GDR vor avea drepturile de vot stabilite în Termenii și Condițiile GDR.

Legea aplicabila

Master GDR și toate obligațiile necontractuale care decurg din sau în legătură cu acestea vor fi guvernate și interpretate în conformitate cu legea engleză, cu excepția unor certificări și a oricăror prevederi în legătură cu aceasta care vor fi guvernate și interpretate în acord cu legea statului New York.

DESCRIEREA ARANJAMENTELOR PENTRU PROTEJAREA DREPTURILOR DEȚINĂTORILOR DE CERTIFICATE GLOBALE DE DEPOZIT

Informații cu privire la Depozitarul GDR

Depozitarul GDR este o entitate înființată în Statul New York și este o societate bancară autorizată de Statul New York și membră a Sistemului Rezervelor Federale din Statele Unite, fiind supusă cerințelor de reglementare ale și fiind supravegheată, în principal, de Consiliul Sistemului Rezervelor Federale din Statele Unite și de Departamentul Bancar al Statului New York.

Drepturile Deținătorilor de GDR

Relația Deținătorilor de GDR cu Depozitarul GDR

Drepturile Deținătorilor față de Depozitarul GDR sunt guvernate de Termenii și Condițiile GDR și de Contractul de Depozit care se supun legii engleze (cu excepția certificărilor ce vor fi emise la depozitarea sau retragerea de acțiuni care vor fi guvernate de legislația Statului New York). Depozitarul GDR și Emitentul sunt părți în Contractul de Depozit. Deținătorii de GDR au drepturi contractuale în fața Depozitarului GDR conform Termenilor și Condițiilor GDR în ceea ce privește numerarul deținut de acesta și drepturi în fața Depozitarului GDR conform Condițiilor unui trust (bare trust) în ceea ce privește Proprietatea Depozitată alta decât numerarul (inclusiv Acțiunile Depozitate, care sunt Acțiuni ale Emitentului reprezentate de GDR) depozitate la Depozitarul GDR în baza Contractului de Depozit, precum și anumite drepturi limitate în fața Emitentului astfel cum sunt menționate în „Termenii și Condițiile GDR”.

Procedura de vot: În ceea ce privește voturile exprimate în baza Acțiunilor Depozitate și a altor Proprietăți Depozitate reprezentate de GDR, de Termenii și Condițiile GDR și Contractul de Depozit prevăd că Depozitarul GDR, pe baza instrucțiunilor primite de la Emitent, să transmită oricărei persoane care este deținător la data înregistrării stabilite de către depozitar în acest scop materialele și instrucțiunile de vot pentru exercitarea acestui drept. Contractul de Depozit și Termenii și Condițiile GDR stabilesc faptul că Depozitarul GDR va depune eforturi pentru a exercita sau pentru a determina exercitarea drepturilor de vot în legătura cu Acțiunile Depozitate în conformitate cu instrucțiunile de vot primite din partea deținătorilor. La data prezentului Prospect, Emitentul confirmă că nu există restricții în baza legii aplicabile, a documentelor constitutive ale Emitentului sau a prevederilor Acțiunilor Depozitate de natură să interzică sau să restricționeze Depozitarul GDR de la a vota în baza oricărei Acțiuni Depozitate în conformitate cu instrucțiunile transmise de Deținători.

Predarea GDR

Contractul de Depozit și Termenii și Condițiile GDR stabilesc faptul că Acțiunile Depozitate pot fi predate numai din depozitele de GDR conform Regulamentului S sau Regulii 144A sau la ordinul unui deținător de GDR în baza primirii și anulării respectivelor GDR.

Drepturile Emitentului

Emitentul dispune de drepturi extinse de a revoca Depozitarul GDR conform Contractului de Depozit, însă nu și de drepturi specifice în baza Contractului de Depozit care să se activeze în eventualitatea insolvenței Depozitarului GDR.

Insolvența Depozitarului GDR

Dacă Depozitarul GDR intră în stare de insolvență, procedurile aferente vor fi guvernate de legea Statelor Unite care se aplică în cazul insolvenței băncilor.

Efectele legii insolvenței aplicabile în legătură cu numerarul. Termenii și Condițiile GDR menționează că orice numerar deținut de Depozitarul GDR pentru deținători este păstrat de acesta în calitate de bancă. În baza legii din Statele Unite în vigoare, este de așteptat ca orice numerar deținut pentru deținători de către Depozitarul GDR în calitate de banca, în conformitate cu Termenii și Condițiile GDR, să constituie o obligație negarantată a Depozitarului GDR. Prin urmare, Deținătorii ar deține doar o creanță negarantată în cazul insolvenței Depozitarului GDR pentru numerarul în cauza care ar fi disponibil și creditorilor generali ai Depozitarului GDR sau ai Corporației Federale de Asigurare a Depozitelor (FDIC).

Efectele legii insolvenței aplicabile în legătură cu active care nu sunt exprimate în bani. Contractul de Depozit stipulează că Acțiunile Depozitate și alte active care nu sunt exprimate în bani păstrate de Depozitarul GDR pentru deținători sunt deținute de Depozitarul GDR în calitate de deținător (bare trustee) și, în consecință,

deținătorii vor fi co-deținători ai Acțiunilor Depozitate și ai altor active care nu sunt exprimate în bani. În baza prevederilor actuale ale legislației din Statele Unite, este de așteptat ca Acțiunile Depozitate și alte active care nu sunt exprimate în bani, deținute în numele deținătorilor de către Depozitarul GDR în baza Termenilor și Condițiilor GDR să nu constituie active ale Depozitarului GDR și ca deținătorii să dispună de drepturi de proprietate în legătură cu respectivele Acțiuni Depozitate și cu alte active care nu sunt exprimate în bani și să poată solicita lichidatorului Depozitarului GDR să le predea respectivele Acțiuni Depozitate și alte active care nu sunt exprimate în bani, Acțiuni Depozitate și alte active care nu sunt exprimate în bani care nu vor fi disponibile creditorilor generali ai Depozitarului GDR sau ai Corporației Federale de Asigurare a Depozitelor (FDIC).

Cazuri de neexecutare imputabile Depozitarului GDR

În cazul în care Depozitarul GDR nu plătește numerarul sau nu predă activele care nu sunt exprimate în bani către deținători în situațiile impuse de Termenii și Condițiile GDR sau îi este imputabil un alt caz de neexecutare care îi atrage răspunderea în conformitate cu Termenii și Condițiile GDR, Depozitarul GDR va fi considerat că și-a încălcat obligațiile contractuale prevăzute în Termenii și Condițiile GDR. În acest caz, deținătorii vor avea o pretenție în baza legii engleze împotriva Depozitarului GDR în măsura în care acesta a încălcat obligațiile contractuale prevăzute în Termenii și Condițiile GDR.

Custodele

Custodele este Raiffeisen Bank S.A., o entitate înființată în baza legii române. Custodele păstrează valori mobiliare pentru Depozitarul GDR în condițiile unui contract de custodie încheiat între Custode și Depozitarul GDR și guvernat de legea Statului New York.

Relația deținătorilor de GDR cu Custodele: Deținătorii nu au nicio relație contractuală cu Custodele și nici drepturi care pot fi puse în executare împotriva acestuia. Toate Acțiunile, inclusiv Acțiunile Depozitate, vor fi păstrate în Sistemul de Compensare-Decontare, Custodie, Depozitare și Registru din România (RoClear) administrat de Depozitarul Central S.A. ("**Depozitarul Central**"). Conturile RoClear vor evidenția un cont global în numele și administrat de Custode. Un sub-cont din contul global al Custodelui deschis în numele Depozitarului GDR va fi de asemenea evidențiat în registrul RoClear. Acțiunile Depozitate vor fi păstrate în acest sub-cont deschis în numele Depozitarului GDR.

Cazuri de neexecutare imputabile Custodelui

Nepredarea numerarului: Plățile în numerar din partea Emitentului (care se anticipează că vor fi exprimate în RON) vor fi încasate inițial de Depozitarul GDR într-un cont deținut la Custode în numele Depozitarului GDR. Conform legislației române (care în prezent permite Depozitarului GDR să extragă din România sume exprimate în RON și să le schimbe în dolari SUA, fără nicio restricție), sumele încasate din partea Emitentului de către Depozitarul GDR vor fi ulterior schimbate în dolari SUA în conformitate cu Termenii și Condițiile GDR, iar dolarii SUA vor fi încasați de Depozitarul GDR în New York. După deducerea oricăror comisioane și cheltuieli ale Depozitarului GDR, sumele în dolari SUA vor fi creditate în conturile corespunzătoare ale deținătorilor. În cazul în care Custodele nu predă numerarul Depozitarului GDR, astfel cum este prevăzut în acordul de custodie sau dacă îi este imputabil un alt caz de neexecutare care îi atrage răspunderea în conformitate cu prevederile acordului de custodie, Custodele va fi considerat că și-a încălcat obligațiile contractuale în baza acordului de custodie. În acest caz, Depozitarul GDR va avea o pretenție în baza legii din New York împotriva Custodelui ca urmare a încălcării de către acesta din urmă a obligațiilor contractuale prevăzute în acordul de custodie. De asemenea, Depozitarul GDR poate să revoce Custodele și poate desemna custozi înlocuitori sau suplimentari și poate exercita aceste drepturi în cazul în care consideră că este necesar.

Nepredarea activelor care nu sunt exprimate în bani: În cazul în care Custodele nu predă Acțiunile Depozitate sau alte active care nu sunt exprimate în bani deținute pentru Depozitarul GDR la solicitarea acestuia sau în cazul unei alte neexecutări în baza termenilor acordului de custodie, Custodele va fi considerat că și-a încălcat obligațiile contractuale față de Depozitarul GDR. În acest caz, Depozitarul GDR va avea o pretenție în baza legii Statului New York împotriva Custodelui datorită încălcării de către acesta a obligațiilor contractuale prevăzute în contractul de custodie. De asemenea, Depozitarul GDR poate să revoce Custodele și poate desemna custozi înlocuitori sau suplimentari și poate exercita aceste drepturi în cazul în care consideră că este necesar.

Răspunderea Depozitarului GDR

Depozitarul GDR va fi răspunzător față de deținătorii de GDR numai pentru pierderea suferită de aceștia ca urmare a culpei Custodelui în cazul în care această pierdere este rezultatul neexecutării intenționate, neglijenței sau relei-credințe a Depozitarului GDR sau a agenților, directorilor, administratorilor sau angajaților săi.

Obligațiile Depozitarului GDR

Depozitarul GDR nu are nicio obligație să inițieze vreo pretenție în numele deținătorilor împotriva Custodelui pentru încălcarea obligațiilor. Depozitarul GDR nu este responsabil pentru și nici nu va avea nicio răspundere în legătură cu sau decurgând dintr-un eveniment de neexecutare din partea Custodelui ca urmare a oricărei acțiuni

sau omisiunii de a acționa din partea Custodelui, exceptând cazul în care Custodele (i) a săvârșit o fraudă sau a avut o conduită necorespunzătoare intenționată în legătură cu furnizarea serviciilor de custodie către Depozitarul GDR sau (ii) nu a acționat cu diligența rezonabilă convenită în ceea ce privește furnizarea serviciilor de custodie către Depozitarul GDR astfel cum este stabilit în conformitate cu standardele care prevalează în jurisdicția în care este situat Custodele.

Legea aplicabilă: Acordul de custodie este guvernat de legea Statului New York.

Insolvența Custodelui

Legea aplicabilă: În cazul în care Custodele intră în stare de insolvență, procedura de insolvență va fi guvernată de legea română aplicabilă.

Efectele legii insolvenței aplicabile în legătură cu numerarul: Numerarul deținut de Depozitarul GDR în depozit la Custode reprezintă o creanță negarantată a Depozitarului GDR față de Custode. Potrivit legii române în vigoare, este de așteptat ca orice numerar deținut pentru Depozitarul GDR de către Custode la momentul intrării în insolvență a Custodelui, să facă parte din masa credală a Custodelui și să fie disponibil pentru satisfacerea creanțelor creditorilor Custodelui în general.

Efectele legii insolvenței aplicabile în legătură cu activele care nu sunt exprimate în bani: Depozitarul GDR va avea drepturi de proprietate privind Acțiunile Depozitate sau alte active care nu sunt exprimate în bani deținute de Custode în momentul insolvenței acestuia, iar legea română aplicabilă prevede în mod clar că Acțiunile Depozitate nu vor fi disponibile pentru satisfacerea creanțelor creditorilor Custodelui în general. Mai degrabă, Acțiunile Depozitate vor fi transferate într-un cont menținut de un alt custode desemnat de Depozitarul GDR.

Răspunderea Depozitarului GDR

Depozitarul GDR va fi răspunzător față de deținătorii de GDR doar pentru pierderea suferită de aceștia ca urmare a insolvenței Custodelui, în cazul în care această pierdere este rezultatul neexecutării intenționate, neglijenței sau relei-credințe a Depozitarului GDR sau a agenților, directorilor, administratorilor sau angajaților săi.

Obligațiile Depozitarului GDR

Depozitarul GDR nu are nicio obligație să inițieze o pretenție în numele deținătorilor în cadrul procedurii de insolvență a Custodelui. Depozitarul GDR nu este responsabil pentru și nici nu va avea nicio răspundere în legătură cu sau decurgând din insolvența niciunui custode. În cazul insolvenței Custodelui, deținătorii nu au drept direct de recurs față de Custode în baza Contractului de Depozit, deși Depozitarul GDR poate să revoce Custodele și poate desemna custozii înlocuitori sau suplimentari și poate exercita aceste drepturi în cazul în care consideră că este necesar.

DEȚINĂTORILOR DE GDR LI SE REAMINTESTE FAPTUL CĂ PREVEDERILE DE MAI SUS NU CONSTITUIE CONSULTANȚĂ JURIDICĂ ȘI, ÎN CAZUL ORICĂREI NECLARITĂȚI PRIVIND EFECTELE NEEEXECUTĂRII SAU INSOLVENȚEI DEPOZITARULUI GDR SAU A CUSTODELUI, DEȚINĂTORII DE GDR TREBUIE SĂ ÎȘI CONSULTE PROPRII CONSULTANȚI PENTRU LUAREA UNEI DECIZII.



SECȚIUNEA 13
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

Sumarul Ofertei

Conform hotărârii din data de 25 aprilie 2019, AGEA a decis majorarea capitalului social al Emitentului și delegarea către Consiliul de Administrație pentru o perioadă de trei ani, a competențelor privind majorarea capitalului social cu suma maximă de 18.000.000 RON, de la valoarea actuală de 3.459.399.290 RON la valoarea maximă a capitalului social de 3.477.399.290 RON, reprezentând capitalul social autorizat, prin emiterea unui număr de Acțiuni Noi (astfel cum sunt reprezentate de Acțiuni și de GDR) de până la 1.800.000 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate, fiecare Acțiune având o valoare nominală de 10 RON/acțiune la un preț de subscriere egal cu valoarea nominală a acestora de 10 RON per Acțiune și astfel cum este calculat în conformitate cu procedura descrisă în Partea 13 „*Subscriere și Vânzare – Procedura de Subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR*”, echivalentul a 40 RON în USD per GDR la Data Conversiei Prețului de Subscriere, plus anumite costuri, comisioane și cheltuieli („**Prețul de Subscriere**”). Conform deciziei nr. 19 din data de 4 octombrie 2019 a Consiliului de Administrație, acesta a decis majorarea capitalului social al Emitentului prin aporturi în natură și în numerar în valoare maximă de 6.049.830 RON prin emiterea unui număr maxim de 604.983 Acțiuni Noi cu valoarea nominală de 10 RON pe Acțiune, după cum urmează:

- 2.951.140 RON (ca urmare a rotunjirii în jos de la suma de 2.951.144 RON, stabilită conform celor de mai jos), reprezentând 295.114 Acțiuni Noi, respectiv aportul în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Energiei, ca urmare a obținerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate emise de Ministerul Economiei, conform raportului de evaluare 151/2019 din data de 30 septembrie 2019 întocmit de către expertul independent Mapps Master Appraisal S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu numărul de înregistrare 0464, desemnat prin rezoluția nr. 61670/09.05.2019 a Oficiului Național al Registrului Comerțului – Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, în dosarul nr. 230529/08.05.2019;
- până la 3.098.690 RON, reprezentând un număr maxim de până la 309.869 Acțiuni Noi, care vor fi oferite spre subscriere în numerar, în cadrul exercitării dreptului de preferință, celorlalți acționari (i.e. cu excepția Statului Român), înregistrați în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central la Data de Înregistrare.

Astfel, Oferta are în vedere majorarea capitalului social al Emitentului prin oferirea unui număr de până la 309.869 Acțiuni Noi (inclusiv Acțiuni Noi sub forma de GDR) spre subscriere acționarilor existenți înregistrați în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central („**Acționarii Îndreptățiți**”) și, respectiv, deținătorilor de GDR („**Deținătorii Îndreptățiți de GDR**”) prin intermediul Bank of New York Mellon, în calitate de depozitar al facilității de GDR („**Depozitarul GDR**”), la data de înregistrare 24 octombrie 2019 („**Data de Înregistrare**”) pe baza dreptului de preferință pe care aceștia îl dețin („**Dreptul de Preferință**”). Numărul total al Drepturilor de Preferință emise în legătură cu Majorarea Capitalului Social va fi egal cu numărul de acțiuni emise de Emitent și deținute de ceilalți acționari, alții decât Statul Român, înregistrate în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central la Data de Înregistrare, i.e., 177.188.744 Drepturi de Preferință. Un Acționar Îndreptătit, respectiv un Deținător Îndreptătit de GDR, poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi. În consecință, pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi sub forma unei Acțiuni, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință („**Rata de Subscriere pentru Acțiuni**”), iar pentru subscrierea de Acțiuni Noi sub forma unui GDR, este necesar un număr de 571,8182328661470 Drepturi de Preferință („**Rata de Subscriere pentru GDR**”). În cazul în care numărul maxim de Acțiuni și/sau GDR care pot fi subscrise în cursul perioadei de subscriere a Drepturilor de Preferință (astfel cum rezultă din calculul de mai sus) nu este un număr întreg, numărul maxim de Acțiuni și/sau GDR care vor putea fi subscrise de fapt, va fi obținut prin rotunjirea la numărul întreg inferior. Acțiunile Noi care rămân nesubscrise după expirarea perioadei de exercitare a Drepturilor de Preferință, vor fi anulate prin decizia consiliului de administrație al Emitentului prin care se constată rezultatele finale ale Majorării Capitalului Social.

Perioada de subscriere pentru Acțiuni este de 33 de zile calendaristice („**Perioada de Subscriere pentru Acțiuni**”), începând cu prima Zi Lucrătoare ulterioară Zilei Lucrătoare în care a fost publicat Prospectul, respectiv între 1 noiembrie 2019 inclusiv și 3 decembrie 2019 inclusiv, subscrierile derulându-se exclusiv la sediile sucursalelor Intermediarului BRD – Groupe Société Générale S.A., menționate în Anexa I „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul Majorării Capitalului Social*” la prezentul Prospect în timpul orelor de program (în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință înregistrate la momentul efectuării subscrierii în Secțiunea I), precum și la orice Participant/ Intermediar autorizat (în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință înregistrate într-un cont deschis de respectivul Participant/Intermediar în Secțiunea II). În timpul Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, Acționarii Îndreptățiți pot

exercita Drepturile de Preferință de care dispun. După expirarea Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, nicio subscriere din partea Acționarilor Îndreptățiți nu va fi acceptată.

Acțiunile Noi care nu au fost subscribe în urma exercitării Drepturilor de Preferință în Perioada de Subscriere pentru Acțiuni vor fi anulate prin hotărârea Consiliului de Administrație.

Intermediarul Ofertei

Intermediarul Ofertei este BRD - Groupe Société Générale S.A., organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR01INCR/400008 la data de 13 iunie 2006, având Certificatul ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171 București.

Procedura de subscriere în cadrul Ofertei

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile aplicabile Acțiunilor Noi, că a efectuat subscrierea în conformitate cu acestea și garantează față de Emitent și Intermediar că este un investitor care poate subscrie în mod legal Acțiunile Noi (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea termenilor și condițiilor aplicabile Acțiunilor Noi sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată. Semnarea Formularului de Subscriere constituie acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Acțiunilor Noi în întregime.

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de Subscriere pentru Acțiuni de la data de 1 noiembrie 2019 inclusiv până la data de 3 decembrie 2019 inclusiv, în fiecare Zi Lucrătoare între orele 9:00 a.m. - 5:00 p.m., ora României, și între orele 9:00 a.m. - 11:00 a.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni. După expirarea Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, nu va fi acceptată nicio subscriere din partea Acționarilor Îndreptățiți.

Procedura de subscriere a Acțiunilor Noi de către Acționarii Îndreptățiți

Acțiunile Noi pot fi subscribe de deținătorii de Drepturi de Preferință după cum urmează:

- a) în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii în Secțiunea I, subscrierea se va realiza exclusiv prin Intermediar, respectiv BRD - Groupe Société Générale S.A. la locațiile menționate în Anexa 1 „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul Majorării Capitalului Social*” la prezentul Prospect; și
- b) în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii într-un cont deschis de un Participant/Intermediar în Secțiunea II, subscrierea se va realiza exclusiv prin respectivul Participant/Intermediar.

Nicio plasare de ordine de subscriere/cumpărare către alți participanți decât Intermediarul și/ sau către Participanți în cazul subscrierilor realizate de deținătorii de Drepturi de Preferință înregistrate în Secțiunea II nu va fi luată în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu acestea.

1. Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care au un contract valabil de prestări de servicii de investiții financiare încheiat cu un Participant, inclusiv cu Intermediarul, și care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate într-un cont deschis de respectivul Participant în Secțiunea II

Deținătorul de Drepturi de Preferință poate subscrie în mod valabil Acțiuni Noi prin exercitarea Drepturilor de Preferință, fără a fi necesar să prezinte documentele de identificare menționate mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

Subscrierea se realizează prin transmiterea unei instrucțiuni de subscriere conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare/custodie valabil încheiat cu Participantul/ Intermediarul, prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract. În acest caz, nu este obligatorie completarea Formularului de Subscriere de către Acționarii Îndreptățiți.

Participantul/ Intermediarul va accepta subscrierile în conformitate cu prezentul Prospect și cu regulamentele interne aplicabile primirii, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării instrucțiunilor de subscriere.

Validarea subscrierilor de către Participant/ Intermediar include și verificarea faptului că deținătorul de Drepturi de Preferință nu a scris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât este îndreptățit potrivit numărului de Drepturi de Preferință deținute. După verificarea fiecărei subscrieri, Intermediarul sau Participantul, după caz, va înregistra respectiva subscriere în sistemul Depozitarului Central. Instrucțiunile de subscriere sunt plasate pe baza Drepturilor de

Preferință deținute de deținătorii de Drepturi de Preferință, iar fondurile sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunilor zilnice de decontare.

Pe durata Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, Participantul/ Intermediarul care preia subscrierea va primi instrucțiunile de subscriere și va procesa, valida și înregistra, în cel mai scurt timp posibil, toate subscrierile recepționate în mod valabil. Subscrierile pentru Acțiunile Noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar deținătorii de Drepturi de Preferință vor fi informați în consecință, în condițiile incluse în contractul de prestări servicii de investiții/custodie încheiat cu Participantul/Intermediarul. Responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Acțiunile Noi subscribe vor trebui plătite conform procedurilor comunicate de Participant/Intermediar. Subscrierile Acțiunilor Noi în Perioada de Subscriere pentru Acțiuni se vor realiza cu respectarea reglementărilor și procedurilor Depozitarului Central, precum și cu respectarea procedurilor interne ale Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia se realizează subscrierea de Acțiuni Noi.

Participantii trebuie să informeze deținătorii de Drepturi de Preferință cu privire la condițiile de implementare a Ofertei și sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea acestui Prospect și a reglementărilor ASF, inclusiv, dar fără a se limita la, realizarea decontării instrucțiunilor de subscriere, validarea și înregistrarea în sistemul Depozitarului Central.

2. Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I

Subscrierea se realizează exclusiv prin Intermediar, i.e. BRD – Groupe Société Générale S.A., la locațiile menționate în Anexa 1 „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul Majorării Capitalului Social*” la prezentul Prospect, pe întreaga durată a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni în fiecare Zi Lucrătoare între orele 9:00 a.m. și 5:00 p.m. ora României, și respectiv între orele 9:00 a.m. și 11:00 a.m., ora României în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Subscriere pentru Acțiuni.

Intermediarul va valida subscrierile cu condiția ca deținătorul de Drepturi de Preferință care subscrie Acțiuni Noi să respecte toate cerințele de mai jos:

- a) să dețină Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I;
- b) să depună/trimită Formularul de Subscriere semnat în două exemplare originale pentru numărul de Acțiuni Noi pe care dorește să le subscrie în limita numărului maxim de Acțiuni Noi pe care are dreptul să le subscrie pe baza Drepturilor de Preferință pe care le deține. Formularul de Subscriere va fi disponibil pe website-ul Intermediarului (www.brd.ro) și pe website-ul Emitentului (www.electrica.ro);
- c) să depună documentul care confirmă plata Acțiunilor Noi subscribe, în conformitate cu cerințele incluse în secțiunea „*Plata pentru subscrierile efectuate în cadrul Ofertei*” din această secțiune a Prospectului;
- d) să depună/transmită împreună cu Formularul de Subscriere documentele necesare subscrierii, menționate în secțiunea „*Documentele de Subscriere*” din această secțiune a Prospectului.

Deținătorii de Drepturi de Preferință pot depune/transmite documentele menționate mai sus folosind următoarele mijloace:

- (i) La sucursalele Intermediarului menționate în Anexa 1 „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul Majorării Capitalului Social*” la prezentul Prospect, la locațiile respective, în timpul programului de lucru, între orele 9:00 a.m. și 5:00 p.m., ora României, în fiecare Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, cu excepția ultimei Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, când subscrierea poate fi înregistrată doar între orele 9:00 a.m. și 11:00 a.m., ora României.
- (ii) Prin curier/ poștă, cu confirmare de primire, pe durata Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni, cu expediere la sediul Intermediarului din Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, etaj 6, camera 209-210, Sector 1, 011171, București, România. Pe plic se va menționa, cu majuscule, următorul text: „*Majorarea Capitalului Social al Electrica*”. Intermediarul va lua în considerare doar Formularele de Subscriere înregistrate până la ora 11:00 a.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

Indiferent de mijloacele alese, subscrierile efectuate pe baza documentelor primite în afara Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni și/sau care nu îndeplinesc condițiile de subscriere din Prospect nu vor fi validate.

Indiferent de mijloacele alese pentru a transmite/depune documentele, subscrierea în cadrul acestei Oferte reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Ofertei și a prezentului Prospect, în timp ce fiecare deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile incluse în acest Prospect și a efectuat subscrierea în conformitate cu acestea.

Subscrierea Acțiunilor Noi în cadrul Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni se va realiza cu respectarea procedurilor interne ale Intermediarului. Subscrierea pentru Acțiunile Noi nu va fi validată dacă procedurile de subscriere incluse în Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate. Deținătorii de

Drepturi de Preferință ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător, iar sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

Intermediarul și/sau Emitentul nu vor fi ținuți răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul Colector nu este creditat efectiv cu sumele reprezentând valoarea Acțiunilor Noi subscribe de deținătorii de Drepturi de Preferință înainte de ora 11:00 a.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector pentru o anumită subscriere este mai mare decât Prețul de Subscriere multiplicat cu numărul de Acțiuni Noi reprezentat prin Acțiuni menționat de respectivul deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi menționat în Formularul de Subscriere.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector pentru o anumită subscriere este mai mică decât Prețul de Subscriere multiplicat cu numărul de Acțiuni Noi menționat de respectivul deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere, subscrierea este considerată valabilă pentru numărul de Acțiuni Noi corespunzător sumei transferate.

În cazul în care un deținător de Drepturi de Preferință a scris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât ar putea subscrie conform Drepturilor de Preferință pe care le deține și a transferat în Contul Colector o sumă mai mare, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi care ar putea fi subscribe conform numărului de Drepturi de Preferință deținute de respectivul deținător de Drepturi de Preferință.

Documentele de Subscriere

În cazul deținătorului de Drepturi de Preferință ale cărui Drepturi de Preferință, la data efectuării subscrierii, au fost înregistrate într-un cont al unui Participant, inclusiv al Intermediarului, deschis în Secțiunea II, acesta poate subscrie în mod valabil prin respectivul Participant/ Intermediar, dacă a încheiat cu acesta din urmă un contract de prestări de servicii de investiții, fără a avea obligația de a depune documentația de identificare prevăzută mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

În cazul subscrierilor efectuate prin Intermediar corespunzătoare Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, deținătorul de Drepturi de Preferință va depune sau transmite Intermediarului Formularul de Subscriere completat în mod corespunzător de deținătorul de Drepturi de Preferință în două exemplare originale, însoțit de o Dovadă a Plății și de documentele enumerate mai jos, care vor fi furnizate în limba engleză sau română.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Intermediarul este responsabil pentru verificarea documentelor care corespund subscrierilor pe care le primește și nu va fi responsabil pentru verificarea sau validarea subscrierilor de Acțiuni Noi realizate prin Participanți, pentru aceștia din urmă răspunderea aparținând Participantului prin intermediul căruia a fost realizată subscrierea.

Formularul de Subscriere este disponibil la sucursalele Intermediarului enumerate în Anexa 1 „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul Majorării Capitalului Social*” la Prospect și pe website-urile Intermediarului și al Emitentului și trebuie să fie însoțit de următoarele documente:

A. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	<ul style="list-style-type: none">- Carte/buletin de identitate (în original și copie);- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere
B. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	<ul style="list-style-type: none">- Acte de identitate (în original și copie) al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) al persoanei fizice reprezentate;- Procura în formă autentică dată reprezentantului (în original și copie)- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere
C. Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub curatelă:	<ul style="list-style-type: none">- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana fizică reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile;

		<ul style="list-style-type: none"> - Pașaport (în original și copie) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă – aplicabil doar în cazul cetățenilor străini; - Actul juridic care stabilește curatela/tutela sau, după caz, documentul care stabilește curatela/tutela; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
D.	Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu	<ul style="list-style-type: none"> - Pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al UE/SEE (în original și copie); - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
E.	Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți	<ul style="list-style-type: none"> - Pașaport sau carte/buletin de identitate al persoanei fizice reprezentate emis de un stat membru al SEE (copie); - Acte de identitate al reprezentantului autorizat (în original și copie); - Procura în formă autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (în original și copie); - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
F.	Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat privind situația actuală în original eliberat de Registrul Comerțului (eliberat cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii) ; - Procură/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Acte de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
G.	Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); - Act constitutiv/statut actualizat (copie certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente); - Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității

	<p>de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;</p> <ul style="list-style-type: none"> - În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Noi pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); - Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie); - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
<p>H. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Certificat de înregistrare sau act de înființare al persoanei juridice nerezidente eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); - Act constitutiv/statut actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente); - Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; - Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie certificată pentru conformitate cu originalul de reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Acte de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); - Procură semnată de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește respectiva persoana să subscrie în numele persoanei juridice nerezidente în cadrul Ofertei; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
<p>I. Instituții Financiare Internaționale (IFI)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Act constitutiv/statut al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;

	<ul style="list-style-type: none"> - Procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna Formularul de Subscriere în vederea subscrierii Acțiunilor noi pe seama IFI (în original sau copie legalizată); - Acte de identitate ale persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie); - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
<p>J. Persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare a activelor prin intermediul unui mandat de administrare a portofoliului. Documente pentru societatea de administrare a activelor:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Acte de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente; - Pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii unui stat membru al SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente; - Mandat de reprezentare (în original și copie); - Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Acte de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice; - Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
<p>K. Entități administrate de alte persoane juridice rezidente/nerezidente (e.g. fonduri de investiții, fonduri de pensii)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Documentele enumerate mai jos vor fi prezentate pentru persoana juridică ce administrează entitatea respectivă și vor fi însoțite de autorizația obținută de către entitatea respectivă de la autoritatea de supraveghere competentă; - Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individuală (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Acte de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;

-
- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.

Intermediarul poate solicita documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor de „cunoaștere a clienței”, în conformitate cu procedurile sale interne și a procedurilor de identificare a clienților.

Toate documentele prezentate de investitori în legătură cu cererile lor de subscriere pentru Acțiuni Noi, cu excepția cărților/buletinelor de identitate/pașapoartelor prezentate de persoanele fizice, vor fi în limba engleză sau în limba română sau vor fi însoțite de o traducere legalizată a respectivelor documente în limba engleză sau română.

Plata pentru subscrierile efectuate în cadrul Ofertei

- 1. Plata prețului pentru Acțiunile Noi în cazul în care subscrierea de Acțiuni Noi este efectuată prin intermediul unui Participant în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în contul Participantului/ Intermediarului din Secțiunea II la momentul efectuării subscrierii**

Plata Acțiunilor Noi subscribe de un deținător de Drepturi de Preferință în baza Drepturilor de Preferință deținute în Secțiunea II la data subscrierii va fi efectuată conform contractului de prestare de servicii de investiții/ custodie încheiat cu Participantul sau Intermediarul, după caz, prin care se efectuează subscrierea și în conformitate cu cerințele Depozitarului Central și prevederile incluse în acest Prospect.

Participantul sau Intermediarul, după caz, va valida subscrierile exclusiv la momentul la care sumele subscrierii sunt creditate în contul clientului deschis la Participant sau la Intermediar, după caz.

- 2. Plata prețului pentru Acțiunile Noi în cazul în care subscrierea de Acțiuni Noi este efectuată prin Intermediar în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii**

Dovada plății prețului pentru Acțiunile Noi subscribe de un deținător de Drepturi de Preferință prin Intermediar este reprezentată de ordinul de plată care arată că prețul pentru Acțiunile Noi subscribe sub formă de Acțiuni a fost transferat prin transfer bancar în contul colector deschis de Intermediar cu condiția ca respectiva sumă să fie primită în contul colector înainte de ora 11:00 a.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni („Dovada Plății”).

Contul Colector pentru subscrierile de Acțiuni Noi este contul bancar în RON deschis de Intermediar, având codul IBAN RO52BRDE427SV00624894270 („Contul Colector”).

Contul Colector nu este purtător de dobândă.

Contul bancar care trebuie completat de un deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere este contul bancar din care suma este efectiv transferată în Contul Colector. Pentru evitarea oricărui dubiu, plata Acțiunilor Noi subscribe pe baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I, la momentul efectuării subscrierii, va fi efectuată exclusiv din contul bancar al deținătorului de Drepturi de Preferință.

Deținătorul de Drepturi de Preferință trebuie să aibă în vedere eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, costurile pentru deschiderea contului bancar.

Intermediarul va valida subscrierile exclusiv la momentul la care Contul Colector este creditat cu sumele subscrierii.

Ordinul de plată trebuie să conțină codul numeric personal/ numărul de pașaport/ codul unic de înregistrare al deținătorului de Drepturi de Preferință.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, suma plătită pentru Acțiunile Noi subscribe trebuie să fie plătită în întregime. Nu se acceptă nicio depunere în numerar direct în Contul Colector.

Subscrierile pentru cumpărarea de Acțiuni Noi vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în Contul Colector.

Prețul pentru Acțiunile Noi subscribe va fi plătit net de orice taxe și/sau comisioane bancare.

Niciun comision de intermediere nu va fi plătit în legătură cu subscrierile efectuate de orice deținător de Drepturi de Preferință în cadrul Ofertei. Emitentul va acoperi toate comisioanele datorate în legătură cu subscrierile efectuate de orice investitori prin Intermediar.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Subscriere pentru Acțiuni înainte de ora 11:00 a.m., ora României.

Modificarea și retragerea Subscrierilor

Deținătorii de Drepturi de Preferință pot modifica sau retrage subscrierile pentru Acțiunile Noi doar în cazul în care Prospectul este modificat, caz în care subscrierile pot fi revocate de orice deținător de Drepturi de Preferință în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data la care respectiva modificare a Prospectului a fost publicată. În acest caz, deținătorii de Drepturi de Preferință își pot revoca subscrierile pentru Acțiunile Noi completând un Formular de Revocare a subscrierii prin intermediul aceluiași Participant prin care a realizat subscrierea sau prin Intermediar, dacă au efectuat subscrierea prin Intermediar.

Revocarea unei subscrieri poate fi efectuată doar în întregime, și nu parțial și poate fi efectuată doar în perioada indicată clar în modificarea Prospectului.

Rambursări

Deținătorilor de Drepturi de Preferință le va fi returnată:

- suma reprezentând prețul plătit pentru Acțiunile Noi subscribe, în cazul în care respectiva subscriere nu este validată/este anulată conform prevederilor acestui Prospect;
- suma plătită reprezentând produsul dintre Prețul de Subscriere și Acțiunile Noi subscribe, în cazul în care respectiva subscriere este revocată conform prevederilor acestui Prospect;
- suma plătită în plus față de produsul dintre Prețul de Subscriere și Acțiunile Noi subscribe pentru care subscrierea este validată;
- suma plătită în plus pentru Acțiunile Noi pe care deținătorul de Drepturi de Preferință nu avea dreptul să le subscrie având în vedere numărul de Drepturi de Preferință pe care le deține.

În cazurile menționate mai sus, plata va fi efectuată:

- (i) deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință au fost înregistrate în Secțiunea I în contul bancar specificat în Formularul de Subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere, cu excepția cazului în care subscrierea este revocată, când plata va fi efectuată în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data revocării subscrierii. Plățile vor fi efectuate prin transfer bancar deținătorilor de Drepturi de Preferință în conturile bancare menționate în Formularul de Subscriere;
- (ii) deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință au fost înregistrate în Secțiunea II, suma corespunzătoare subscrierilor revocate va fi disponibilă în contul de investiții deschis la Participantul/ Intermediarul prin care s-a efectuat subscrierea, după decontarea instrucțiunilor de revocare transmise în sistemul administrat de Depozitarul Central și în conformitate cu procedurile interne ale Participantului/ Intermediarului.

Procedura de subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR

Deținătorii Îndreptățiți de GDR, care certifică calitatea respectivă (așa cum sunt definiți în Secțiunea 15 „Definiții și Glosar”), pot să solicite Depozitarului GDR să exercite Drepturile de Preferință atașate acțiunilor suport ale GDR deținute. Deținătorii Îndreptățiți de GDR sunt acei deținători de GDR care dețin această calitate la data de 24 octombrie 2019, i.e., Data de Înregistrare și care pot subscrie până la maximum un număr de 1.671 de GDR.

Depozitarul GDR va notifica Deținătorii Îndreptățiți de GDR la Data de Înregistrare cu privire la faptul că Emitentul a inițiat Majorarea de Capital, indicând că cei care vor certifica statutul de Deținător Îndreptătit de GDR vor primi informații suplimentare. Depozitarul GDR va transmite Prospectul Deținătorilor Îndreptățiți de GDR, care vor trebui să ia la cunoștință și să facă declarații suplimentare, conform cerințelor de pe formularele de certificare primite de aceștia.

Deținătorii Îndreptățiți de GDR ce dețin GDR emise conform Regulamentului S și care doresc să exercite Drepturile de Preferință atașate acțiunilor suport, vor subscrie prin intermediul aplicațiilor Euroclear sau Clearstream (fiecare un „Sistem de Decontare European”) și vor depune suma de USD 10,2696 („Suma Depusă”) pentru fiecare nou GDR scris.

Deținătorii Îndreptățiți de GDR ce dețin GDR emise conform Regulii 144A și care doresc să exercite Drepturile de Preferință atașate acțiunilor suport, vor completa, semna și transmite Depozitarului GDR formularul de subscriere transmis de către Depozitarul GDR și vor depune Suma Depusă la Depozitarul GDR pentru fiecare nou GDR scris.

Pentru a fi valabilă subscrierea, formularul de subscriere și dovada plății Sumei Depuse pentru numărul de GDR noi subscribe, trebuie să fie primite de către Depozitarul GDR până la ora 17:00 (ora Statului New York) în data de 22 noiembrie 2019 („Data Expirării Subscrierii GDR”). Sistemele de Decontare Europene și brokerii și alți intermediari de instrumente financiare care au calitate de participant la respectivele sisteme vor stabili datele și orele proprii de închidere pentru a primi instrucțiunile de la clienți și participanți, care să fie anterioare Datei Expirării Subscrierii GDR. Deținătorii Îndreptățiți de GDR care dețin valorile mobiliare printr-un Sistem de Decontare European vor trebui

să-și contacteze brokerii și intermediarii de instrumente financiare pentru a determina respectivele date și ore de închidere, care s-ar aplica în cazul lor.

Suma depusă este egală cu echivalentul în USD a 40 RON, în baza unei rate de schimb de 0,2334 USD per RON aplicabilă la data de 28 octombrie 2019, plus 10% pentru a acoperi diferențele rezultate din fluctuațiile cursului valutar între data de 28 octombrie 2019 și Data Expirării Subscrierii GDR, precum și costurile legate de conversia valutară, comisionul Depozitarului GDR în valoare de 0,05 USD per GDR nou și orice alte costuri și taxe aplicabile.

După Data Expirării Subscrierii GDR, Depozitarul GDR va folosi Suma Depusă pentru a subscrie Acțiuni Noi, va reține comisionul în valoare de 0,05 USD per GDR nou și va acoperi orice alte costuri aplicabile. Prețul de Subscriere final în USD per GDR va fi anunțat de către Depozitarul GDR la data sau în jurul datei de 25 noiembrie 2019 („**Data Conversiei Prețului de Subscriere**”). Dacă Suma Depusă este insuficientă pentru a subscrie Acțiuni Noi, pentru a acoperi comisionul în valoare de 0,05 USD per GDR nou și orice alte costuri și taxe aplicabile, Depozitarul GDR va solicita Deținătorilor Îndreptățiți de GDR care au subscris să plătească diferența în vederea obținerii numărului de GDR noi pentru care au subscris sau să reducă numărul de GDR noi pentru care au subscris până la nivelul la care Suma Depusă de respectivii Deținători Îndreptățiți de GDR ar fi suficientă. În plus, dacă Depozitarul GDR nu va primi de la un Sistem de Decontare European sau de la un Deținător Îndreptătit de GDR plata diferenței proporționale pentru subscrierea unei acțiuni în timp util până la nivelul la care Suma Depusă ar fi suficientă, Depozitarul GDR poate, la libera lui discreție, să vândă orice parte din GDR subscribe pe seama Deținătorilor Îndreptățiți de GDR relevanți, care altfel ar fi livrate către Sistemul de Decontare European sau către DTC în contul Deținătorului Îndreptătit de GDR relevant (sau, după caz, Acțiunile reprezentate de GDR) pentru a achita această diferență. Dacă subscrierile din partea Depozitarului GDR nu sunt acceptate, din motive precum subscrieri invalidate sau Oferta nu este finalizată, Depozitarul GDR va rambursa Suma Depusă care nu a fost folosită. Dacă Suma Depusă este mai mare decât echivalentul în USD a 40 RON per GDR, la Data Conversiei Prețului de Subscriere, plus anumite costuri, comisioane sau cheltuieli (inclusiv comisionul de emisiune al Depozitarului GDR și orice alte cheltuieli și taxe care sunt sau care ar putea fi aplicabile), Depozitarul GDR va rambursa diferența respectivă cât mai repede posibil către Deținătorii Îndreptățiți de GDR sau către Sistemele de Decontare Europene, după caz, pentru alocarea de către aceștia a sumelor respective, în conturile Deținătorilor Îndreptățiți de GDR, care sunt îndreptățiți să primească această diferență.

Depozitarul GDR va plăti suma necesară subscrierii de Acțiuni Noi către Custode și va transmite către acesta instrucțiunea privind exercitarea numărului de Drepturi de Preferință aferent numărului de GDR nou-subscris pentru subscrierea de Acțiuni Noi. În momentul în care Custodele primește Acțiunile Noi, Depozitarul GDR va transfera noile GDR reprezentând astfel Acțiunile Noi subscris, către Deținătorii Îndreptățiți de GDR care au subscris. Deținătorii Îndreptățiți de GDR care fac parte din categoria cumpărătorilor instituționali calificați (QIB), așa cum sunt definiți în Secțiunea 15 „*Definiții și Glosar*” vor primi GDR conform Regulii 144A, iar Deținătorii Îndreptățiți de GDR care au certificat că se află în afara Statelor Unite ale Americii vor primi GDR conform Regulamentului S. Noile GDR emise conform Regulamentului S vor fi identificate cu un ISIN temporar US83367Y4052, și nu vor fi fungibile cu alte GDR deja existente, emise conform Regulamentului S, fiind supuse unor restricții de revânzare în SUA pentru o perioadă de 40 de zile de la data emiterii acestor noi GDR conform Regulamentului S.

Niciun Deținător Îndreptătit de GDR nu va avea dreptul de a subscrie fracțiuni dintr-un GDR nou. Toate drepturile reprezentate de fracțiuni vor fi diminuate până la numărul întreg inferior de GDR nou.

Depozitarul GDR va putea face conversia valutară singur sau prin afiliații săi și, în acele cazuri, va acționa în nume propriu și nu în calitate de agent, consultant, broker sau intermediar pe seama oricărei alte persoane, obținând venituri din, dar fără a se limita la, tranzacțiile efectuate, pe care le va reține pentru propriul beneficiu. Acest venit este bazat, printre altele, pe diferența între rata de schimb aferentă valurilor respective și ratele de schimb pe care Depozitarul GDR și afiliații săi le primesc atunci când efectuează tranzacții cu valută în nume propriu. Depozitarul GDR nu oferă nicio garanție cu privire la faptul că rata de schimb folosită sau obținută va fi cea mai favorabilă rată de schimb care ar putea fi obținută la data respectivă sau că metoda de determinare a ratei de schimb este cea mai favorabilă Deținătorilor Îndreptățiți de GDR, cu respectarea prevederilor din Contractul de Depozit. Metodologia folosită în vederea determinării ratei de schimb folosite în vederea conversiei valutare poate fi pusă la dispoziție de către Depozitarul GDR, la cerere.

Depozitarul GDR va livra noile GDR în cel mai scurt timp posibil după data la care este notificat că Acțiunile Noi suport al GDR au fost depozitate la Custode.

Alocarea de Acțiuni Noi

Fiecare Acționar Îndreptătit/ Deținător Îndreptătit de GDR care a efectuat subscrieri în cadrul Ofertei va primi un număr de Acțiuni Noi egal cu numărul de Acțiuni Noi subscris în mod valabil în cadrul Ofertei. Emitentul are cunoștința de aportul în natură al acționarului Statul Român prin Ministerul Energiei la majorarea capitalului social cu valoarea a 9 terenuri stabilită de un evaluator desemnat. Emitentul nu are cunoștință de intenția oricărui alt acționar

sau a membrilor organelor de administrare, management sau supraveghere de a subscrie în cadrul Ofertei, sau de intenția vreunei persoane de a subscrie mai mult de 5% din Ofertă.

Decontare

Pentru deținătorii de Drepturi de Preferință care au scris în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea II la momentul efectuării subscrierii, Acțiunile Noi vor fi decontate conform regulamentelor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru deținătorii de Drepturi de Preferință care au scris prin Intermediar, în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, o listă a subscrierilor validate va fi transmisă la Depozitarul Central în jurul orei 7:00 p.m. ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

Pentru Deținătorii Îndreptățiți de GDR ce au scris în cadrul Ofertei în baza Drepturilor de Preferință pe care le dețin, atunci când Custodele primește Acțiunile Noi, Depozitarul GDR va livra noile GDR deținătorilor cât mai curând posibil după ce a fost notificat asupra faptului că Acțiunile Noi au fost transferate la Custode. Depozitarul GDR va livra noile GDR prin intermediul facilităților DTC, Euroclear și Clearstream.

Notificarea/Comunicarea rezultatelor Ofertei

Consiliul de Administrație va constata, prin decizie, rezultatele efective ale Majorării Capitalului Social în funcție de exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Perioadei de Subscriere, respectiv Acțiunile Noi anulate, după caz.

Rezultatele Ofertei vor fi notificate ASF și BVB în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere pentru Acțiuni.

Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare pentru finalizarea Majorării Capitalului Social, respectiv înregistrarea Majorării Capitalului Social la Registrul Comerțului, solicitarea emiterii de către ASF a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare actualizat și solicitarea înregistrării Acțiunilor Noi subscribe și alocate în cadrul Ofertei în registrul acționarilor ținut la Depozitarul Central sau în registrul deținătorilor de GDR ținut de Depozitarul GDR.

După ce Acțiunile Noi subscribe și alocate în cadrul Ofertei sunt înregistrate în registrul acționarilor Emitentului, Acțiunile Noi vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, respectiv pe Piața Principală a LSE (în cazul GDR). Acțiunile Noi pot fi tranzacționate după înregistrarea majorării capitalului social la Depozitarul Central.

SECȚIUNEA 14 RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Distribuirea prezentului document și oferirea de Acțiuni Noi în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia prezentului document ar trebui să se informeze cu privire la orice restricții și să le respecte, inclusiv pe cele prevăzute în alineatele de mai jos. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Acțiunile Noi sunt supuse unor restricții privind transferul și revânzarea acestora și nu pot fi transferate sau revândute altfel decât în conformitate cu prevederile legilor și regulamentelor aplicabile instrumentelor financiare. Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că s-ar putea să suporte riscuri financiare aferente acestei investiții pentru o perioadă nedeterminată de timp.

Acest Prospect a fost întocmit în vederea Ofertei și a admiterii la tranzacționare. Prospectul nu constituie o ofertă de subscriere sau de cumpărare a vreunei Acțiuni Noi, adresată vreunei persoane din orice jurisdicție, către care este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau cerere în respectiva jurisdicție.

Spațiul Economic European

Prin raportare la fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European („SEE”) (inclusiv România), nicio Acțiune Nouă nu a fost sau nu va fi oferită, în conformitate cu Oferta, publicului din respectivul stat membru înainte de publicarea unui prospect în legătură cu Acțiunile Noi, aprobat de autoritatea competentă din acel stat membru sau, dacă este cazul, aprobat în alt Stat Membru și notificat autorității competente din respectivul stat membru, în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul.

În scopul acestei prevederi, expresia „ofertă publică” în legătură cu orice Acțiuni Noi din orice stat membru înseamnă comunicarea, în orice formă și prin orice mijloace, a unor informații suficiente cu privire la termenii Ofertei și la orice Acțiuni Noi ce urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere orice Acțiune Noi.

În cazul în care orice Acțiuni Noi sunt oferite unui intermediar financiar, astfel cum este folosit acest termen potrivit Articolului 5 din Regulamentul privind Prospectul, se va considera că acest intermediar financiar a declarat, a recunoscut și a acceptat că Acțiunile Noi achiziționate de acesta în cadrul Ofertei nu au fost dobândite în mod nediscreționar pe seama și că nici nu au fost dobândite cu scopul de a fi oferite sau revândute unor persoane în circumstanțe care ar rezulta într-o ofertă publică privind Acțiunile Noi într-un stat membru, anterior publicării unui prospect în legătură cu Acțiunile Noi, care a fost aprobat de o autoritate competentă în respectivul stat membru sau, după caz, care a fost aprobat de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru și notificat în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, cu excepția ofertei făcute de respectivul intermediar financiar sau revânzării către un Investitor Calificat sau în circumstanțe în care aprobarea prealabilă a Intermediarului a fost obținută.

Emitentul și Intermediarul și alte persoane se vor baza pe veridicitatea și exactitatea declarațiilor, a confirmărilor și a acordului de mai sus. Prin excepție de la cele arătate mai sus, o persoană care nu deține calitatea de Investitor Calificat și care a notificat Intermediarul asupra acestui fapt în scris, poate cumpăra Acțiunile Noi în cadrul Ofertei cu acordul Intermediarului.

Statele Unite

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare, astfel cum aceasta a fost modificată, sau conform legilor privind valorile mobiliare din oricare stat sau jurisdicție din Statele Unite ale Americii și nu pot fi oferite sau vândute, direct sau indirect, în Statele Unite ale Americii sau către sau în contul sau în beneficiul unor persoane din SUA, decât în temeiul unei excepții de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare. Acțiunile Noi sunt oferite și vândute în afara Statelor Unite ale Americii către persoane non-SUA în baza Regulamentului S și, respectiv, către persoanele care au calitatea QIB în ceea ce privește GDR emise conform Regulii 144A și care certifică în scris (și electronic prin înregistrarea în DTC, Clearstream sau Euroclear) că au calitatea de Deținător Îndreptătit de GDR. Termenii folosiți în acest paragraf au semnificația atribuită acestora în Regulamentul S și Regula 144A din Legea privind Valorile Mobiliare.

**SECȚIUNEA 15
DEFINIȚII ȘI GLOSAR**

Actul Constitutiv	Actul constitutiv al Emitentului în vigoare la data prezentului Prospect;
A acționarii Îndreptățiți	A acționarii înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare care își exercită Drepturile de Preferință de subscriere a Acțiunilor Noi în cadrul Majorării Capitalului Social;
Acțiuni	Acțiuni ordinare înregistrate achitate integral ale Emitentului;
Acțiunile Depozitate	Acțiunile care sunt depozitate la și deținute de Custode în numele Depozitarului GDR;
Acțiunile Noi	Acțiunile și GDR care sunt emise în cadrul Majorării de Capital Social;
Admiterea	Admiterea la tranzacționare a Acțiunilor Noi pe Piața Reglementată la Vedere a BVB, respectiv pe Piața Principală a LSE;
AGEA	Adunarea generală extraordinară a acționarilor Emitentului;
AGOA	Adunarea generală ordinară a acționarilor Emitentului;
Agentul de Plată	BRD-Groupe Société Générale S.A.;
ANEVAR	Asociația Națională a Evaluatorilor din România;
ANRE	Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei;
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România și succesorii și predecesorii acesteia;
ASPAAS	Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar;
Autoritatea de Conduită Financiară sau FCA	Autoritatea de Conduită Financiară acționând în calitate de autoritate competentă în sensul Legii din Marea Britanie privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000;
BAR	Baza de Active Reglementate;
BRD sau Intermediarul	BRD-Groupe Société Générale S.A.;
BNR	Banca Națională a României;
Brexit	Referendumul din Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene;
BVB	Bursa de Valori București;
Clearstream	Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> , înființată conform legilor Marelui Ducat de Luxemburg;
CONEL	Compania Națională de Electricitate CONEL S.A.;
Consiliul de Administrație	Consiliul de administrație al Emitentului;
Cont Colector	contul bancar în RON deschis de Intermediar, având codul IBAN RO52BRDE427SV00624894270;
Contractul de Depozit	Contractul de Depozit încheiat în data de 4 iulie 2014 între Emitent și Depozitarul GDR pentru stabilirea și menținerea (i) facilității în baza Regulamentului S și GDR emise în baza Regulamentului S și (ii) facilității în baza Regulii 144A și GDR emise în conformitate cu Regula 144A. A se vedea Secțiunea 12 „Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit” la prezentul Prospect;
Custodele	Raiffeisen Bank S.A.;
Data Conversiei Prețului de Subscriere	25 noiembrie 2019 sau în jurul datei de 25 noiembrie 2019, fiind data la care Depozitarul GDR va anunța Prețul de Subscriere final în USD per GDR; Depozitarul GDR va converti Sumele Depuse primite în RON la data sau în jurul aceleiași date;
Data Expirării Subscrierii GDR	22 noiembrie 2019;
Data de Înregistrare	24 octombrie 2019,
Data Instrucțiunilor	data și termenul specificate de Depozitarul GDR pentru închiderea ofertei primare de drepturi privind GDR;
Depozitarul Central sau Depozitarul Central Român	Depozitarul Central S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România;
Depozitarul GDR	Bank of New York Mellon;



Deținător de GDR	persoana sau persoanele înregistrate în calitate de deținător de GDR, reprezentate de drepturi (i) într-un Master GDR emis conform Regulamentului S S, persoana al cărei nume figurează în registrele Clearstream sau Euroclear sau (ii) într-un Master GDR emis conform Regulii 144A, persoana al cărei nume figurează în registrele DTC, dar în fiecare caz, în calitate de proprietar al unui anumit număr de GDR, și în legătură cu orice alt GDR.
Deținător Îndreptățit de GDR	Deținătorii de GDR înregistrați în registrul ținut de Depozitarul GDR la Data de Înregistrare și care certifică în scris (și electronic prin înregistrarea în DTC, Clearstream sau Euroclear) faptul că sunt: (i) „cumpărători instituționali calificați” („QIB”) așa cum acest termen este definit de Regula 144A din Legea privind valorile mobiliare din SUA, care subscriu în scop de investiții și nu în vederea revânzării, distribuției sau a altor tranzacții cu valori mobiliare cu încălcarea legilor federale ale valorilor mobiliare din Statele Unite ale Americii, în cont propriu sau în contul altor QIB pentru care exercită o poziție unică în ce privește investițiile și în numele cărora au puterea deplină de a-i reprezenta și că sunt (sau astfel de alți QIB sunt) instituții de tipul celor cărora GDR pot fi vândute în tranzacții scutite de orice cerințe de înregistrare sau de calificare în conformitate cu legile privind valorile mobiliare ale statelor, teritoriilor sau posesiunilor din Statele Unite ale Americii în care se află (sau alți asemenea QIB sunt) localizați; sau (ii) (A) o persoană care nu este situată în Statele Unite sau în Spațiul Economic European („SEE”) care exercită drepturile aferente GDR într-o „tranzacție offshore”, astfel cum este definită în Regulamentul S din Legea privind valorile mobiliare din SUA; sau (B) o persoană situată în Regatul Unit al Marii Britanii și care cumpără în cont propriu sau în contul unui beneficiar pentru care exercită poziție unică în ceea ce privește investițiile și care este (a) un „investitor calificat” conform definiției din Regulamentul privind Prospectul și este în același timp (i) un profesionist în investiții în sensul articolului 19 (5) din Ordinul 2005 privind Legea privind serviciile financiare și piețele (Promovarea financiară) din 2000, cu modificările ulterioare („Ordin”), (ii) o entitate cu o valoare ridicată (HNW) sau o altă persoană care se încadrează la articolul 49 alineatul (2) literele (a) - (d)) din Ordin sau (iii) o persoană căreia îi pot fi distribuite în mod legal, Acțiunile Noi; sau (C) o persoană situată într-un stat membru al SEE (altul decât Regatul Unit al Marii Britanii) și care cumpără în cont propriu sau în contul unui beneficiar pentru care exercită poziție unică în ceea ce privește investițiile și care este (a) un „investitor calificat” în sensul Regulamentului privind Prospectul și (b) exercitarea drepturilor GDR într-o „tranzacție offshore” în conformitate cu Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare din SUA.
Dovada Plății	ordinul de plată care arată că prețul pentru Acțiunile Noi subscribe sub formă de Acțiuni a fost transferat prin transfer bancar în Contul Colector;
Dreptul de Preferință	dreptul de preferință deținut de Acționarii Îndreptățiți și, respectiv, de Deținătorii Îndreptățiți de GDR, la Data de Înregistrare, pentru subscrierea Acțiunilor Noi emise în vederea Majorării Capitalului Social;
Dreptul de Preferință pentru GDR	Drepturile de Preferință pentru acțiuni care reprezintă acțiuni suport pentru GDR, fiecare GDR dând dreptul la 4 (patru) Drepturi de Preferință;
Drepturi suplimentare privind GDR	drepturi suplimentare care nu sunt atribuite Acțiunilor Depozitate reprezentate de GDR ale aceluși deținător;
DTC	Depository Trust Company;
Emitentul sau Electrica	Societatea Energetică Electrica S.A.;
EFSA	Electrica Furnizare S.A.;
EUR	euro;
Euroclear EL SERV	Euroclear Bank SA/NV, în calitate de operator al Euroclear System: Electrica Serv S.A.;
Facilitatea în baza Regulamentului S	Contul separat creat în evidențele și registrele Custodelui în numele Depozitarului GDR în care sunt depozitate Acțiunile emise conform Regulamentului S și altă Proprietate Depozitată reprezentată de GDR emise conform Regulamentului S;
Facilitatea în baza Regulii 144A	Contul separat creat în evidențele și registrele Custodelui în numele Depozitarului GDR în care sunt depozitate Acțiunile emise conform Regulii 144A și altă Proprietate Depozitată reprezentată de GDR emise conform Regulii 144A;
Fitch	Fitch Ratings Ltd;

FSMA	Legea din Regatul Unit privind Serviciile si Piețele Financiare din 2000;
GDR	CertIFICATE Globale de Depozit, fiecare GDR reprezentând 4 (patru) Acțiuni aflate în depozit la Custodele Depozitarului GDR, în calitate de custode pentru Depozitarul GDR. GDR sunt emise de Depozitarul GDR conform Contractului de Depozit încheiat între Emitent și Depozitarul GDR la data de 4 iulie 2014. Acțiunile reprezentate de GDR sunt deținute de Custodele Depozitarului GDR, pe seama Depozitarului GDR și în beneficiul deținătorilor și al beneficiarilor efectivi ai GDR. A se vedea Secțiunea 12 „ <i>Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit</i> ” la prezentul Prospect;
GDR emise conform Regulamentului S	GDR oferite și vândute în afara Statelor Unite în tranzacții off-shore în conformitate cu Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare;
GDR emise conform Regulii 144A	GDR oferite și vândute în Statele Unite în conformitate cu Regula 144A din Legea privind Valorile Mobiliare sau o altă scutire de la, sau tranzacție care nu face obiectul înregistrării în baza Legii privind Valorile Mobiliare;
Grupul sau Grupul Electrica	Emitentul și filialele sale
Legea Societăților	Legea 31/1990 republicată a societăților, astfel cum a fost ulterior modificată și completată;
Legea privind Valorile Mobiliare	Legea privind Valorile Mobiliare din Statele Unite din 1933, astfel cum a fost modificată;
Lista Oficială	lista oficială ținută de Autoritatea de Conduită Financiară (FCA) pentru listarea valorilor mobiliare
LSE	Bursa de Valori din Londra;
Majorarea Capitalului Social	majorarea de capital social prin aport în natură și în numerar, aprobată de AGEA ce a avut loc la data de 25 aprilie 2019 și prin decizia Consiliului de Administrație din data de 4 octombrie 2019;
Master GDR	oricare dintre Master GDR emis conform Regulamentului S, Master GDR emis conform Regulii 144A și orice Master GDR temporar care pot reprezenta GDR emise conform Contractului de Depozit;
Oferta	oferta de Acțiuni Noi emise ca urmare a exercitării Drepturilor de Preferință în cadrul Majorării Capitalului Social al Emitentului;
Oferta Publică Inițială	oferta publică inițială aprobată prin Hotărârea Guvernului nr. 85/2013, modificată și completată de Hotărârea Guvernului nr. 477/2014, cu privire la procesul de privatizare a Emitentului;
OUG 114/2018	Ordonanța de Urgență nr. 114 din 28 decembrie 2018 privind instituirea unor măsuri în domeniul investițiilor publice și a unor măsuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene;
PRE	Parte Responsabilă cu Echilibrarea;
Perioada de Subscriere	înseamnă Perioada de Subscriere pentru Acțiuni, respectiv intervalul de timp în interiorul căruia pot subscrie Deținătorii Îndreptățiți de GDR, până la Data Expirării Subscrierii GDR;
Perioada de Subscriere pentru Acțiuni	33 de zile calendaristice, de la 1 noiembrie 2019 până la 3 decembrie 2019, inclusiv;
Preț de Subscriere	10 RON per Acțiune și astfel cum este calculat în conformitate cu procedura descrisă în Partea 13 „ <i>Subscriere și Vânzare – Procedura de Subscriere a Acțiunilor Noi de către Deținătorii Îndreptățiți de GDR</i> ”, echivalentul a 40 RON în USD la Data Conversiei Prețului de Subscriere, plus anumite costuri, comisioane și cheltuieli;
Proprietar al GDR emise conform Regulamentului S	în ceea ce privește Master GDR emis conform Regulamentului S este acea persoană al cărei nume apare în registrele Euroclear sau Clearstream în calitate de proprietar al unui anumit număr de GDR emise conform Regulamentului S, și în ceea ce privește orice alt GDR emis conform Regulamentului S, sau Deținătorul acestora.
Proprietar al GDR emise conform Regulii 144A	în ceea ce privește Master GDR emis conform Regulii 144A, este acea persoană al cărei nume apare în registrele DTC în calitate de proprietar al unui anumit număr de GDR emise conform Regulii 144A, și în ceea ce privește orice alt GDR emis conform Regulii 144A, sau Deținătorul acestora;
Proprietate Depozitată	înseamnă Acțiunile Depozitate, împreună cu toate drepturile, interesele și alte valori mobiliare, active și numerar depuse la Custode care sunt atribuite în legătură cu acestea;
Prospect	înseamnă prospectul elaborat de Emitent și aprobat de ASF în legătură cu oferirea și admiterea Acțiunilor Noi la tranzacționare pe piața reglementată a BVB și respectiv a LSE;

QIB	cumpărător instituțional calificat definit în Regula 144A;
Rata de Subscriere pentru Acțiuni	numărul Drepturilor de Preferință necesare pentru a subscrie o Acțiune Nouă sub forma unei Acțiuni (<i>i.e.</i> , 571,8182328661470 Drepturi de Preferință);
Rata de Subscriere pentru GDR	numărul Drepturilor de Preferință GDR necesare pentru a subscrie Acțiuni Noi sub forma unui GDR (<i>i.e.</i> , 571,8182328661470 Drepturi de Preferință);
Registrul Comerțului	Oficiul Registrului Comerțului român;
Regula 144A	Regula 144A emisă în baza Legii privind Valorile Mobiliare;
Regulamentul S	Regulamentul S emis în baza Legii privind Valorile Mobiliare;
Regulamentul Prospectul privind	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare a valorilor mobiliare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;
Regulamentul 5/2018	Regulamentul ASF 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
Regulamentul 2019/980	Delegat Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei;
RRR	rata reglementată a rentabilității;
SAPE	Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie S.A.;
SEM	Servicii Energetice Muntenia S.A.;
SDTN	Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A.;
SDTS	Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A.;
SDMN	Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A.;
Situațiile Financiare Anuale	situațiile financiare consolidate auditate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 însoțite de raportul auditorului independent din data de 5 martie 2019, împreună cu situațiile financiare individuale auditate întocmite în conformitate cu Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, împreună cu raportul auditorului independent din data de 5 martie 2019;
Situațiile Financiare Interimare	din situațiile financiare interimare consolidate revizuite ale Emitentului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019, însoțite de raportul de revizuire al auditorului independent din data de 13 august 2019
Situațiile Financiare	Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare;
Solicitări de Drepturi Suplimentare privind GDR	orice instrucțiune din partea unui Deținător de GDR de a subscrie astfel de Drepturi Suplimentare privind GDR;
SUA	Statele Unite ale Americii;
Subscriere Suplimentară Maximă	numărul maxim de Drepturi Suplimentare privind GDR pe care Deținătorul de GDR este pregătit să îl accepte;
Termenii și Condițiile GDR	Reprezintă termenii și condițiile aplicabile GDR, astfel cum sunt descrise în Secțiunea 12 – „ <i>Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit</i> ”;
Zi Lucrătoare	o zi, alta decât o zi de sâmbătă sau duminică sau o zi de sărbătoare legală, în care Depozitarul Central își desfășoară activitatea comercială de o manieră care să permită efectuarea activităților definite în acest Prospect în vederea Majorării de Capital Social.



SECȚIUNEA 16 INFORMAȚII GENERALE

Autorizare

Emisiunea Acțiunilor Noi a fost autorizată prin hotărârea AGEA din data de 25 aprilie 2019, cât și prin decizia Consiliului de Administrație nr.19 din data de 4 octombrie 2019. Emitentul a obținut sau va obține periodic toate aprobările, avizele și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea Acțiunilor Noi.

Proceduri judiciare și de arbitraj

Cu excepția celor prezentate în acest Prospect, nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj (inclusiv orice proceduri care sunt în curs de soluționare sau iminente (despre care Emitentul are cunoștință), care ar putea avea sau ar fi avut în ultimele 12 luni înainte de data prezentului Prospect, un efect semnificativ asupra situației financiare sau asupra profitabilității Emitentului.

Contracte de restricționare

Nu este aplicabil.

Diluarea participațiilor

Oferta se desfășoară în conformitate cu Dreptul de Preferință al Acționarilor Îndreptățiți ai Emitentului înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare, cât și al Deținătorilor Îndreptățiți de GDR. Prin urmare, dacă toți Acționarii Îndreptățiți înregistrați în registrul acționarilor la Data de Înregistrare sau dacă toți Deținătorii Îndreptățiți de GDR ar exercita Dreptul de Preferință, nicio participație a vreunui acționar nu ar fi diluată.

Modificare semnificativă/importantă

Cu excepția celor prezentate în acest Prospect, de la data de 30 iunie 2019 perspectivele Emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă și nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale a acestuia.

Declarație privind capitalul circulant

Conducerea Emitentului este de părere că Emitentul are un capital de lucru suficient pentru nevoile actuale pentru cel puțin 12 luni de la publicarea Prospectului.

Interesele persoanelor sau entităților implicate în Ofertă

Nu există interese (inclusiv conflicte de interese) care ar putea avea un impact semnificativ asupra Ofertei. Intermediarul și/ sau afiliații săi au furnizat în trecut și pot furniza în viitor, din când în când, servicii de investiții, consultanță financiară și servicii bancare și comerciale Grupului în cadrul activității lor obișnuite, pentru care ar putea primi taxe și comisioane specifice.

Încorporarea anumitor informații prin referință

Acest Prospect încorporează prin referință și ar trebui citit și interpretat în coroborare cu următoarele informații:

1. Situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018;
2. Situațiile financiare individuale ale Emitentului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018;
3. Situațiile financiare interimare consolidate revizuite ale Grupului pentru perioada de 6 (șase) luni încheiată la data de 30 iunie 2019; și
4. Actul constitutiv al Emitentului.

Informațiile conținute în fiecare document încorporat prin referință în prezentul Prospect sunt date la data acestui document. Astfel de informații vor fi considerate ca fiind încorporate în, și făcând parte din, prezentul Prospect, cu excepția faptului că orice declarație conținută într-un document considerat a fi încorporat prin referință în prezentul Prospect va fi considerată a fi modificată sau înlocuită în sensul prezentului document în măsura în care o declarație conținută în acest document modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (fie în mod expres, în mod implicit sau altfel). Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu va fi considerată, cu excepția cazului în care a fost modificată sau înlocuită, ca făcând parte din acest Prospect.

Auditori

Situațiile financiare individuale și consolidate ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018 au fost auditate de Deloitte Audit S.R.L., care a emis rapoarte de audit nemodificate cu privire la aceste situații financiare. Deloitte Audit S.R.L. este membru al Camerei Auditorilor Financieri din România și este înregistrat în Registrul Public Electronic al ASPAAS.

Documente afișate

Copii ale următoarelor documente (împreună cu traducerile în limba engleză) pot fi consultate în timpul orelor normale de lucru la sediul Emitentului din Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, Sector 1, București, România, la sediul central al Intermediarului (Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România), precum și la sediile sucursalelor Intermediarului prin care se vor derula subscrierile, menționate în Anexa 1 „*Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul majorării capitalului social*” la Prospect (la solicitarea subscriitorilor), cât și în format electronic pe website-ul Emitentului www.electrica.ro sau pe website-ul Intermediarului www.brd.ro, pe website-ul BVB www.bvb.ro, precum și pe website-ul mecanismului național de stocare numit de FCA pentru Regatul Unit, la <http://www.morningstar.co.uk/uk/NSM>, pe întreaga perioadă de derulare a Ofertei:

1. Prospectul;
2. Situațiile financiare consolidate și individuale auditate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și situațiile financiare interimare consolidate revizuite ale Grupului pentru perioada de 6 (șase) luni încheiată la 30 iunie 2019. Referințele din rapoartele auditorului la „alte informații” sunt referințe la alte informații din respectivele rapoarte anuale. Astfel de alte informații nu fac parte din acest Prospect.
3. Actul Constitutiv;
4. Formularul de Subscriere; și
5. Formularul de Revocare.

EMITENTUL

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

Prin:

Director General

Georgeta Corina Popescu



Director Executiv Financiar

Mihai Darie



Director Executiv Strategie și Fuziuni și Achiziții

Anamaria Acristini



SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI

Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, Sector 1,
București, România

INTERMEDIAR

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.

Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1,
București, România

CONSULTANȚII JURIDICI AI EMITENTULUI

În ceea ce privește legislația Statelor Unite și cea engleză

**Freshfields Bruckhaus
Deringer LLP**

65 Fleet Street
Londra EC4Y 1HT
Marea Britanie



Seilergasse 16
1010 Viena
Austria

În ceea ce privește legislația română

Filip SCA

Clădirea SkyTower
Calea Floreasca 246C
Etajul 15
014476, sector 1, București
România

AUDITORUL EMITENTULUI

Deloitte Audit S.R.L.

The Mark Tower, Calea Griviței 82-98, etaj 14, 010735, București
România

Rețeaua BRD

Rețeaua BRD pentru subscrieri în cadrul majorării capitalului social



Nr.	Numele sucursalei	Oraș	Adresa	Sector/ Județ	Telefon
1	Delfin	București	București Sectorul 2, Sos. Pantelimon, Nr. 258, Bloc 47	Sector 2	+40212005900
2	Dorobanți	București	București Sectorul 1, Calea Dorobanților, Nr. 135-145, Bloc 10, Etaj S+P+Et 1	Sector 1	+40212086526
3	Mari Clienti Corporativi	București	București Sectorul 1, B-dul Ion Mihalache, Nr. 1-7	Sector 1	+40213014000
4	Unirea	București	București Sectorul 3, Str. Vintilă Voda, Nr. 2, Ap. Sediul Banca, Bloc E1, Sc. 2A, Etaj P+M	Sector 3	+40374832100
5	Academiei	București	București Sectorul 1, Calea Victoriei, Nr. 32-34	Sector 1	+40213056900
6	Alba Iulia	Alba Iulia	Municipiul Alba Iulia, Str. Ardealului, Nr. 2, Bloc 31 C, Județ Alba	Alba	+40258806640
7	Brașov	Brașov	Municipiul Brașov, B-dul Mihail Kogalniceanu, Nr. 5, Județ Brașov	Brașov	+40268301122
8	Miercurea Ciuc	Miercurea Ciuc	Municipiul Miercurea Ciuc, Str. Marton Aron, Nr. 36, Județ Harghita	Harghita	+40266371367
9	Sfântu Gheorghe	Sfântu Gheorghe	Municipiul Sfântu Gheorghe, Str. 1 Decembrie 1918, Nr. 43, Județ Covasna	Covasna	+40374282595
10	Sibiu	Sibiu	Municipiul Sibiu, Str. General Magheru, Nr. 55, Județ Sibiu	Sibiu	+40269202600
11	Târgu Mureș	Târgu Mureș	Municipiul Târgu Mureș, Str. Călărașilor, Nr. 11, Județ Mureș	Mureș	+40265207410
12	Bacău	Bacău	Municipiul Bacău, Str. George Apostu, Nr. 13, Județ Bacău	Bacău	+40234207722
13	Botoșani	Botoșani	Municipiul Botoșani, Calea Națională, Nr. 72, Județ Botoșani	Botoșani	+40231511091
14	Iași	Iași	Municipiul Iași, Str. Anastasie Panu, Nr. 32A, Județ Iași	Iași	+40232211343
15	Piatra Neamț	Piatra Neamț	Municipiul Piatra Neamț, B-dul Republicii, Nr. 18, Județ Neamț	Neamț	+40233214494
16	Suceava	Suceava	Municipiul Suceava, Str. Ștefan Cel Mare, Nr. 35, Județ Suceava	Suceava	+40230214973

Nr.	Numele sucursalei	Oraș	Adresa	Sector/ Județ	Telefon
17	Vaslui	Vaslui	Municipiul Vaslui, Str. Constantin Dobrogeanu Gherea, Nr. 2, Județ Vaslui	Vaslui	+40235361018
18	Baia Mare	Baia Mare	Municipiul Baia Mare, Str. Gheorghe Șincai, Nr. 38B, Județ Maramureș	Maramureș	+40262212115
19	Bistrița Năsăud	Bistrița	Municipiul Bistrița, Str. 1 Decembrie 1918, Nr. 2, Județ Bistrița-Năsăud	Bistrița Năsăud	+40263235032
20	Cluj Napoca	Cluj Napoca	Municipiul Cluj-Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989, Nr. 81-83, Județ Cluj	Cluj	+40264405110
21	Oradea	Oradea	Municipiul Oradea, P-ta. Regele Ferdinand I, Nr. 4, Județ Bihor	Bihor	+40259436038
22	Satu Mare	Satu Mare	Municipiul Satu Mare, Str. Corneliu Coposu, Nr. 3, Județ Satu Mare	Satu Mare	+40261710536
23	Zalău	Zalău	Municipiul Zalau, P-ta 1 Decembrie 1918, Nr. 2, Județ Sălaj	Sălaj	+40260611104
24	Alexandria	Alexandria	Municipiul Alexandria, Str. Confederației, Nr. 4, Județ Teleorman	Teleorman	+40247314572
25	Călărași	Călărași	Municipiul Călărași, Str. Flacara, Nr. 65, Județ Călărași	Călărași	+40242312003
26	Giurgiu	Giurgiu	Municipiul Giurgiu, Str. Vasile Alecsandri, Bloc 4/300, Județ Giurgiu	Giurgiu	+40374283057
27	Pitești	Pitești	Municipiul Pitești, B-dul Republicii, Nr. 69 Bis, Județ Argeș	Argeș	+40374158000
28	Ploiești	Ploiești	Municipiul Ploiești, Str. Cuza Voda, Nr. 8, Județ Prahova	Prahova	+40244595605
29	Slobozia	Slobozia	Municipiul Slobozia, B-dul Chimiei, Nr. 11, Județ Ialomița	Ialomița	+40243213530
30	Târgoviște	Târgoviște	Municipiul Târgoviște, Str. Stelea, Nr. 1, Județ Dâmbovița	Dâmbovița	+40374209461
31	Brăila	Brăila	Municipiul Brăila, P-ta. Traian, Nr. 12, Județ Brăila	Brăila	+40239614415
32	Buzău	Buzău	Municipiul Buzau, Prel. Democrației - Centru, Nr. 2, Județ Buzău	Buzău	+40238720064
33	Constanța	Constanța	Municipiul Constanța, B-dul Mamaia, Nr. 250, Județ Constanța	Constanța	+40241508604
34	Focșani	Focșani	Municipiul Focsani, Str. Mihail Kogalniceanu, Nr. 21 A, Județ Vrancea	Vrancea	+40374209601
35	Galați	Galați	Municipiul Galați, Str. Brăilei, Nr. 29A, Județ Galați	Galați	+40236307800

Nr.	Numele sucursalei	Oraș	Adresa	Sector/ Județ	Telefon
36	Tulcea	Tulcea	Municipiul Tulcea, Str. Babadag, Nr. 116, Județ Tulcea	Tulcea	+40240515610
37	Craiova	Craiova	Municipiul Craiova, B-dul Carol I, Nr. 4, Bloc M6, Județ Dolj	Dolj	+40251410970
38	Drobeta Turnu Severin	Drobeta Turnu Severin	Municipiul Drobeta-Turnu Severin, B-dul Carol I, Nr. 55, Județ Mehedinți	Mehedinți	+40374371456
39	Râmnicu Vâlcea	Râmnicu Vâlcea	Municipiul Râmnicu Vâlcea, Str. General Praporgescu, Nr. 18, Județ Vâlcea	Vâlcea	+40250734360
40	Slatina	Slatina	Municipiul Slatina, B-dul Nicolae Titulescu, Nr. 51, Județ Olt	Olt	+40249413350
41	Târgu Jiu	Târgu Jiu	Municipiul Târgu Jiu, Str. Tudor Vladimirescu, Nr. 20, Județ Gorj	Gorj	+40253217958
42	Arad	Arad	Municipiul Arad, B-dul Revoluției, Nr. 5-7, Județ Arad	Arad	+40257207200
43	Deva	Deva	Municipiul Deva, P-ta. Operei, Nr. 7, Județ Hunedoara	Hunedoara	+40254206493
44	Reșița	Reșița	Municipiul Reșița, Str. Petru Rareș, Nr. 1, Județ Caraș-Severin	Caraș Severin	+40374280044
45	Timișoara	Timișoara	Municipiul Timișoara, Str. Socrates, Nr. 1, Județ Timiș	Timiș	+40256302000