

18 august 2015

Către: Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri

**Excelenței Sale Andrei Dominic GEREA**

**Ministrul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri**

Excelență,

Se împlinește un an de când Consiliul de Administrație (Consiliul) al Electrica S.A. (Electrica sau Societatea) a fost ales de către Adunarea Generală a Acționarilor (AGA), în urma unei Oferte Publice Inițiale (IPO) de succes a Societății, realizată printr-o listare duală pe bursele din București și Londra. Prin urmare, acesta este un moment oportun pentru a împărtăși experiența noastră până la acest moment cu acționarul nostru principal.

Ca parte a procesului de IPO s-a convenit ca veniturile realizate din privatizare să fie în principal folosite de către Electrica pentru îmbunătățirea rețelelor și introducerea de rețele inteligente și a contorizării inteligente. În baza acordului cadru cu BERD s-a mai convenit alinierea politicii de Guvernanță Corporativă a Electrica la standardele Europei de Vest. În cazul în ar fi apărut oportunități de achiziții, Societății i-a fost permis să își extindă activitățile.

În urma alegerii noastre din luna septembrie a anului trecut, Consiliul a monitorizat cu atenție implementarea acordului cadru cu BERD, a introdus statute pentru Consiliu și comitetele acestuia, a introdus o politică de toleranță zero pentru corupție și a introdus o linie funcțională de tip avertizor de integritate. Am dezvoltat un Plan Strategic 2015-2018 pentru Grupul Electrica, am luat parte în mod activ la procesele de achiziții ale altor companii care au apărut (ENEL și Fondul Proprietatea), am aprobat investiții relevante în rețeaua Electrica și am demarat un proces competitiv în vederea reînnoirii unei mari părți din conducerea executivă. Am început un proces cuprinzător pentru revizuirea organigramei și a competențelor angajaților din cadrul Electrica pentru a alinia Societatea la cele mai bune practici aplicate în cadrul sectorului energetic european. Acest proces de analiză trebuie extins în continuare la filialele noastre, în decursul anului viitor. Consiliul a mai implementat un număr de cerințe cheie din Prospectul IPO, cum ar fi încetarea dezvoltării proiectelor eoliene generatoare de pierderi, lichidarea unui număr de filiale neperformante, cât și restructurarea altora.

Prin acceptarea ca deținerea sa de acțiuni în Societate să fie diluată sub procentul de 50% respectiv ca Societatea să primească o listare duală, în Londra și București, Statul Român, reprezentat prin Ministerul Economiei, și ulterior prin Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri (MEIMMMA), a indicat în mod clar faptul că va respecta regulile și regulamentele Bursei de Valori București și Bursei de Valori din Londra și nu va interveni în activitățile operaționale curente ale Electrica. Din păcate, Consiliul a observat de mai multe ori că Statul Român, prin MEIMMMA, în calitate de acționar, dorește să păstreze un control asupra Electrica, astfel cum reiese printre altele din următoarele:

1. Dorința de a introduce Indicatori Cheie de Performanță pentru Consiliul de Administrație, în ciuda faptului că această practică nu este uzuală în Societățile din Europa de Vest. În cadrul mai multor convorbiri oficiale cu Ministerul dumneavoastră, am aflat că principalul motiv pentru introducerea acestor Indicatori Cheie de Performanță pentru Consiliu este ca acționarul majoritar să dispună de mijloacele pentru a demite Consiliul. Din punctul nostru de vedere acesta este un motiv greșit, deoarece aceasta generează o situație de tip „noi și ei”, bazată pe neîncredere între Consiliu și acționari, și nu

este percepută pozitiv de către piață și comunitatea de investitori. De asemenea, în acest fel nu se respectă drepturile acționarilor minoritari.

2. Dorința de a fi informat cu privire la procesul de numire a directorilor Societății. Potrivit Actului Constitutiv aceasta este o răspundere ce cade integral în sarcina Consiliului de Administrație și nu a acționarilor, indiferent de pachetul de acțiuni deținut în societate.
3. Faptul că reprezentanții Ministerului dumneavoastră au încercat să influențeze procesul de nominalizare a administratorilor filialelor Electrica. Pentru ca acest proces de nominalizare să fie complet transparent și independent, ar trebui folosite serviciile unui consultant extern și orice recomandări ar trebui făcute și evaluate de consultant în baza unui profil al membrilor Consiliului bine conturat și în final candidații ar trebui numiți de către Consiliul de Administrație. Acest proces independent se află la acest moment în curs de dezvoltare.
4. Solicitarea mai multor AGA. Este o practică uzuală ca AGA să se întrunească anual și ca supravegherea Executivului să cadă în sarcina Consiliului de Administrație, astfel cum prevede în mod expres Actul Constitutiv al Societății. Mai mult, organizarea mai multor AGA împiedică conducerea și Consiliul să administreze Societatea într-un mod eficient și să introducă mijloacele corespunzătoare pentru ca Electrica să ajungă mai repede să fie în linie cu valorile de referință ale Societăților europene similare.

Excelența Voastră, sperăm cu sinceritate că Statul Român, reprezentată prin MEIMMMA, în calitate de acționar majoritar al Electrica, ia în considerare observațiile noastre în perioada următoare și respectă regulile societăților listate. Consiliul de Administrație apreciază foarte mult un dialog pozitiv și constructiv bazat pe încredere cu Statul Român, reprezentat prin Ministerul Dumneavoastră, promovând astfel o cultură a respectului reciproc și transparenței și care permite stabilitate pentru Societate și comunitatea de investitori.

Cu deosebită stimă,

**Consiliul de Administrație al Electrica S.A.**

Victor Cionga

Michiel Boersma

Arielle Malard de Rothschild

Cristian Busu

Victor Grigorescu