



"ELECTRICA" S.A.
SECRETARIAT CONSILIUL
DE ADMINISTRATIE
 Nr. 9900/5220/14.03.2016

Avizat / Endorsed
 Iuliana Avram
 Director General
 S.D.F.E.E. ELECTRICA S.A.
 S.C. DIRECTOR GENERAL
 S.C. FURNIZARE SI ENERJIE
 1

NOTĂ/ NOTE

AUTOR / AUTHOR	Numar /Number Entitate / Entity			
1.Referitor la/ Referring to	Proiect Act Constitutiv // Draft Articles of Association			
2. Pentru / For		Aprobare / Approval	Avizare / Endorsement	Informare / Information
	CA / BoD			
	AGA/ GMS	x		
3. Hotărârea propusă Aprobarea Actului constitutiv revizuit, potrivit propunerii prezentate (anexata la prezenta nota).	3. Proposed resolution draft Approval of the revised Articles of associations, according to the presented proposal (attached to the present note).			
4. Baza legala Legea societăților nr. 31/1990; Legea piețelor de capital nr. 297/2004.	4. Legal background The Companies Law no. 31/1990; the Capital Markets Law no. 297/2004.			
5. Conținut Prezentul document conține o enumerare a modificărilor esențiale propuse în proiectul de act constitutiv al SDFEE Electrica SA, avizat de Consiliul de administratie in sedinta din 11 martie 2016, publicat în vederea Adunării Generale a Acționarilor din data de 27 aprilie 2016:	5. Content In this document are listed the essential amendments comprised in the draft articles of associations of SDFEE Electrica SA, endorsed by the Board of directors during its meeting of 11 March 2016, published in view of the General Meeting of Shareholders to be held on 27 April 2016:			
1. Articolul 6. Obiectul de activitate. Obiectul principal de activitate propus este cod CAEN 6420 – Activități ale holdingurilor. Au fost eliminate codurile CAEN 3511 - Producția de energie electrică și 3513 - Distribuția energiei electrice. Articolul a fost renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 5).	1. Article 6. Business object. The proposed main business object is CAEN code 6420 - Activities of holding companies. The CAEN codes 3511 - Production of energy and 3513 - Distribution of energy were deleted. The article was renumbered (in the draft articles of association, article 5).			
2. Articolul 13. Atribuțiile adunării generale extraordinare a acționarilor. Atribuțiile de la alineatul 4, literele o) și t) au fost mutate în competența consiliului de administrație. Articolul a fost renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 14).	2. Article 13. Duties of the extraordinary general meeting of shareholders. The tasks provided under paragraph 4, letter o) and t), were moved in the competency of the board of directors. The article was renumbered (in the draft articles of association, article 14).			

<p>3. Articolul 17. Consiliul de administrație. Componenta și criteriile de independență. Consiliul de administrație este format din șapte administratori neexecutivi. Criteriile de independență ale administratorilor au fost reformulate și completate (a se vedea în mod special art. 18, alineat 2, lit. d) și j) din proiectul de act constitutiv). Articolul a fost renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 18, alineat 2).</p>	<p>3. Article 17. Board of directors. Composition and independency criteria. The board of directors is made up of seven non-executive directors. The independency criteria of the directors were rephrased and completed (please see especially paragraph 2, letters d) and j) in the draft articles of association). The article was renumbered (in the draft articles of association, article 18, paragraph 2).</p>
<p>4. Articolul 17. Consiliul de administrație. Cvorum și majorități. Condițiile de valabilitate a ședințelor și de luare a hotărârilor au fost amendate. Articolul a fost renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 18, alineatele 4 - 6).</p>	<p>4. Article 17. Board of directors. Quorum and majorities. The validity conditions for holding the meetings and passing the decisions were amended. The article was renumbered (in the draft articles of association, article 18, paragraphs 4-6).</p>
<p>5. Articolul 17. Consiliul de administrație. Vacanța pozițiilor în consiliu. Articolul a fost modificat și renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 18, alineatul 9).</p>	<p>5. Article 17. Board of directors. Vacancy positions in the board. The article was amended and renumbered (in the draft articles of association, article 18, paragraph 9).</p>
<p>6. Articolul 17. Consiliul de administrație. Convocare. Numărul minim de întruniri ale consiliului a fost stabilit la 4 (patru) ședințe de an. S-au extins posibilitățile de convocare de către membrii consiliului. Articolul a fost renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 18, alineatul 11).</p>	<p>6. Article 17. Board of directors. Convening. The minimum number of the board's meetings was established at 4 (four) meetings per year. The calling possibilities for the members of the board have been extended. The article was renumbered (in the draft articles of association, article 18, paragraph 11).</p>
<p>7. Articolul 17. Consiliul de administrație. Vicepreședinte. Introducerea posibilității de a crea una sau mai multe poziții de vicepreședinte în cadrul consiliului.</p>	<p>7. Article 17. Board of directors. Vice-chairman. Introducing the possibility to create one or more vice-chairman positions.</p>
<p>8. Articolul 17. Consiliul de administrație. Contractarea serviciilor prestate de terți. A fost introdus un nou alineat (în proiectul de act constitutiv, articolul 18, alineatul 26).</p>	<p>8. Article 17. Board of directors. Contracting services provided by third parties. A new paragraph was introduced (in the draft articles of association, article 18, paragraph 26).</p>
<p>9. Articolul 18. Comitetele consultative. Articolul privind competențele Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost reformulat, completat și renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 19, litera B, alineatul 6).</p>	<p>9. Article 18. Consultative committees. The article regarding the competencies of the Nomination and Remuneration Committee was rephrased, completed and renumbered (in the draft articles of association, article 19, letter B, paragraph 6).</p>

<p>10. Articolul 18. Atribuțiile Directorului General. Răspunderi. Au fost introduse două noi alineate cu privire la obligațiile directorului general în exercitarea atribuțiilor (în proiectul de act constitutiv, articolul 19, litera D, alineatele 24 și 25).</p> <p>11. Articolul 19. Votul Electrica în adunările generale ale acționarilor din filialele. Au fost modificate competențele astfel încât consiliul de administrație al SDFEE Electrica SA va dobândi puteri suplimentare de decizie. Articolul a fost renumerotat (în proiectul de act constitutiv, articolul 20, alineat 1).</p> <p>12. Articolul 19. Reprezentarea Electrica în adunările generale ale acționarilor din filialele. A fost introdus un nou alineat (în proiectul de act constitutiv, articolul 20, alineatul 2).</p> <p>13. Articolul 21. Auditul financiar, auditul intern. Alineatul 3 a fost eliminat cu scopul de a fi introdus în regulamentul intern (în proiectul de act constitutiv, articolul 22).</p>	<p>10. Article 18. The duties of the General Manager. Liability. Two new paragraphs were introduced with respect to the obligations of the general manager in the exercise of his duties (in the draft articles of association, article 19, letter D, paragraphs 24 and 25).</p> <p>11. Article 19. The vote of Electrica in the general meetings of shareholders of the subsidiaries. The competencies were amended, in order for the board of directors of SDFEE Electrica SA to receive additional decision powers. The article was renumbered (in the draft articles of association, article 20, paragraph 1).</p> <p>12. Article 19. Representation of Electrica in the general meetings of shareholders of the subsidiaries. A new paragraph was introduced (in the draft articles of association, article 20, paragraph 2).</p> <p>13. Article 21. Financial audit, internal audit. Paragraph 3 was deleted with the purpose to be inserted in the internal regulations (in the draft articles of association, article 22).</p>
6. Avize (dupa caz):	Endorsements (as the case may be):
a. Financiar:	a. Financial:
b. Strategie:	b. Strategy:
c. Riscuri:	c. Risks :
7. Anexe – Actul constitutiv revizuit – supus aprobarii AGA	7. Annexes – the revised Articles of associations – submitted for GMS approval
Director executiv / Executive manager	Semnatura/ Signature
Avizatori/ Endorsement	Semnatura/ Signature
Autor / Author Mirela Dimbean, Secretar general/ General secretary Stefania Andruhovici, Sef serviciu juridic/ Head of Legal	Semnatura/ Signature  