



**AVIZAT
DIRECTOR GENERAL
ALEXANDRU MĂDĂLIN BOȚONEA**

**POLITICA DE DIVIDENDE
A SOCIETATII COROBORATA CU
POLITICA INVESTITIONALA A
ACESTEIA**

*Editia: 1
Revizia: 0
Data: septembrie 2019*

Aprobată prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 101/01.10.2019



**AVIZAT
COMISIA DE MONITORIZARE**

Numele și prenumele	Funcția	Semnătura
ALEXANDRU MĂDĂLIN BOȚONEA	Președinte comisie	
CLAUDIA PERA	Membru comisie	
ȘTEFI CLARISA MUȘAT	Membru comisie	
MANUELA AURORA HERESCU	Membru comisie	
NICOLETA CODRUȚA TRANCĂU	Membru comisie	
MIHAELA SURPĂȚEANU	Secretar tehnic	



**POLITICA DE DIVIDENDE A SOCIETATII COROBORATA CU POLITICA
INVESTITIONALA A ACESTEIA**

Ediția I Revizia 0

**LISTA RESPONSABILILOR
CU ELABORAREA, VERIFICAREA SI APROBAREA
EDITIEI SAU A REVIZIEI POLITICII**

Elemente privind responsabilii/operatiunea	Numele si prenumele	Functia	Data	Semnatura
<i>Elaborat</i>	Mariana Paulescu	Economist principal Specialist	2019	
<i>Verificat</i>	Stefi Clarisa Musat	Director Economic	2019	
	Claudia Pera	Director Comercial	2019	
<i>Avizat</i>	Alexandru Madalin Botonea	Comisia de monitorizare/ Director General	2019	
<i>Aprobat</i>	Consiliul de Administrație	H-CA nr...../.....	2019	
<i>Aplicat</i>	Salariatii Electrocentrale Grup SA - Punct de lucru Braila si executiv		2019	

SITUATIA EDITIILOR SI A REVIZIILOR POLITICII

	Editia sau, dupa caz, revizia in cadrul editiei	Componenta revizuita	Modalitatea reviziei	Data de la care se aplica prevederile editiei sau reviziei editiei
	1	2	3	4
2.1	<i>Editia I Revizia 0</i>	In totalitate	Avizată prin Hotararea Comisiei de monitorizare nr. 19/09.09.2019	2019
			Aprobată prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 101/01.10.2019	2019



**POLITICA DE DIVIDENDE A SOCIETATII COROBORATA CU POLITICA
INVESTITIONALA A ACESTEIA**

Ediția I Revizia 0

**LISTA
CUPRINZAND PERSOANELE LA CARE SE DIFUZEAZA (pe e-mail)**

Scopul difuzarii	Nr. Crt.	Comisia SCIM	Funcția	Nume si prenume
1	2	3	4	5
AVIZARE	1.	Presedinte comisie	DIRECTOR GENERAL	ALEXANDRU MADALIN BOTONEA
	2.	Membru comisie	DIRECTOR ECONOMIC	STEFI CLARISA MUSAT
	3.	Membru comisie	DIRECTOR COMERCIAL	CLAUDIA PERA
	4.	Membru comisie	SEF BIROU RESURSE UMANE.	MANUELA AURORA HERESCU
	6.	Membru comisie	COMPARTIMENT JURIDIC	NICOLETA CODRUTA TRANCAU
Evidenta Arhivare	1.	Secretar tehnic comisie	COMPARTIMENT GUVERNANTA CORPORATIVA	MIHAELA SURPATEANU

Nota: Ulterior avizarii si aprobarii prezentei Politici, acesta se va distribui tuturor salariatilor societatii.



Cuprins

Cap. 1	PREAMBUL.....	6
Cap. 2	DEFINIREA UNOR TERMENI SI EXPRESII.....	6
Cap. 3	ASPECTE GENERALE.....	7
Cap. 4	PROIECTELE DE INVESTITII.....	7
Cap. 5	DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR.....	9
Cap. 6	STABILIREA VALORII DIVIDENDELOR.....	10
Cap. 7	PLATA DIVIDENDELOR.....	10
Cap. 8	PUBLICAREA INFORMATIILOR PRIVIN DIVIDENDELE.....	11
Cap. 9	DISPOZITII FINALE.....	11



Cap. 1 PREAMBUL

Avand in vedere, Planul de administrare al Electrocentrale Grup S.A. pentru perioada 2019-2023 aprobat prin HCA nr. 35/13.03.2019 si obiectivele generale avizate de comisia de monitorizare prin hotararea nr. 13/01.07.2019 si aprobate de catre Directorul General, a decis adoptarea unei Politici in legatura cu dividendele.

Politica privind dividendele Electrocentrale Grup S.A. are ca scop stabilirea unor principii pe care societatea sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net, fiind completata de prevederile Actului constitutiv precum si de prevederile legale incidente in materie de distribuire a profitului net, a declararii si platii dividendelor, principalele fiind : Legea 31/1990, O.G. 64/2001, Legea 227/2015.

De asemenea, Electrocentrale Grup S.A. constientizeaza faptul ca adoptarea unei astfel de politici poate contribui la formarea unei imagini cu privire la situatia financiara a societatii.

Cap. 2 DEFINIREA UNOR TERMENI SI EXPRESII

In intelesul prezentei Politici privind dividendele, termenii si expresiile de mai jos vor avea urmatoarele semnificatii:

- **act constitutiv** - Actul constitutiv al Electrocentrale Grup S.A.;
- **AGOA** - Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor;
- **Legea 31/1990** - Legea nr.31/1990 - privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare;
- **O.G. 64/2001** - Ordonanta de Urgenta nr.64/2001 – privind repartizarea profitului la societatile nationale, companiile nationale si societatile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum si regiile autonome, cu modificarile si completarile ulterioare;
- **Legea 227/2015** - Legea nr.227/2015 privind codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
- **prevedere/reglementare legala** - orice ansamblu de norme juridice aplicabile in domeniu prevazute printr-un act normativ publicat in Monitorul Oficial al Romaniei;



- **societatea** - societatea ELECTROCENTRALE GRUP S.A.

Cap. 3 ASPECTE GENERALE

Politica unei societati privind repartizarea profitului net, vizeaza optiunile acesteia de a-l distribui catre actionari, de a-l reinvesti in sustinerea proiectelor proprii sau de a-l repartiza catre ambele destinatii.

In consecinta, anual, pot aparea devieri de la prezenta Politica, in functie de situatia existenta la acel moment, de exemplu: necesar de capital pentru investitii, alte cerinte legale specifice.

Cap. 4 PROIECTELE DE INVESTITII

Viziunea societatii cu privire la posibilele proiecte investitionale din cadrul societatii, ce ar putea fi implementate pe amplasamentele ce le detine in patrimoniul sau sunt urmatoarele:

- A.** Realizarea unei Centrale Electrice Fotovoltaice, cu o putere electrica instalata de pana la 3 MW, pe unul dintre amplasamentele aferente incintei CTE FANTANELE.
- B.** Realizarea unei capacitati energetice, cu o putere electrica instalata de cca. 200 MW, pe unul dintre amplasamentele aferente incintei CTE FANTANELE, in cadrul unei asocieri.
- C.** Realizarea unei Centrale Electrice Fotovoltaice in localitatea Chiscani – Judetul Braila, (CEF CHISCANI 2), cu o putere electrica instalata de pana la 1,2 MW, pe o suprafata de teren de cca. 3 ha.
- D.** Realizarea unei centrale de cogenerare de inalta eficienta, cu o putere de pana la 50 MW, cu functionare pe gaze naturale, pe amplasamentul fostei CET TITAN –mun. Bucuresti, in cadrul societatii TITAN POWER SA. – (investitie demarata – se va prezenta stadiul demersurilor).
- E.** Edificarea unei constructii/cladiri pe terenul, in suprafata de 629 mp, situat in BD. Lacul Tei, nr. 1-3, Bucuresti, Sector 2, in spatele “Cladirii ISPE SA”.
- F.** Edificarea unei constructii/cladiri pe terenul, in suprafata de 5.444 mp, situat in BD. Splaiul Independentei, nr. 202E, Bucuresti, Sector 6.

In ceea ce priveste avantajele, dezavantajele, oportunitatile dar si riscurile cu privire la implementarea proiectelor investitionale identificate, coraborata cu politica de dividende a societatii, s-a realizat sugestiv o ANALIZA SWOT:

AVANTAJE	DEZAVANTAJE
<ul style="list-style-type: none"> • crearea unei companii competitive pe piata interna, cu un portofoliu mixt de surse de producere a energiei; • parte dintre amplasamentele propuse dispun de o infrastructura suficient de dezvoltata, specifica centralelor termoelectrice, astfel incat pot participa la dezvoltarea unor capacitati noi de producere a energiei electrice si termice in cogenerare sau in condensatie; • parte dintre amplasamentele propuse sunt pozitionate in zone geografice favorabile, cu o radiatie solara maxima sau foarte buna, astfel incat pot participa la dezvoltarea unor capacitati noi de producere a energiei electrice din surse regenerabile, precum centralele fotovoltaice; • amplasamentele propuse pot fi aduse ca aport in natura la societatile de proiect infiintate pentru dezvoltarea proiectelor, in situatiile in care Electrocentrale Grup SA nu poate sustine finantarea investitiilor din surse proprii; • dividendele corespunzatoare profiturilor ulterioare ale societatilor infiintate vor fi distribuite si Electrocentrale Grup SA in calitate de actionar al acestor societati; • societatea detine experienta in domeniul energiei regenerabile, prin punerea in functiune, in cursul anului 2015, a CEF Chiscani de 1,724 MW, in loc. Chiscani, jud. Braila, ceea ce faciliteaza implementarea unor proiecte similare; • implementarea obiectivelor investitionale propuse contribuie la reducerea emisiilor de gaze 	<ul style="list-style-type: none"> • costurile investitionale sunt ridicate, ceea ce determina necesitatea implementarii majoritatii obiectivelor investitionale, in asociere, printr-o societate la care Electrocentrale Grup SA sa fie actionar; • parte dintre amplasamentele propuse, desi dispun de un potential investitional ridicat, valoarea acestora nu se poate ridica la valoarea costurilor de investitie, astfel incat cota de participare a Electrocentrale Grup SA sa fie una majoritara; • dividendele corespunzatoare profiturilor ulterioare ale societatilor infiintate vor fi distribuite si societatii Electrocentrale Grup SA, in calitate de actionar al acestor societati, insa proportional cu participatiile pe care le detine in societate; • necesitatea cofinantarii pentru marea parte a proiectelor identificate, ce ar putea fi atrasa prin orice mecanism financiar; • necesitatea/dependenta de achizitia gazelor naturale, drept combustibil pentru functionarea capacitatilor de producere a energiei electrice si termice, realizate in cogenerare sau in condensatie; • centralele fotovoltaice functioneaza doar in timpul zilei, iar eficienta lor este redusa pe parcursul zilelor innoate; • poluarea poate cauza efecte adverse asupra eficientei panourilor solare; • in cazul CEF Chiscani 2, forma terenului, foarte ingusta, nu permite montarea unui numar

<p>cu efect de sera, dar si la cresterea ponderii energiei regenerabile;</p> <ul style="list-style-type: none"> panourile fotovoltaice nu produc nicio poluare si nu au niciun impact negativ asupra mediului; executia centralelor fotovoltaice este destul de facila si eficienta din punct de vedere al costurilor si necesita un timp relativ scurt pentru PIF. 	<p>maxim de panouri.</p>
<p>OPORTUNITATI</p>	<p>RISCURI</p>
<ul style="list-style-type: none"> maximizarea veniturilor si dezvoltarea obiectului de activitate al societatii; cuprinderea investitiilor in noul PNI, gestionat de Ministerul Energiei, cu scopul de a beneficia de o finantare nerambursabila de pana la 70 % din valoarea eligibila a investitiei, conform DIRECTIVEI (UE) 2018/410; oferirea unor servicii de alimentare cu energie electrica si/sau termica, in conditii de siguranta, consumatorilor din zonele de influenta ale fiecarui obiectiv investitional identificat; posibilitatea societatii de a contribui la atingerea obiectivelor UE si ale Romaniei cu privire la cresterea ponderii energiei din surse regenerabile si reducerea emisiilor de gaze cu efect de sera. 	<ul style="list-style-type: none"> concluziile studiilor de fezabilitate/ fezabilitate sa indice faptul ca obiectivele investitionale propuse nu sunt oportune, eficiente si/sau fezabile; imposibilitatea identificarii unor asociati hotarati, fermi, cu o buna situatie economico-financiara si care sa participe activ la implementarea proiectelor; neacordarea cofinantarilor, prin oricare posibil mecanism financiar, in parte sau in integralitate, ceea ce ar conduce la imposibilitatea realizarii obiectivelor, conform proiectiilor prezentate in documentul de fata; incertitudini legate de evolutia pretului gazelor, ceea ce ar conduce la costuri de productie mai mari decat nivelul de competitivitate din piata.

Concluziile ANALIZEI SWOT indica faptul ca avantajele si oportunitatile prezinta o pondere mai mare decat dezavantajele si riscurile, drept urmare se considera oportun demararea acestor proiecte investitionale coraborata cu politica de dividende.

Cap. 5 DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR

Dividendele Electrocentrale Grup S.A. se distribuie din profitul ei net distribuibil in baza situatiilor financiare individuale auditate anuale si nu din profitul net raportat conform situatiilor financiare consolidate auditate anual.

Electrocentrale Grup S.A. distribuie dividende din profitul net anual distribuibil, raportat in baza situatiilor financiare individuale anuale auditate, dupa aprobarea acestora

de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA), respectiv, aprobarea propunerii de distribuire de dividende. Partea din profitul net care urmeaza a fi distribuita sub forma de dividende, se alocă după constituirea sumelor obligatorii prevazute de lege, respectiv la rezerva legala și, după caz, utilizarea profitului net pentru alte destinații, de exemplu, acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti.

Propunerea de distribuire a dividendelor formulata de Consiliul de Administratie va fi supusa votului AGOA, de obicei in cadrul aceleiasi sedinte in care sunt supuse aprobarii situatiile financiare individuale anuale auditate ale Electrocentrale Grup S.A., respectiv in cel mult 120 zile de la inchierea exercitiului financiar.

Dividendele sunt distribuite actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social al Electrocentrale Grup S.A, fiecare actiune achitata integral acordand titularului dreptul de a primi dividende.

Cap. 6 STABILIREA VALORII DIVIDENDELOR

Profitul net al Electrocentrale Grup S.A se stabileste pe baza situatiilor financiare anuale auditate, aprobate de AGOA și se repartizeaza, in conditiile legii, pe baza hotararii AGOA. Societatea nu repartizeaza și nu plateste dividende partiale sau anticipate.

Pentru stabilirea procentului din profitul net care urmeaza a se repartiza la dividende, conform politicii privind dividendele, Consiliul de Administratie va tine cont de urmatoarele:

- Necesitatile și oportunitatile investitionale ale Electrocentrale Grup S.A.;
- Disponibilitatile financiare pentru plata dividendelor și gradul de indatorare al Electrocentrale Grup S.A

Cap. 7 PLATA DIVIDENDELOR

Dividendele se declara și se platesc numai in baza aprobarii acestora de catre AGOA Electrocentrale Grup S.A., in conditiile și termenele prevazute de reglementarile legale.

Veniturile din dividende platite de Electrocentrale Grup S.A. sunt supuse impozitarii, la sursa, in conformitate cu prevederile Legii 227/2015 - privind codul fiscal, cu modificarile și completarile ulterioare.

AGOA Electrocentrale Grup S.A aproba, pe langa destinatia profitului nedistribuit, suma bruta a dividendelor , dividendul net pe actiune și data platii/data la care incepe plata dividendelor nete, care nu va depasi 6 luni de la data aprobarii.



Cap. 8 PUBLICAREA INFORMATIILOR PRIVIND DIVIDENDELE

Electrocentrale Grup S.A va publica pe pagina de internet a societatii toate informatiile privind plata dividendelor (dividendul brut, data platii, data de inregistrare, modalitati de plata a dividendelor), conform reglementarilor legale in vigoare.

Cap. 9 DISPOZITII FINALE

Politica de dividende poate fi revizuita si/sau actualizata ori de cate ori este necesar, cu respectarea reglementarilor legale aplicabile sau in cazul aparitiei unor reglementari sau dispozitii legale obligatorii privind politica de acordare a dividendelor de catre societatile comerciale.