

FONDUL PROPRIETATEA

D. A. C. /
F. A. I.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.		
INTROARE	Nr.	8774
IESIRE		
ziua 21	luna 11	anul 2016

Către: SN Nuclearelectrica SA
În atenția: Membrilor Consiliului de Administrație
Spre știință: Ministerul Energiei
Domnului Victor Vlad Grigorescu, Ministrul Energiei

Referitor la: Solicitare privind introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 09.12.2016

SOCIETATEA NAȚIONALĂ
NUCLEARELECTRICA S.A.
Registratură generală
Nr. 12936/12.11.2016

Stimați domni,
Stimate doamne,

Subscrisa **FONDUL PROPRIETATEA S.A.** cu sediul social în București, Str. Buzești nr. 78-80, Etaj 7, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București, sub nr. J40/210901/2005, cod unic de înregistrare 18253260, în calitate de acționar al SN Nuclearelectrica SA,

în conformitate cu prevederile art. 117¹ alin. (1) din Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare și prevederile art. 7 alin. (1) lit. a) din Regulamentul CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale,

vă solicităm pe această cale introducerea unui punct suplimentar pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a SN Nuclearelectrica SA din data de 09.12.2016 astfel:

Punct 1 Aprobarea organizării procedurii de selecție a membrilor consiliului de administrație al societății de către autoritatea publică tutelară (i.e. Ministerul Energiei) în conformitate cu prevederile art. 29 din OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice

Propunere hotărâre punct 1 suplimentar al ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor

"Aprobă organizarea procedurii de selecție a membrilor consiliului de administrație al societății de către autoritatea publică tutelară (i.e. Ministerul Energiei) în conformitate cu prevederile art. 29 din OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice"

Justificarea propunerii

Potrivit prevederilor art. 4 alin (3) din Normele metodologice pentru stabilirea criteriilor de selecție, de întocmire a listei scurte de până la 5 candidați pentru fiecare post, a clasamentului acestora, a procedurii privind numirile finale, precum și a altor măsuri necesare implementării prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice din 28.09.2016 ("**Norme metodologice**"):

"În vederea desemnării membrilor consiliului la societăți, adunarea generală a acționarilor, convocată la cererea acționarului-stat, sau unitate administrativ-teritorială, hotărăște declanșarea procedurii de selecție a membrilor consiliului, potrivit prevederilor art. 64⁴ din ordonanța de urgență și art. V din Legea nr. 111/2016. În hotărâre se menționează și dacă acționarul-stat sau unitate administrativ-teritorială organizează o procedură de selecție, pentru a propune candidați de membri ai consiliului, potrivit art. 29 alin. (3) și (4) din ordonanța de urgență, respectiv

FONDUL PROPRIETATEA

dacă va propune consiliul candidați de membri ai consiliului, în aplicarea art. 29 alin. (2) din ordonanța de urgență.”

Consiliul de administrație al societății a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor având pe ordinea de zi prelungirea mandatelor a 6 dintre membrii consiliului de administrație al societății cu toate că unul dintre membrii consiliului de administrație (dl. Codruț Bogdan Nicolae Stanescu) nu a fost selectat în conformitate cu prevederile OUG 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice și nici nu sunt respectate prevederile art. 28 alin. (5) din OUG 109/2011 potrivit cărora:

“În cazul consiliilor de administrație al căror număr de membri se încadrează în prevederile alin. (2), nu pot fi mai mult de 2 membri din rândul funcționarilor publici sau altor categorii de personal din cadrul autorității publice tutelare ori din cadrul altor autorități sau instituții publice.”

Având în vedere că dl. Alexandru Alexe, dl. Bogdan Stanescu, dna Carmen Popa și dl. Dan Popescu sunt funcționari publici sau fac parte din personalul altor autorități sau instituții publice considerăm că nu sunt respectate prevederile art. 28 alin. (5) din OUG 109/2011.

Considerăm că este necesară inițierea cu celeritate a unui proces de selecție a membrilor consiliului de administrație al societății și realizarea acestui proces de selecție de către autoritatea publică tutelară având în vedere următoarele motive:

1) Pierderile suferite de acționarii societății în urma scăderii valorii acțiunilor

Valoarea societății a scăzut cu aproximativ 60% de la momentul listării și până în prezent. Astfel, pierderea efectivă absolută suferită de acționari este de aprox. 2 miliarde de lei (453 de milioane de euro) din care cea mai mare pierdere a o are acționarul majoritar, Ministerului Energiei, care înregistrează o pierdere de 1.68 de miliarde de lei (373 milioane de euro).

2) Scăderea puternică a profitabilității societății în actualul mandat al consiliului de administrație

Profitabilitatea companiei a scăzut semnificativ în perioada 2013 – 2015, respectiv cu aproximativ 65% în timp ce cheltuielile cu remunerațiile plătite conducerii executive și non-executive au crescut cu peste 46%:

	2013	2014	2015
Profit net (milioane lei)	426.8	131.4	147.3
Cheltuiala cu salariile conducerii companiei (milioane lei)	4.49	5.97	6.59

Sursa: situațiile fin consolidate (2013,2014,2015) ale SN Nuclearelectrica SA

Astfel, cu toate că profitabilitatea companiei a scăzut pe durata mandatului administratorilor costurile cu remunerațiile organelor de conducere ale societății au crescut de la 4.49 milioane lei în 2013 la 6.59 milioane lei în 2015.

3) Lipsa oricărei inițiative din partea consiliului de administrație pentru a încerca să oprească scăderea constantă și abruptă a prețului acțiunii.

Pe durata mandatului consiliului de administrație nu a fost implementată nici o acțiune care ar fi putut avea ca efect restabilirea încrederii investitorilor și acționarilor societății și creșterea prețului acțiunilor societății fapt ce denotă lipsa interesului consiliului de administrație al societății pentru prețul acțiunilor și pentru valoarea deținerilor acționarilor societății.

Mai mult decât atât, managementul companiei susține public proiectul pentru construcția reactoarelor 3&4 în condițiile în care studiile de fezabilitate de până acum au arătat faptul că acesta nu este fezabil decât printr-o schemă foarte generoasă de subvenționare care va trebui aprobată de către Guvernul României și suportată de către toți contribuabilii din România. Încurajăm managementul societății să susțină proiecte care asigură un randament maxim pentru acționarii companiei fără a se baza pe scheme de subvenționare; în acest moment, cel mai important proiect al companiei pe care managementul ar trebui să se concentreze este prelungirea duratei de viață a reactorului numărul 1 de la Cernavoda a cărui finanțare trebuie securizată.

4) Neîndeplinirea indicatorilor de performanță asumat prin planul de administrare al consiliului de administrație

Precizăm pe această cale că nu au fost realizați indicatorii de performanță din planul de administrare al consiliului de administrație din 9 iulie 2013.

Vă prezentăm mai jos obligațiile asumate de către consiliul de administrație al societății prin Planul de administrație în ceea ce privește indicatorii financiari relevanți, raportat la realizările consiliului de administrație în perioada 2013-2016.

Indicatori anuali (mil RON)	2013		2014		2015		2016	
	Asumat	Realizat	Asumat	Realizat	Asumat	Realizat	Asumat	Bugetat*
Cifra de afaceri	1,892	1,933	1,983	1,796	2,077	1,749	2,181	1,700
Profit din exploatare	227	459	293	173	343	159	394	60

Sursa: www.nuclearelectrica.ro, www.nfinante.gov.ro

*pentru "Bugetat" 2016, cifra de afaceri anuală a fost calculată ca venituri din exploatare

Considerăm că modificarea ulterioară a indicatorilor de performanță pe baza bugetului de venituri și cheltuieli al societății a condus la stabilirea unor indicatori de performanță ușor de îndeplinit de către consiliul de administrație al societății care nu corespund așteptărilor investitorilor care au investit la listarea companiei.

Aprobarea de către acționarul majoritar al societății a unor bugete anuale foarte conservatoare și respectiv a unor ținte de performanță foarte ușor de îndeplinit a condus la realizarea unor rezultate financiare slabe în perioada 2013-2015, fapt ce a condus la prejudicierea acționarilor prin scăderea valorii acțiunii SNN.

Reînnoirea mandatului directorului general al societății

FONDUL PROPRIETATEA

Potrivit materialelor prezentate de consiliul de administrație al societății reînnoirea mandatului membrilor consiliului de administrație al societății este echivalentă cu reînnoirea mandatului directorului general al societății.

Precizăm pe această cale că prevederile privind reînnoirea mandatului membrilor consiliului de administrație se aplică acestora **numai** pentru poziția de membru al consiliului de administrație nu și pentru cea de director al societății întrucât numirea directorilor societății este o procedură separată față de numirea administratorilor societății.

Precizăm pe această cale că nu există prevederi legale care permit acționarilor să reînnoiască mandatul unui director al societății întrucât numirea și revocarea directorilor este un atribut exclusiv al consiliului de administrație al societății și nu al adunării generale a acționarilor iar prelungirea mandatului de către acționari ar reprezenta o încălcare a principiilor de guvernare corporativă și a prevederilor OUG 109/2011. De altfel, prevederile art. 28 alin. (7) sunt clare făcând referire numai la mandatul administratorilor nu și la cel al directorilor societății.

Astfel, potrivit art. 28 alin. (7) din OUG 109/2011:

“Mandatul administratorilor este stabilit prin actul constitutiv, neputând depăși 4 ani. Mandatul administratorilor care și-au îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile poate fi reînnoit ca urmare a unui proces de evaluare, dacă prin actul constitutiv nu se dispune altfel. Mandatul administratorilor numiți ca urmare a încetării, sub orice formă, a mandatului administratorilor inițiali coincide cu durata rămasă din mandatul administratorului care a fost înlocuit.”

Potrivit prevederilor legale în vigoare numirea directorilor se realizează în urma unei proceduri de selecție separată pentru poziția de director, **după numirea membrilor consiliului de administrație**, de către consiliul de administrație numit de către acționari. În acest sens art. 35 alin. (4) din OUG 109/2011 prevede că:

“Directorii, indiferent dacă sunt selectați din cadrul consiliului de administrație sau din afara acestuia, sunt numiți de consiliul de administrație, la recomandarea comitetului de nominalizare în urma unei proceduri de selecție pentru poziția respectivă, desfășurată după numirea membrilor consiliului de administrație în conformitate cu prevederile art. 29. Consiliul de administrație poate decide să fie asistat sau ca selecția să fie efectuată de un expert independent, persoană fizică sau juridică specializată în recrutarea resurselor umane, ale cărui servicii sunt contractate în condițiile legii.”

Vă stăm la dispoziție cu orice clarificări cu privire la cele de mai sus.

Reprezentant legal
Adrian CIGHI

Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom Sucursala
București, în calitate de Administrator de Investiții al FONDUL PROPRIETATEA
S.A.

