

Material de prezentare privind reducerea de capital social

În conformitate cu Politica Anuală privind distribuțiile de Numerar, Administratorul Fondului își ia angajamentul de efectua anual returnări de numerar către acționari. Reglementările legale din România prevăd ca toate pierderile contabile să fie acoperite înainte de a efectua o distribuție de numerar către acționari.

În data de 26 aprilie 2016, în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din 2016, acționarii au împuternicit Administratorul Fondului să analizeze în cursul anului 2016 potențialele măsuri și surse de acoperire a pierderilor contabile reportate și să propună o soluție adecvată la o dată ulterioară.

Acoperirea pierderilor contabile

În data de 28 decembrie 2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) a publicat Norma nr. 39/2015 prin care aprobă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”) ca bază contabilă statutară (reglementări contabile oficiale) începând cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, cu toate că în cursul anului 2015 reglementările contabile românești (Regulamentul CNVM nr. 4/2011, cu modificările ulterioare) au fost reglementările contabile oficiale.

În conformitate cu IFRS, Fondul Proprietatea a înregistrat o pierdere contabilă de 565.116.301 RON pentru exercițiul financiar 2015, în timp ce pierderile reportate pentru exercițiile financiare precedente au fost în sumă de 1.908.041.170,66 RON.

În conformitate cu cele mai recente situații financiare auditate (situațiile financiare la 31 decembrie 2015), pierderile contabile totale care trebuie acoperite sunt în sumă de 2.473.157.471,66 RON. De asemenea, poziția Alte rezerve include:

- Rezerve legale – 243.735.507 RON
- O parte din profiturile anilor 2006 și 2007 alocată la rezerve –120.299.557 RON și
- Rezerve din câștigurile legate de anularea acțiunilor proprii – 163.362.822 RON.

Principalul factor care a generat pierderea contabilă din 2015 este reprezentat de modificările nete negative de valoare justă (nerealizate) aferente participațiilor clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în special în legătură cu deținerea în OMV Petrom SA, ca urmare a evoluției negative a prețului acțiunilor acestei companii din cursul anului 2015.

Principalii factori care au determinat pierderile contabile reportate din exercițiile financiare precedente au fost:

(1) pierderile din deprecierea participațiilor disponibile pentru vânzare, în special aferente Hidroelectrica, cea mai mare pierdere fiind înregistrată în 2012 când compania a intrat în insolvență, și participațiilor în Complexul Energetic Oltenia și Nuclearelectrica, înregistrate în 2013 și 2014; și

(2) modificările nete negative de valoare justă (nerealizate) aferente deținerii în OMV Petrom SA, ca urmare a evoluției negative a prețului acțiunilor acestei companii comparativ cu valoarea la care această participație a fost adusă drept contribuție la capitalul social al Fondului Proprietatea de către statul român.

Cerințe legale și scenarii posibile

Conform articolului 19 paragraful (4) din Legea contabilității (Legea nr. 82/1991, cu modificările și completările ulterioare) *“Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților.”*

De asemenea, conform articolului 88 din Norma nr. 39/2015 *„Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale. În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este de competența adunării generale a acționarilor, respectiv a consiliului de administrație”*.

Rezervele legale nu pot fi utilizate pentru acoperirea pierderilor contabile.

Având în vedere articolul 19 paragraful (4) din Legea Contabilității, coroborat cu prevederile Legii societăților, au fost identificate trei opțiuni posibile de acoperire a pierderilor contabile, astfel încât acționarii să poate beneficia de o distribuție de numerar de natură extraordinară, după cum urmează.

Scenariul 1:

Pierderile contabile pot fi acoperite utilizând:

- 256.859.707,54 RON din „Alte rezerve”, respectiv suma de 120.299.556,29 RON reprezentând partea din profiturile anilor 2006 și 2007 alocată la rezerve și suma de 136.560.151,25 RON din rezervele din câștigurile legate de anularea acțiunilor proprii și
- 2.216.297.764,12 RON din capitalul social.

Prin urmare ar rezulta o reducere a valorii nominale de la 0,85 RON la 0,63 RON pentru acoperirea pierderilor contabile și o reducere de la 0,63 RON la 0,58 RON pentru distribuția de numerar de natură extraordinară de 0,05 RON pe acțiune.

Scenariul 2:

Pierderile contabile pot fi acoperite utilizând:

- 156.118.900,08 RON din „Alte rezerve”, respectiv suma de 120.299.556,29 RON reprezentând partea din profiturile anilor 2006 și 2007 alocată la rezerve și suma de 35.819.343,79 RON din rezervele din câștigurile legate de anularea acțiunilor proprii și
- 2.317.038.571,58 RON din capitalul social.

Prin urmare ar rezulta o reducere a valorii nominale de la 0,85 RON la 0,62 RON pentru acoperirea pierderilor contabile și o reducere de la 0,62 RON la 0,57 RON pentru distribuția de numerar de natură extraordinară de 0,05 RON pe acțiune.

Scenariul 3:

Pierderile contabile pot fi acoperite utilizând:

- 55.378.092,62 RON din „Alte rezerve”, respectiv partea din profiturile anilor 2006 și 2007 alocată la rezerve și
- 2.417.779.379,04 RON din capitalul social.

Prin urmare ar rezulta o reducere a valorii nominale de la 0,85 RON la 0,61 RON pentru acoperirea pierderilor contabile și o reducere de la 0,61 RON la 0,56 RON pentru distribuția de numerar de natură extraordinară de 0,05 RON pe acțiune.

Propunerile si recomandările Administratorului Fondului

Administratorul Fondului recomandă acționarilor să urmeze cel de-al doilea scenariu, deoarece acesta utilizează la maxim sumele reprezentând “Alte rezerve” constituite din profiturile anilor 2006 și 2007, și, sumarizând, propunem acționarilor să aprobe reducerea capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunilor de la 0,85 RON la 0,57 RON pentru acoperirea pierderilor contabile și pentru distribuția de numerar de natură extraordinară de 0,05 RON pe acțiune.

Având în vedere cele de mai sus, propunem acționarilor spre aprobare reducerea de capital social, după cum urmează.

Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 8.562.968.634,10 RON la 5.742.226.025,22 RON prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondul Proprietatea S.A. de la 0,85 RON la 0,57 RON, si astfel aprobarea mecanismului de reducere care incorporează doua operațiuni (acoperire pierdere contabila si distribuții către acționari) descrise mai jos după cum urmează:

1.1. Aprobarea acoperirii pierderii contabile cumulate astfel cum este reflectata in situațiile financiare ale Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2015 in cuantum de 2.473.157.471,66 RON, in conformitate cu art. 207 alin. (1) litera (b) din Legea nr. 31/1990, folosind:

- 156.118.900,08 RON din Alte Rezerve,
- 2.317.038.571,58 RON din capitalul social subscris,

prin reducerea capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 8.562.968.634,10 RON la 6.245.930.062,52 RON prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondul Proprietatea S.A. de la 0,85 RON la 0,62 RON.

1.2. Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea S.A. de la 6.245.930.062,52 RON la 5.742.226.025,22 RON prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondul Proprietatea S.A. de la 0,62 RON la 0,57 RON. Reducerea este justificată de optimizarea capitalului social al Fondul Proprietatea S.A., implicând restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțional cu deținerea lor în capitalul social vărsat al Fondul Proprietatea S.A.. Reducerea capitalului social este realizată în temeiul art. 207 alin. (2) litera (b) din Legea nr. 31/1990. Astfel, acționarii aproba plata către acționarii înregistrați ca atare la Data de Înregistrare a acestei AGEA a 0,05 RON/acțiune, proporțional cu deținerea lor în capitalul social vărsat al Fondul Proprietatea S.A.. Plata va începe la Data Plății a acestei AGEA, sub rezerva îndeplinirii Condițiilor (astfel cum sunt definite mai jos).

După reducerea capitalului social descrisă mai sus, capitalul social subscris al Fondul Proprietatea S.A. va avea valoarea de 5.742.226.025,22 RON, împărțit în 10.074.080.746 acțiuni ordinare, fiecare cu o valoare nominală de 0,57 RON.

Aprobarea modificării art. 7 alin. (1) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează: „(1) Capitalul social subscris al Fondul Proprietatea este în valoare de 5.742.226.025,22 RON, împărțit în 10.074.080.746 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 0,57 RON fiecare. Calitatea de acționar al Fondul Proprietatea se atestă prin extras de cont eliberat de către Depozitarul Central S.A.”

Aprobarea modificării art. 9 alin. (2) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A. după cum urmează: “(2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,57 RON”.

Prezenta reducere a capitalului social subscris de la 8.562.968.634,10 RON la 5.742.226.025,22 RON va fi efectivă după îndeplinirea următoarelor condiții („Condiții”):

(i) această hotărâre este publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a pentru o perioadă de cel puțin două luni;

(ii) Autoritatea de Supraveghere Financiară avizează modificarea art. 7 alin. (1) și art. 9 alin. (2) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A., astfel cum au fost aprobate de acționari în această adunare, dacă va fi prevăzut astfel de legislația sau reglementările aplicabile;

(iii) reducerea capitalului social aprobată de acționari în data de 11 octombrie 2016 este efectivă;

(iv) hotărârea acționarilor de aprobare a acestei reduceri a capitalului social este înregistrată la Registrul Comerțului.

Franklin Templeton International Services S.À R.L., în calitate de Administrator Unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Oana Valentina Truta

Reprezentant permanent