

NOTĂ

privind reducerea capitalului social subscris aferentă anului 2016 având ca scop distribuirea de numerar

Re: Reducerea capitalului social al Fondul Proprietatea SA pentru optimizarea capitalului social al Fondul Proprietatea, cu returnarea către acționari a unei cote-părți din aportul acestora, proporțională cu reducerea capitalului social

Descriere:

Societatea de Administrare a Investițiilor a Fondul Proprietatea („Fondul”) supune acționarilor spre aprobare o reducere a capitalului social prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor, fondurile rezultate fiind returnate acționarilor înregistrați în registrul acționarilor al Fondului la data de înregistrare a acestui eveniment.

Reducerea propusă a valorii nominale a acțiunilor este de 0,05 RON per acțiune.

Distributia de capital este în conformitate cu politica noastră anuală de distribuție în numerar.

Temei legal:

În conformitate cu Legea Societăților Comerciale din România (Legea 31/1990, cu modificările ulterioare – „LSC”), acționarii pot aproba distribuțiile de capital, autorizând reducerea capitalului social prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor.

Baza legală pentru efectuarea acestei operațiuni este următoarea:

- articolul 207, paragraful (2) al LSC: „(2) Capitalul social poate fi redus atunci când reducerea nu este motivată de pierderi, prin: [...] b) restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțională cu reducerea capitalului social și calculată egal pentru fiecare acțiune.”
- articolul 208, paragraful (1) al LSC: „(1) Reducerea capitalului social va putea fi făcută numai după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.”
- articolul 113 al LSC: „Adunarea generală extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru: [...] g) reducerea capitalului social”.

Ipoteze:

- Înregistrarea hotărârii acționarilor la Registrul Comerțului nu este blocată de o parte litigantă;
- Autoritatea de Supraveghere Financiară avizează reducerea capitalului social fără comentarii;
- Reducerea capitalului social aprobată în octombrie 2015 pentru anularea acțiunilor dobândite în cadrul celui de-al cincilea program de răscumpărare va fi avut loc înainte ca această hotărâre să fie implementată;

Prezenta reducere de capital propusă, respectiv valoarea de distribuit este de 0,05 RON per acțiune.

Sub rezerva disponibilității de numerar și în funcție de nivelul discount-ului, potrivit principiilor enumerate în Declarația de Politică Investițională, politica Fondului privind distribuțiile anuale în numerar nu limitează returnări suplimentare de numerar ce pot fi recomandate de către Societatea de Administrare a Investițiilor („Administratorul Fondului”).

În conformitate cu politica privind distribuțiile anuale în numerar, Administratorul Fondului estimează că valoarea distribuției în numerar ar fi de 0,042 RON / acțiune, astfel cum este descris mai jos:

Estimare conform politicii privind distribuțiile anuale în numerar aferente 2016

Profit net estimat* 2015 (mii RON)	779.569
Minus câștigul de capital net aferent instrumentelor financiare (mii RON)	-337.898
Minus transferul obligatoriu la rezervele legale (excluzând impactul câștigului de capital net) (mii RON)	-22.084
Profit distribuibil estimat (mii RON)	419.587
Număr total de acțiuni emise	11.193.423.051
Minus acțiunile neplătite	-363.812.350
Minus acțiunile proprii răscumpărate – al cincilea program de răscumpărare	-227.572.250
Minus acțiunile proprii răscumpărate – al șaselea program de răscumpărare (estimat)	-640.224.958
Numărul estimat de acțiuni îndreptățite să primească distribuții	9.961.813.493

Valoarea estimată a echivalentului distribuției brute per acțiune (RON) **0,042**

*Conform Reglementărilor contabile românești (Regulamentul CNVM nr. 4/2011)

Așadar, chiar dacă valoarea estimată a echivalentului distribuției brute pe acțiune ar fi de 0,042 RON/acțiune, Administratorul Fondului recomandă ca distribuția de numerar în 2016 să continue în linie cu distribuțiile anterioare, respectiv prin reducerea valorii acțiunii care va fi astfel distribuită de 0,05 RON/acțiune, având în vedere impactul puternic benefic asupra acționarilor, cât și tratamentul fiscal avantajos preconizat a se aplica unor astfel de distribuții.

Având în vedere că această abordare ar fi în concordanță cu politica Fondului privind distribuțiile anuale în numerar, care, așa cum s-a menționat, nu limitează returnările suplimentare de numerar, Administratorul Fondului dorește să supună aprobării acționarilor următoarele:

Propunerea Societății de Administrare a Investițiilor, obiect al aprobării acționarilor:

I. Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea SA, după cum urmează:

Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondul Proprietatea SA de la 9.869.265.720,90 RON la 9.320.973.180,85 RON prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondul Proprietatea SA de la 0,90 RON la 0,85 RON. Reducerea este justificată de optimizarea capitalului social al Fondul Proprietatea SA, implicând restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțional cu participarea la capitalul social vărsat al Fondul Proprietatea SA.

După reducere, capitalul social subscris al Fondul Proprietatea SA va avea valoarea de 9.320.973.180,85 RON, împărțit în 10.965.850.801 acțiuni ordinare, fiecare cu o valoare nominală de 0,85 RON.

Reducerea capitalului social este realizată în temeiul Articolului 207 alin. (2) lit. (b) din Legea nr. 31/1990 și va intra în vigoare după îndeplinirea următoarelor patru condiții (**Condițiile**):

- (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 (**ASF**) avizează modificarea Articolului 7 alin. (1) și a Articolului 9 alin. (2) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea SA, astfel cum a fost aprobat 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 29 octombrie 2015 este în vigoare;
- (iv) hotărârea acționarilor de aprobare a acestei reduceri a capitalului social este înregistrată la Registrul Comerțului.

Aprobarea modificării Articolului 7 alin. (1) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea SA după cum urmează:

„(1) Capitalul social subscris al Fondului Proprietatea este în valoare de 9.320.973.180,85 RON, împărțit în 10.965.850.801 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 0,85 RON fiecare. Calitatea de acționar al Fondului Proprietatea se atestă printr-un extras de cont eliberat de Depozitarul Central.”

Aprobarea modificării Articolului 9 alin. (2) din Actul Constitutiv al Fondul Proprietatea SA după cum urmează:

“(2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,85 RON”.

Aprobarea plății către acționarii înregistrați ca atare la Data de Înregistrare a acestei AGEA a 0,05 RON/acțiune, proporțional cu participarea lor la capitalul social vărsat al Fondul Proprietatea SA. Plata va începe la Data Plății a acestei AGEA, sub condiția îndeplinirii Condițiilor.

Informație actualizată: În data de 28 decembrie 2015, ASF a publicat Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) ca bază contabilă statutară (reglementări contabile oficiale) începând cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, deși, în cursul anului 2015, Reglementările contabile românești (Regulamentul CNVM nr. 4/2011) au fost reglementările contabile oficiale.

Conform IFRS, Fondul Proprietatea a înregistrat o pierdere contabilă. Principalul factor care a contribuit la înregistrarea pierderii contabile în anul 2015 a fost modificarea netă negativă nerealizată a valorii juste a participațiilor clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în principal aferentă deținerii în OMV Petrom, ca urmare a evoluției negative a prețului acțiunilor acestei companii în anul 2015.

Deși din cauza acestei situații nu vor exista profituri distribuibile în conformitate cu situațiile financiare statutare ale Fondului pentru anul 2015 (întocmite conform IFRS), Administratorul Fondului își menține angajamentul de a distribui anual numerar acționarilor, susținând distribuția de numerar menționată mai sus.

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