

Propunerea Administratorului Unic pentru acoperirea soldului rezervelor negative înregistrate în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Prezentare generală și tratament contabil

Fondul Proprietatea SA („Fondul” sau „FP”) recunoaște acțiunile proprii (răscumpărările de acțiuni proprii și /sau GDR-uri) la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii (într-un cont de rezerve). Acțiunile proprii sunt înregistrate la valoarea de achiziție, incluzând comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție. GDR-urile răscumpărate de către Fond sunt înregistrate în același mod ca acțiunile proprii răscumpărate, respectiv ca o diminuare a capitalurilor proprii. Acest tratament contabil este rezultatul aplicării principiului prevalenței substanței economice a tranzacției asupra formei juridice a acesteia, având în vedere că răscumpărările prin intermediul GDR-urilor reprezintă doar o formă tehnică/ juridică a tranzacției, substanța acesteia fiind aceea că Fondul răscumpără propriile sale acțiuni, dând astfel aceleași drepturi atât deținătorilor de acțiuni ordinare ale Fondului cât și deținătorilor de GDR-uri ale Fondului, privind participarea la programele de răscumpărare derulate de către Fond.

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este netat cu capitalul social și alte rezerve.

La data anulării, se înregistrează doar o realocare între conturile de capitaluri proprii, fără a avea vreun impact asupra profitului sau a pierderii și fără să diminueze în mod suplimentar totalul capitalurilor proprii (comparativ cu impactul înregistrat la achiziție). Un element de capital negativ (rezervă negativă) apare la anularea acțiunilor dobândite în cadrul unui program de răscumpărare, în care prețul de achiziție (preț de tranzacționare și costurile aferente) este mai mare decât valoarea nominală. Cu toate acestea, după cum s-a menționat anterior, acest lucru nu generează o scădere suplimentară a capitalurilor proprii.

Tratamentul contabil aplicat pentru înregistrarea și anularea acțiunilor proprii este în conformitate cu prevederile Normei ASF 39/2015, articolul 75.

Rezerve negative înregistrate în 2017

În cursul anului 2017, valoarea nominală a scăzut sub costul de achiziție începând cu data de 24 martie 2017 când reducerea capitalului social conform hotărârii adunării generale a acționarilor din 31 octombrie 2016 a fost înregistrată la Registrul Comerțului. Toate achizițiile ulterioare din cadrul programelor de răscumpărare (respectiv cele din cadrul celui de-al șaptelea, al optulea și nouălea program de răscumpărare) au fost efectuate la un preț de achiziție mai mare decât valoarea nominală.

La data de 29 noiembrie 2017, un număr de 739.398.468 acțiuni proprii (dintr-un total de 830.247.619 răscumpărate de Fond în cadrul celui de-al șaptelea program de răscumpărare) au fost anulate, în conformitate cu hotărârea adunării generale a acționarilor din 3 mai 2017. Până la 31 decembrie 2017 nu a devenit efectivă nici o anulare a acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul celui de-al optulea și al nouălea program de răscumpărare, deoarece cerințele legale și de reglementare necesare nu au fost încă finalizate.

În tabelul de mai jos este prezentat calculul soldului rezervelor negative rezultate din anularea acțiunilor proprii în data de 29 noiembrie 2017:

		Program 7
Numărul acțiunilor anulate în cursul anului 2017	(1)	739.398.468
Total cost de achiziție (incluzând costuri de brokeraj și alte costuri de tranzacționare) (Lei)	(2)	682.500.639
Minus impactul scăderii valorii nominale a acțiunii Fondului (Lei) ¹	(3)	(41.939.847)
Valoarea contabilă a acțiunilor proprii anulate la data de 29 noiembrie 2017 (data anulării) (Lei)	(4) =(2)+(3)	640.560.792
Valoare Nominală la data anulării (VN = 0,52 Lei pe acțiune) (Lei)	(5)=(1)*VN	384.487.203
Rezerva negativă rezultată în urma anulării parțiale a acțiunilor răscumpărate în cadrul celui de-al șaptelea program de răscumpărare (Lei)	(6)=(5)-(4)	(256.073.589)

¹ Pentru acțiunile anulate și aflate în sold la data reducerii valorii nominale a acțiunii FP în 2017: 1) 99.398.468 acțiuni la 24 martie 2017 și 2) 739.398.468 acțiuni la 16 iunie 2017

Articolul 75 din Norma 39/2015 menționează că soldul negativ rezultat din anularea instrumentelor de capitaluri proprii poate fi acoperit din rezultatul reportat și din alte elemente ale capitalului propriu, în conformitate cu hotărârea adunării generale a acționarilor.

Propunerea Administratorului Unic pentru acoperirea soldului rezervelor negative

Deși nu există o cerință explicită legală sau de reglementare privind acoperirea soldului negativ rezultat din anularea instrumentelor de capitaluri proprii, trebuie remarcat faptul că Norma 39/2015 prevede în mod expres cerințele de prezentare în situațiile financiare și, de asemenea, sursele ce pot fi folosite pentru acoperirea soldului negativ, în conformitate cu hotărârea adunării generale a acționarilor. Din această perspectivă și aplicând o abordare de reglementare prudentă, Administratorul Unic consideră că există argumente rezonabile care să susțină ideea că aceste rezerve ar trebui acoperite și propune astfel acționarilor acoperirea acestora după cum urmează.

La 31 decembrie 2017 categoria Alte rezerve a Fondului include:

- Rezerve legale – 330.578.802 Lei
- Câștiguri din anularea acțiunilor proprii – 177.865.119 Lei. Aceste câștiguri au rezultat din anularea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul programelor de răscumpărare anterioare, când prețul de achiziție a fost mai mic decât valoarea nominală.
- Distribuții (returnări de capital) prescrise – 2.583.847 Lei.

În plus, rezultatul reportat al Fondului cuprinde partea nealocată din profitul anului 2016 în sumă de 424.621.363 Lei (rămasă la dispoziția Fondului conform hotărârii adunării generale a acționarilor) și dividende prescrise în sumă de 1.313.027 Lei.

Având în vedere cele de mai sus, Administratorul Unic al Fondului propune acționarilor ca soldul rezervelor negative în sumă de 256.073.589 Lei (așa cum este prezentat în notele de la situațiile financiare anuale IFRS auditate și detaliat în tabelul de mai sus), rezultat din anularea parțială a acțiunilor achiziționate în cadrul celui de-al șaptelea program de răscumpărare, să fie acoperit utilizând:

- 177.865.119 Lei din rezervele privind câștigurile din anularea acțiunilor proprii
- 2.583.847 Lei din rezervele din distribuții (returnări de capital) prescrise
- 1.313.027 Lei din dividendele prescrise înregistrate în rezultatul reportat
- 74.311.596 Lei din profitul anului 2016 rămas nealocat în rezultatul reportat.