

## PROPUNERE

### Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF MUNTENIA SA din data de 22/23 aprilie 2019

#### PUNCTUL 2 AL ORDINII DE ZI

**Aprobarea derularii unui Program de rascumparare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA.**

**Programul urmeaza a se derula numai dacă Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor convocata in aceeași zi la ora 09:00 va aproba repartizarea profitului net aferent anului 2018 in suma de 22.799.383 lei conform VARIANTEI II a punctului 3 de pe ordinea de zi.**

**Programul de rascumparare acțiuni se va derula in conformitate cu prevederile legale aplicabile și va avea următoarele caracteristici principale:**

**Scopul programului: reducerea capitalului social**

**Numărul maxim de acțiuni: 37.036.515**

**Pretul minim per acțiune: 0,1 lei**

**Pretul maxim per acțiune: 1,56 lei**

**Durata programului: maxim 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a.**

**Plata acțiunilor răscumpărate în cadrul Programului se va face din surse prevăzute de lege.**

**Programul de răscumpărare va include și alte cerințe impuse de legislația specifică urmând ca achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului să se deruleze prin toate operațiunile de piață permise de legislația specifică, ce pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate.**

**Aprobarea împuternicirii SAI Muntenia Invest SA să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru implementarea Programului de răscumpărare cu respectarea caracteristicilor principale sus menționate.**

Conform prevederilor art. 103<sup>1</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răscumpărarea acțiunilor poate avea loc în următoarele condiții:

*„a) autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;*

*b) valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;*

*c) tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;*

*d) plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale”.*

În conformitate cu prevederile **art. 105 din Legea nr. 31/1990 privind societățile**, acțiunile dobândite de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii lor de către societate. Potrivit aceluiași articol, dreptul de vot conferit de acțiunile dobândite de societate va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate.

**Art. 120 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital** dispune că prevederile referitoare la societățile de investiții de tip închis se aplică corespunzător și societăților de investiții financiare, constituite în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, denumite S.I.F.

**Art. 119 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital**, aplicabil societăților de investiții de tip închis, prevede că „*societățile de investiții de tip închis își pot răscumpăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 și cu respectarea reglementărilor CNVM*”.

Programul de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA, propus pentru aprobare Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor are drept scop anularea acțiunilor ce vor fi dobândite de societate, urmată de reducerea capitalului social.

Obiectivele principale ale programului de rascumpărare sunt diminuarea discountului dintre activul net și prețul de tranzacționare, creșterea activului unitar și a lichidității acțiunilor SIF4 în piață. Derularea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii creează premisele pentru o posibilă creștere a randamentelor pentru acționari, în cazul aprecierii cotațiilor bursiere.

Costul total al programului de răscumpărare supus aprobării acționarilor este influențat de următorii factori principali: prețul de achiziție al acțiunilor răscumpărate, costurile de tranzacționare (e.g. comisioane de intermediere și alte costuri incluzând cotele de reglementare), numărul de acțiuni răscumpărate în cadrul programului.

Societatea va informa corespunzător investitorii cu privire la costurile totale ale programului de răscumpărare și impactul asupra capitalurilor proprii, ulterior derulării programului.

Implementarea acestui program de răscumpărare se va face din *sursele proprii* prevăzute de lege și anume rezerve ale societății constituite în anii precedenți, în sold la 31.12.2018.

Luând în considerare cele de mai sus, SAI MUNTENIA INVEST SA, administratorul SIF MUNTENIA, propune adoptarea următoarei Hotărâri:

***”Aprobarea derulării unui Program de rascumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA.***

***Programul urmează a se derula numai dacă Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor convocată în aceeași zi la ora 09:00 va aproba repartizarea profitului net aferent anului 2018 în suma de 22.799.383 lei conform VARIANTEI II a punctului 3 de pe ordinea de zi.***

***Programul de rascumpărare acțiuni se va derula în conformitate cu prevederile legale aplicabile și va avea următoarele caracteristici principale:***

***Scopul programului: reducerea capitalului social***

***Numărul maxim de acțiuni: 37.036.515***

***Prețul minim per acțiune: 0,1 lei***

***Prețul maxim per acțiune: 1,56 lei***

***Durata programului: maxim 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a.***

*Plata acțiunilor răscumpărate în cadrul Programului se va face din sursele prevăzute de lege.*

*Programul de răscumpărare va include și alte cerințe impuse de legislația specifică urmând ca achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului să se deruleze prin toate operațiunile de piață permise de legislația specifică, ce pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate.*

*Aprobarea împuternicirii SAI Muntenia Invest SA să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru implementarea Programului de răscumpărare cu respectarea caracteristicilor principale sus menționate.”*

**SIF MUNTENIA SA**  
**prin administrator**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**  
**Director General,**  
**Nicușor Marian Buică**