

PROPUNERE

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF MUNTENIA SA din data de 23/24 aprilie 2020

PUNCTUL 3 AL ORDINII DE ZI

Aprobarea derulării unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA.

Programul urmează a se derula numai dacă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată în aceeași zi la ora 09:30 va aproba repartizarea profitului net aferent anului 2019 în suma de 111.913.700 lei conform VARIANTEI II a punctului 4 de pe ordinea de zi.

Cadrul legal

SIF Muntenia SA este o societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Ca urmare, operațiunii de răscumpărare a acțiunilor proprii îi sunt aplicabile prevederile Legii nr. 31/1990, ale legislației pieței de capital, ale Regulamentului (UE) nr.596/2014 privind abuzul de piață și ale Regulamentului Delegat (UE) nr. 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr.596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare.

Conform prevederilor art 103¹ 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”.

Potrivit art. 104 alineatul (1) litera a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, restricțiile prevăzute la art. 103¹ nu se aplică în cazul acțiunilor dobândite în vederea reducerii capitalului social.

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*”.

Caracteristicile Programului de răscumpărare propus pentru aprobare adunării generale extraordinare a acționarilor

În conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.596/2014 privind abuzul de piață, SIF Muntenia SA va răscumpăra acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al acesteia.

Prețul minim ce va fi plătit per acțiune este de 0,1 lei iar prețul maxim ce va fi plătit per acțiune este de 2,03 lei. Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului va fi făcută din sursele prevăzute de lege, anume din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară aprobată, cu excepția rezervelor legale.

Durata Programului va fi de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.

Numărul maxim de acțiuni ce vor fi răscumpărate este de cel mult 20.645.201 acțiuni. Programul va include și alte cerințe impuse de lege, iar achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului se va desfășura prin toate operațiunile de piață permise potrivit legii, care pot include și oferte publice de cumpărare inițiate de Societate, cu respectarea prevederilor legale.

Pentru implementarea Programului de răscumpărare a acțiunilor proprii se supune aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor împuternicirea SAI Muntenia Invest SA, administratorul SIF Muntenia SA, să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

Obiectivele Programului de răscumpărare acțiuni

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 rascumparare 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.

Estimarea costurilor totale ale Programului de răscumpărare acțiuni

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

În funcție de factorii menționați mai sus, pentru o estimare a costurilor totale privind programul de răscumpărare s-au luat în calcul următoarele ipoteze:

- Estimarea costului de achiziție al acțiunilor răscumpărate în următoarele două scenarii: (i) prețului minim per acțiune supus aprobării AGEA (0,1 lei/acțiune); (ii) prețului maxim per acțiune supus aprobării AGEA (2,03 lei/acțiune).

- Estimarea costurilor de tranzacționare în funcție de modalitatea de achiziție a acțiunilor (e.g. achiziție directă din piață sau ofertă publică de cumpărare), bazată pe nivelul comisioanelor maximale contractuale și a cotelor reglementate.
- Numărul de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat este numărul maxim de acțiuni supus aprobării AGEA.

Având în vedere cele de mai sus, sunt estimate potențialele costuri și impactul asupra capitalurilor proprii, detaliate în tabelul următor:

	Scenariul aferent preț minim propus	Scenariul aferent preț maxim propus
Nr total de actiuni rascumparate	20.645.201	20.645.201
Pret rascumparare (lei/actiune)	0,1	2,03
Valoare totala pachet actiuni rascumparate	2.064.520,10	41.909.758,03
Valoare estimata comision/tranzactii	4.541,94	92.201,47
ALTE COSTURI AFERENTE OFERTEI PUBLICE		
Alte cheltuieli conexe (prospect, publicitate, extrase, etc)	20.000	20.000
Comision ASF (1%)	20.645,20	419.097,58
ESTIMARE IMPACT TOTAL ASUPRA CAPITALURILOR PROPRII		
din care	2,109,707.25	42,441,057.08
<ul style="list-style-type: none"> • impact aferent diminuării de capital social prin anularea acțiunilor rascumparate 	2.064.520,10	2.064.520,10
<ul style="list-style-type: none"> • impact estimat asupra profitului nerepartizat și a altor rezerve la momentul anulării acțiunilor achiziționate 	45.187,15	40.376.536,98

Din punct de vedere contabil, SIF Muntenia SA va înregistra acțiunile răscumpărate la data tranzacției cu respectarea prevederilor art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015. Acțiunile proprii răscumpărate vor fi înregistrate la costul de achiziție, inclusiv comisioanele de intermediere și alte costuri de tranzacționare.

La data anulării acțiunilor răscumpărate, SIF Muntenia SA va înregistra o realocare între conturile de capitaluri proprii, fără impact în contul de profit și pierdere și fără a înregistra o reducere suplimentară a capitalurilor proprii. Diferența negativă dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală rezultată din anularea instrumentelor de capitaluri proprii răscumpărate poate fi acoperită din rezultatul reportat și alte elemente ale capitalurilor proprii, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor

Implementarea acestui program de răscumpărare se va face din *sursele proprii* prevăzute de lege.

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

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

” Se aprobă derularea unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA.

Programul urmează a se derula numai dacă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată în aceeași zi la ora 09:30 va aproba repartizarea profitului net aferent anului 2019 în sumă de 111.913.700 lei conform VARIANTEI II a punctului 4 de pe ordinea de zi.

Programul de răscumpărare 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: 20.645.201

Prețul minim per acțiune: 0,1 lei

Prețul maxim per acțiune: 2,03 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.

Se aprobă împuternicirea 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**