

PUNCTUL 2 AL ORDINII DE ZI AGEA

Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate – Programul 1.

Cadrul legal aplicabil Programului de răscumpărare a acțiunilor proprii

SIF Banat-Crișana este constituită ca societate pe acțiuni. De asemenea, acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața reglementată. Din această perspectivă, operațiunile 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 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”.*

Efectuarea tranzacțiilor în cadrul Programului de răscumpărare se va face cu respectarea prevederilor legale, din care amintim ca relevante următoarele:

- prețul plătit în cazul acțiunilor proprii răscumpărate de către societate în implementarea programului de răscumpărare nu va depăși valoarea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul celei mai recente oferte independente pentru acțiunile SIF1;

- nu pot fi cumpărate acțiuni reprezentând mai mult de 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzacționate în locul de tranzacționare în care se efectuează achiziția;
- detaliile tuturor operațiunilor efectuate vor fi publicate până la finalul celei de a 7-a zile bursiere de la data executării.

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, Societatea va răscumpăra acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al acesteia.

Prețul minim ce va fi plătit per acțiune este de 1 leu iar prețul maxim ce va fi plătit per acțiune este de 4,81 lei. Prețul pentru fiecare tranzacție în parte va fi determinat cu respectarea prevederilor Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață. 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 17.460.724 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 spune aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor împuternicirea consiliului de administrație să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

Obiective ale derulării Programului I de răscumpărare acțiuni

Programul I de răscumpărare a acțiunilor proprii are drept scop anularea acțiunilor ce vor fi dobândite de societate, urmată de reducerea corespunzătoare a capitalului social al societății.

Prin acest Program, pe care îl apreciază ca benefic pentru acționari, Societatea poate absorbi un număr limitat de acțiuni din piață și este de așteptat ca Programul să contribuie la creșterea cererii de acțiuni SIF1, cu efect pozitiv asupra lichidității și reducerii discount-ului la care se tranzacționează acțiunile.

Obiectivele principale ale programului de rascumparare de acțiuni proprii sunt diminuarea discountului dintre activul net și pretul de tranzacționare, creșterea activului unitar și a lichidității acțiunilor SIF1 în piață. Derularea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii creează premisele pentru o posibilă creștere a randamentelor pentru acționari, în cazul aprecierii cotațiilor bursiere.

Estimare costuri totale privind programul de răscumpărare, impactul preconizat asupra capitalurilor proprii ale Societății, sursele de finanțare a operațiunii

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.

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 (1 leu/acțiune); (ii) prețului maxim per acțiune supus aprobării AGEA (4,81 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 maxime contractuale și a cotelor reglementate.
- Numărul de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat - 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:

| Descriere | Ipoteza preț minim propus spre aprobare AGEA | Ipoteza preț maxim propus spre aprobare AGEA |
|--|--|--|
| Număr maxim de acțiuni răscumpărate | 17.460.724 | 17.460.724 |
| Prețul de achiziție (lei/acțiune) | 1,0000 | 4,8100 |
| Valoare de achiziție (lei) | 17.460.724 | 83.986.082 |
| Costuri de tranzacționare (lei), din care: | 674.141 | 1.245.805 |
| comisioane de intermediere | 69.843 | 335.944 |
| alte cheltuieli | 604.298 | 909.861 |
| Estimare impact potențial asupra capitalurilor proprii (lei), din care: | 18.134.865 | 85.231.888 |
| Diminuarea capitalului social subscris ca urmare a anulării acțiunilor achiziționate | 1.746.072 | 1.746.072 |
| Estimarea impactului asupra profitului nerepartizat și a altor rezerve la momentul anulării acțiunilor achiziționate (diminuare) | 16.388.793 | 83.485.815 |

Notă: Estimările și ipotezele prezentate mai sus nu pot constitui un fundament investițional viitor.

Din perspectivă contabilă, Societatea înregistrează acțiunile răscumpărate la data tranzacției ca o deducere din capitalurile proprii, în conformitate cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015. Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrate la costul de achiziție, inclusiv comisioanele de intermediere și alte costuri de tranzacționare.

La data anulării acțiunilor răscumpărate, se înregistrează doar o realocare între conturile de capitaluri proprii, fără a avea impact în contul de profit sau pierdere și fără a reduce suplimentar capitalurile proprii. O eventuală diferență negativă (între 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 (profit distribuibil și alte rezerve disponibile).

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

REZOLUȚIA SUPUSĂ APROBĂRII AGEA la punctul 2 al ordinii de zi – propusă de Consiliul de Administrație

Se aprobă derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii („Programul I”) de către Societate. Programul I urmează a se derula numai dacă adunarea generală ordinară a acționarilor convocată pentru data de 26/27 aprilie 2018 aprobă repartizarea întregului profit net al exercițiului financiar 2017, în sumă de 69.553.195 lei, la „Alte rezerve”, pentru surse proprii de finanțare, în vederea susținerii răscumpărării acțiunilor proprii. Programul I se va derula cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- (i) Scopul programului I: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul Programului în vederea reducerii capitalului social al acesteia;
- (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 17.460.724 de acțiuni;
- (iii) Prețul minim per acțiune: 1 leu
- (iv) Prețul maxim per acțiune: 4,81 lei
- (v) Durata Programului I: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;
- (vi). Plata acțiunilor dobândite în cadrul Programului I va fi făcută din sursele prevăzute de lege.

Alături de caracteristicile principale, Programul I va include și alte cerințe impuse de lege și care nu sunt enumerate mai sus. Achiziționarea acțiunilor în cadrul Programului I 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 I, Consiliul de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute, cu respectarea cerințelor susmenționate.