

## Material aferent punctului 1 al ordinii de zi AGEA 19/20.12.2016

### RĂSCUMPARAREA DE ACȚIUNI SC SOCEP SA

- ❖ Cadrul legal
- ❖ Scopul programului de răscumpărare
- ❖ Stabilirea numărului maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite
- ❖ Prețul minim și prețul maxim
- ❖ Durata programului
- ❖ Sursa plății acțiunilor răscumparate
- ❖ Stabilirea intermediarului

#### ❖ Cadrul legal

Răscumpărarea propriilor acțiuni de către o societate emitentă admisă la tranzacționare pe o piață reglementată presupune respectarea unor exigențe izvorând atât din dreptul comun, Legea societăților comerciale nr.31/1990R, Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM 1/2006, cât și din normele speciale, respectiv Regulamentul Delegat (UE) nr. 2016/1052.

Legea nr.31/1990R conține mai multe norme juridice care vizează instituția juridică a răscumpărării propriilor acțiuni de către societatea emitentă. Astfel, dreptul comun este conținut de art. 103<sup>1</sup> din Legea nr.31/1990R, care stabilește condițiile în care, de regulă, o societate emitentă poate să își răscumpere propriile acțiuni.

Astfel, conform art. 103<sup>1</sup> din Legea nr.31/1990R: *„Unei societăți i se permite să dobândească propriile acțiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama societății în cauză, cu respectarea următoarelor 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.*

*(2) Dacă acțiunile proprii sunt dobândite pentru a fi distribuite angajaților societății, acțiunile astfel dobândite trebuie distribuite în termen de 12 luni de la data dobândirii.”*

Dispozițiile art. 104 din Legea nr.31/1990R determină excepțiile de la dreptul comun, în timp ce prevederile art. 104<sup>1</sup> conturează sancțiunile aplicabile pentru nerespectarea condițiilor de dobândire de către societatea emitentă a propriilor acțiuni.

Dispozițiile art. 134 din Legea societăților comerciale prevăd anumite cazuri speciale de răscumpărare forțată a propriilor acțiuni, în timp ce cele ale art. 207 alin.

(1) lit.c) introduc posibilitatea reducerii capitalului social prin răscumpărarea propriilor acțiuni urmată de anularea lor.

De asemenea, legislația incidentă prevede anumite reguli privitoare la volumul operațiunilor de răscumpărare. Astfel, art. 3 alin. 3 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 2016/1052 stipulează în ceea ce privește volumul, faptul că: *„Pentru a beneficia de derogarea prevăzută la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, atunci când execută tranzacții în cadrul unui program de răscumpărare, emitenții nu pot achiziționa într-o zi de tranzacționare mai mult de 25 % din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzacționate în locul de tranzacționare în care se efectuează achiziția.*

*În sensul primului paragraf, volumul zilnic mediu se calculează pe baza volumului zilnic mediu tranzacționat în cursul uneia dintre următoarele perioade:*

*(a) luna care precede luna în care se efectuează dezvăluirea prevăzută la articolul 2 alineatul (1). Acest volum fix este menționat în programul de răscumpărare și se aplică pe durata programului respectiv;*

*(b) cele 20 de zile de tranzacționare care precedă data la care are loc achiziția, atunci când programul nu face referire la volumul respectiv.”*

Totodată, art. 4 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 2016/1052 prevede faptul că: *“Pentru a beneficia de derogarea prevăzută la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, pe durata programului de răscumpărare emitentul nu desfășoară următoarele activități:*

*(a) vânzarea propriilor acțiuni;*

*(b) tranzacționări în cursul perioadei închise menționate la articolul 19 alineatul (11) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014;*

*(c) tranzacționări, atunci când emitentul a decis să amâne dezvăluirea publică a informațiilor privilegiate, în conformitate cu articolul 17 alineatul (4) sau (5) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014.*

*(2) Alineatul (1) nu se aplică atunci când:*

*(a) emitentul a inițiat un program de răscumpărare planificat; sau*

*(b) programul de răscumpărare este administrat de o societate de investiții sau de o instituție de credit care ia deciziile în materie de tranzacționare în ceea ce privește momentul efectuării achizițiilor acțiunilor emitentului independent de emitent.*

*(3) Alineatul (1) litera (a) nu se aplică atunci când emitentul este o societate de investiții sau o instituție de credit și a stabilit, a pus în aplicare și menține proceduri și măsuri interne adecvate și eficiente, care fac obiectul unei supravegheri din partea autorității competente, de prevenire a dezvăluirii ilegale a informațiilor privilegiate de către persoane care au acces la informații privilegiate care îl privesc în mod direct sau indirect pe emitent către persoane responsabile de orice decizie referitoare la tranzacționarea acțiunilor proprii, atunci când efectuează tranzacții cu acțiuni proprii pe baza unei astfel de decizii.*

*(4) Alineatul (1) literele (b) și (c) nu se aplică atunci când emitentul este o societate de investiții sau o instituție de credit și a stabilit, a pus în aplicare și menține proceduri și măsuri interne adecvate și eficiente, care fac obiectul unei supravegheri din partea autorității competente, de prevenire a dezvăluirii ilegale a informațiilor privilegiate de către persoane care au acces la informații privilegiate care îl privesc în mod direct sau indirect pe emitent, inclusiv la decizii de achiziție în cadrul programelor de răscumpărare, către persoane responsabile de orice decizie referitoare la tranzacționarea acțiunilor proprii în numele clienților, atunci când efectuează tranzacții cu acțiuni proprii în numele clienților respectivi.”*

În același sens, art. 19 alin. 11 al Regulamentului (UE) nr. 596/2014 stipulează interzicerea tranzacționării în perioada închisă, respectiv faptul că: *„Fără a aduce atingere articolelor 14 și 15, o persoană care exercită responsabilități de conducere*

*în cadrul unui emitent nu derulează nicio tranzacție în nume propriu sau în contul unei terțe părți, direct sau indirect, legată de acțiunile sau titlurile de creanță ale emitentului sau de instrumente financiare derivate sau de altă natură legate de acestea, pe durata unei perioade închise de 30 de zile calendaristice înainte de anunțarea unui raport financiar intermediar sau al unui raport financiar de sfârșit de an pe care emitentul are obligația să îl publice în conformitate cu: (a) normele locului de tranzacționare în care acțiunile emitentului sunt admise pentru tranzacționare; sau (b) dreptul intern.”*

Prin dobândirea acțiunilor proprii de către SOCEP SA, societatea devine propriul său acționar. Astfel, potrivit dispozițiilor art. 105 alin. 1 din Legea 31/1990, acțiunile dobândite în conformitate cu dispozițiile art. 103 ind. 1 și art. 104 nu dau dreptul la dividend pe perioada deținerii acestora de către societate. De asemenea, potrivit art. 105 alin. 2 din Legea 31/1990 dreptul de vot conferit de acțiunile proprii deținute va fi suspendat pe perioada deținerii acestora de către societate.

#### ❖ Scopul programului de răscumpărare

Conform art. 207 alin. 1 pct. c din Legea 31/1990: *Capitalul social poate fi redus prin: dobândirea propriilor acțiuni, urmată de anularea lor.*

Scopul programului de răscumpărare este **răscumpărarea acțiunilor proprii urmată de anularea lor și reducerea capitalului social cu un procent de maxim 10%**. Legislația în vigoare nu impune restricții cantitative raportate la capitalul social.

Obiectivul implicit urmărit de societate este sustenabilitatea indicatorilor de performanță ai SOCEP SA și menținerea încrederii în potențialul acțiunilor SOCEP SA pe termen lung.

În ceea ce privește efectele operațiunii de răscumpărare asupra acționarilor SOCEP SA, menționăm faptul că, după reducerea capitalului social și a numărului de acțiuni, va crește ponderea deținerii în capitalul social pentru acționarii existenți, randamentul potențial al deținerii fiind îmbunătățit.

Evoluția prețului acțiunilor Socep, precum și volumul tranzacțiilor în ultimele 12 luni sunt prezentate în graficele de mai jos.



Se constată o creștere semnificativă a prețului în contrast cu cantitatea tranzacționată. Prin programul de răscumpărare se urmărește stimularea interesului actualilor și potențialilor investitori.

Operațiunea de răscumpărare a propriilor acțiuni, urmată de reducerea capitalului social va avea efecte pozitive în creșterea profitului net pe acțiuni (EPS), creând implicit premisele creșterii dividendului pe acțiune.

Pe parcursul derulării programului de răscumpărare se va avea în vedere asigurarea unui echilibru între lichiditățile existente pentru răscumpărare și programele de investiții ce urmează a fi realizate în 2017.

#### ❖ Stabilirea numărului maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite

##### Posibilități:

ACȚIUNI la 26/09/2016	Dețineri sub 1%	Dețineri sub 5%	Total acțiuni
NR. ACȚIUNI	69.043.930,00	91.293.869,00	343.425.744

**Numerar și echivalente de numerar la 31/10/2016 = 39.263.102 ron.**

Directoratul, în urma unei analize a structurii acționariatului la data de 26.09.2016, a numerarului și elementelor de numerar pe care le deține societatea la 31.10.2016, hotărăște răscumpărarea a maxim 10% din acțiuni, respectiv 34.342.574 acțiuni.

### ❖ Prețul minim și prețul maxim

Conform art. 57 din Regulamentul CNVM 1/2006:

“(1) Prețul în cadrul ofertelor publice de cumpărare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre:

a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă;

*b) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă.*

(2) În situația în care nu este aplicabil niciunul din criteriile prevăzute la alin. (1), prețul de cumpărare este cel puțin egal cu activul net pe acțiune conform ultimei situații financiare a emitentului.

(3) Pentru determinarea celui mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat sunt luate în considerare toate operațiunile (oferte publice, operațiuni de cumpărare derulate pe piețele reglementate, majorări de capital social etc.) prin care ofertantul și/sau persoanele cu care acesta acționează în mod concertat au dobândit acțiuni ale societății subiect al ofertei, în respectiva perioadă”.

Potrivit dispozițiilor art. 3 alin. 2 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 2016/1052, în ceea ce privește **prețul**, la efectuarea unor operațiuni în cadrul unui program de răscumpărare, emitentul nu va putea să cumpere acțiuni la un preț mai mare decât valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achiziționare independente de la locul de tranzacționare unde se efectuează achiziția, inclusiv atunci când acțiunile sunt tranzacționate în locuri de tranzacționare diferite.

### *Evoluția prețului mediu ponderat:*

DATA	VOLUM	VALOARE TRANZACȚII	PREȚ MEDIU PONDERAT	PREȚ CURENT	%
17.10.2016	5.566.303,00	1.319.113,37	0,237		
20.10.2016	5.614.332,00	1.337.229,81	0,238		1,005062
10.11.2016	5.610.076,00	1.351.061,48	0,241	0,322	1,01111
estimat creștere de 4% față de 10/11/2016			0,250		1,008086

**Directoratul stabilește ca prețul minim de răscumpărare să fie prețul mediu ponderat la data de 10.11.2016 de 0,24 lei/acțiune și prețul maxim de răscumpărare să fie de 0,25 lei/acțiune.**

#### **❖ Durata programului**

Potrivit dispozițiilor art. 103<sup>1</sup> din Legea nr.31/1990R, hotărârea A.G.E.A trebuie să stabilească **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.

Directoratul stabilește o durată de maxim 12 luni pentru care se acordă autorizarea dobândirii de acțiuni proprii de către AGEA de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, iar durata ofertei publice de cumpărare acțiuni proprii este de 20 de zile lucrătoare.

#### **❖ Sursa plății acțiunilor răscumpărate**

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 conform Legii 31/1990 actualizată.

Directoratul stabilește ca plata acțiunilor răscumpărate să se facă cu prioritate din profitul distribuibil înscris în ultima situație financiară anuală aprobată.

#### **❖ Stabilirea intermediarului**

**Potrivit art. 193 din Legea 297/2004:** *„Oferta publică de cumpărare va fi făcută printr-un intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare.”*

În acest sens, SOCEP SA urmează să încheie un contract de intermediere cu o societate de servicii de investiții financiare.

#### **❖ Proiect hotărâre:**

1. Aprobă derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către SOCEP SA, în vederea reducerii capitalului social, prin formularea unei oferte publice de cumpărare, cu respectarea prevederilor legale și întrunind următoarele caracteristici principale:

- (i) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: 34.342.574;
- (ii) Prețul minim per acțiune: 0,24 lei/acțiune;
- (iii) Prețul maxim per acțiune: 0,25 lei/acțiune;
- (iv) Valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate în cadrul programului de răscumpărare nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;
- (v) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului de răscumpărare se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale;
- (vi) Durata pentru care se acordă autorizarea dobândirii de acțiuni proprii de către AGEA este de maxim 12 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, iar durata ofertei publice de cumpărare acțiuni proprii este de 20 de zile lucrătoare.

Alături de caracteristicile principale, programul va include și alte cerințe impuse de lege și care nu sunt enumerate mai sus. Pentru implementarea programului de răscumpărare, Directoratul SOCEP SA este împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute, cu respectarea condițiilor menționate mai sus. Oferta publică de cumpărare acțiuni proprii va fi făcută printr-un intermediar autorizat de ASF să presteze servicii de investiții financiare, Directoratul fiind împuternicit să selecteze intermediarul și să semneze contractul cu acesta.