

Calcul compensare fracțiunii de acțiuni- AGEA din 23(24).07.2018

Având în vedere următoarele:

- de la data convocării AGEA din 23(24).07.2018 și până în prezent a intrat în vigoare Regulamentul nr.5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară;
- faptul că Adunarea generală a acționarilor convocată pentru data de 23(24).07.2018 are ca punct pe ordinea de zi reducerea capitalului social prin reducerea numărului de acțiuni și consolidarea valorii nominale a acțiunii de la 0,1 lei la 1 leu;
- conform prevederilor art.176 alin. (2) din Regulamentul nr.5/2018, compensarea fracțiunilor de acțiuni rezultate în urma aplicării algoritmului și rotunjirii rezultatelor se face la un preț care nu poate fi mai mic decât cea mai mare valoare dintre valoarea de piață și valoarea nominală a respectivului instrument financiar;
- Faptul că valoarea de piață a respectivului instrument financiar reprezintă valoarea medie de tranzacționare aferentă ultimelor 12 luni anterioare convocării ședinței AGA;

Se întocmește următorul calcul în vederea stabilirii prețului aplicabil compensării fracțiunilor de acțiuni rezultate în urma aplicării algoritmului și rotunjirii rezultatelor ca urmare a reducerii capitalului social prin reducerea numărului de acțiuni și consolidării valorii nominale a acțiunii.

La data convocării Adunării generale a acționarilor, numărul total de acțiuni emise de către Societate este de **1.002.323.294 acțiuni**, având o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Societatea a fost suspendată de la tranzacționare începând cu data de 19.06.2015, ca urmare a intrării în insolvență, iar tranzacționarea acțiunilor emise de Dafora SA a fost reluată în data de 25.09.2017 ca urmare a rămânerii definitive a Sentinței de confirmare a Planului de reorganizare a societății.

Conform site-ului Bursei de Valori București, **de la data reluării tranzacționării și până în prezent**, valoarea maximă la care s-au tranzacționat acțiunile Dafora în ultimele 52 săptămâni este de 0,0356 lei/acțiune, valoarea minimă de tranzacționare în ultimele 52 săptămâni fiind de 0,0080 lei, iar la data întocmirii calculului (17.07.2018) valoarea unei acțiuni fiind de 0,0160 lei.

Rezultă că valoarea cea mai mare este valoarea nominală a acțiunii, adică 0,1 lei.

Algoritmul după care se vor realiza cele două operațiuni este următorul:

1. În etapa I (reducere capital social prin reducere număr acțiuni):

Rata de diminuare a capitalului social este determinată prin următoarea operațiune: (număr vechi de acțiuni *minus* număr nou de acțiuni) *împărțit* la număr vechi de acțiuni:

$$(100232329.4 - 5012337) / 100232329.4 = 0.949992811401228$$

$$\text{Rata de diminuare a capitalului social} = 0.949992811401228.$$

Numărul de acțiuni care vor fi anulate ca urmare a reducerii capitalului social se calculează astfel: Numărul vechi de acțiuni deținute de un acționar la data de înregistrare se înmulțește cu Rata de diminuare a capitalului social (adică 0.949992811401228).

Numărul vechi de acțiuni deținute de un acționar la data de înregistrare **minus** numărul de acțiuni anulate ca urmare a reducerii capitalului social = Numărul noi de acțiuni deținute de un acționar după etapa I

În cazul în care după aplicarea algoritmului mai sus rezultată fracția de acțiune, rotunjirea rezultatelor se realizează la întregul inferior conform art. 90 alin. 4 din Legea nr. 24/2017.

Având în vedere că cea mai mare valoare a acțiunii calculată conform art. 176 din Regulamentul A.S.F. 5/2018 este valoarea nominală, adică 0,1 lei/acțiune, toate fracțiunile de acțiuni rezultate în urma etapei I (reducere capital social prin reducere număr acțiuni) se vor compensa la valoarea de 0,1 lei/acțiune.

2. În etapa II (majorarea valorii nominale a unei acțiuni de la 0,1 lei/acțiune la 1 leu/acțiune):

Numărul noi de acțiuni deținute de un acționar după etapa I **împărțit** la 10 = Numărul noi de acțiuni deținute de un acționar după etapa II

În cazul în care după aplicarea algoritmului mai sus rezultată fracțiunii de acțiune, rotunjirea rezultatelor se realizează la întregul inferior conform art. 90 alin. 4 din Legea nr. 24/2017.

Având în vedere că în etapa II valoarea nominală a unei acțiuni s-a majorat la 1 leu/acțiune, rezultă că cea mai mare valoare a acțiunii calculată conform art. 176 din Regulamentul A.S.F. 5/2018 este valoarea nominală, adică 1 lei/acțiune consolidată/nouă, toate fracțiunile de acțiuni rezultate în urma etapei II (majorarea valorii nominale a unei acțiuni la 1 leu/acțiune) se vor compensa la valoarea de 1 lei/acțiune.

Spre exemplu:

În cazul acționarului care deține la data de înregistrare un număr de 394 acțiuni, calculul este următorul:

In etapa I:

$394 \text{ acțiuni} \times 0.949992811401228$ (Rata de diminuare a capitalului social) = 374,30 acțiuni care vor fi anulate ca urmare a reducerii capitalului social.

$394 \text{ acțiuni} - 374,30 \text{ acțiuni anulate în etapa I} = 19,70 \text{ acțiuni noi în etapa I.}$

Rezultatul se rotunjește la întregul inferior și rezultă 19 acțiuni noi în etapa I.

Fracțiunea de acțiune rezultată din aplicarea algoritmului, respectiv 0,7 acțiuni se va compensa la prețul de 0,1 lei/acțiune.

In etapa II:

$19 \text{ acțiuni noi deținute după etapa I împărțite la } 10 = 1,9 \text{ acțiuni în etapa II}$

Rezultatul se rotunjește la întregul inferior și rezultă 1 acțiune nouă în etapa II (rezultatul final).

Fracțiunea rezultată din aplicarea algoritmului, respectiv 0,9 acțiuni se va compensa la prețul de 1 lei/acțiune.

DAFORA SA