



BDO Audit SRL
Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
030922
ROMANIA

Office: +40 21 319 94 76
Fax: +40 21 319 94 77
www.bdo.ro

Catre: **Antibiotice S.A.**

In atentia: **D-nei Paula Coman - Director Economic**

Stimata Doamna Director,

Referitor la solicitarea de analiza a impactului prevederilor OUG 29/2017, privind modificarea prevederilor OG 64/2001, art. 1, alin. 1, lit. g, asupra repartizarii dividendelor Companiei, prezentam urmatorul punct de vedere:

Din analiza documentului in discutie, va supun atentiei urmatoarele paragrafe:

1. Preambulul actului normativ

1. "Întrucât se constată că rezervele constituite ca sursă proprie de finanțare din sumele nerepartizate pe destinațiile obligatorii NU SUNT UTILIZATE de către societățile cu capital majoritar de stat și de către regiile autonome, surplusul valoric regăsindu-se în disponibilitățile bănești ale acestora,..."

Din analiza textului de mai sus, trebuie analizate urmatoarele:

- a) daca rezervele Companiei "nu sunt utilizate" - acestea se pot utiliza, avand in vedere specificul Societatii, in special pentru investitii si activitati curente.
- b) "surplusul valoric regasindu-se in disponibilitatile banesti ale acestora" - rezervele in discutie ar trebui sa aiba corespondent in soldurile bancare ale Companiei.

Interpretare :

- Prevederile paragrafelor din actul normativ analizat se pot aplica doar daca ipotezele de mai sus sunt indeplinite.

2. Prevederile actului normativ

Art. I. al actului normativ

Alineatul (1) al articolului 1 din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 536 din 1 septembrie 2001, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001, cu modificările și completările ulterioare, litera g) se modifică și va avea următorul cuprins: "g) profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la lit. a)-f) se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare, PUTAND fi redistribuit ulterior sub formă de dividende sau vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome."

Art. II. Al actului normativ

Sumele repartizate în anii anteriori la alte rezerve în condițiile art. 1 alin. (1) lit. g) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001, cu modificările și completările ulterioare, existente la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, SE POT redistribui sub formă de dividende sau vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, începând cu aprobarea situațiilor financiare ale anului 2016.

Interpretare:

- atât Art. I cât și Art. II utilizează expresiile " PUTAND fi redistribuit ulterior sub formă de dividend" și " se POT redistribui sub formă de dividend".
- astfel, textul evidențiază POSIBILITATEA repartizării în discuție, în condițiile satisfacerii ipotezelor din preambul.

Art. III. al actului normativ

(1) Începând cu aprobarea situațiilor financiare ale anului 2016, la entitățile prevăzute la art. 1 alin. (1) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001, cu modificările și completările ulterioare, rezultatul reportat existent în sold la data de 31 decembrie a fiecărui an poate fi distribuit sub formă de dividende sau vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome.

(2) Prevederile alin. (1) se aplică inclusiv pentru rezultatul reportat reflectat în situațiile financiare ale anului 2016.

Interpretare:

- textul evidențiază POSIBILITATEA repartizării în discuție, în condițiile satisfacerii ipotezelor din preambul.

Limitări ale textului

- textul nu comentează, nu condiționează sau restricționează decizia de repartizare a profitului asupra impactului pozitiei pe piața financiară a unei societăți astfel definite, LISTATE LA BURSA, în condițiile aplicării actului normativ.
- impactul asupra ACTIONARIATULUI MINORITAR, în condițiile unei decizii radicale, nu este discutată.

3. Situatia existenta la 31.12.2016

Conform situatiilor financiare publicate, Compania prezinta urmatoarele pozitii de capital avute in vedere de actul normativ:

Rezerve:

- | | |
|--|---------------|
| - Rezerve din reevaluarea imobilizazrilor corporale | - 20.345.564 |
| - Rezerve legale | - 13.426.761 |
| - Impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii | - (3.419.694) |
| - Alte reserve | - 146.528.189 |
| din care: | |
| - facilitati fiscale | - 53.120.665 |
| - conform OG 64/2001, alin 1, art. 1, lit. g | - 93.407.524 |

Rezultat reportat

- | | |
|--|-----------------|
| - Rezultat reportat - surplus realizat din rezerve de reevaluare | - (7.901.456) |
| - Rezultat reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus | - (126.779.469) |
| - Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | - 197.701.352 |

Descrierea manierei de formare si a corespondentei cu disponibilitatile banesti a pozitiiilor de capital de mai sus:

REZERVE

- *Rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale* nu au un corespondent in resursele banesti, acestea fiind efectuate pe baza estimarilor valorii juste a imobilizarilor.
- *Rezervele legale* - constituit conform prevederilor fiscale - nu fac obiectul repartizarii dividendelor
- *Impozitul pe profit amanat* nu are un corespondent in resursele banesti, fiind o estimare a impactului fiscal provenit din reevaluarea imobilizarilor corporale
- *Alte rezerve - facilitate fiscale* - constituit conform prevederilor fiscale - nu fac obiectul repartizarii dividendelor
- *Alte rezerve* - constituite conform OG 64/2001, alin 1, art. 1, lit. g - din profitul exercitiilor precedente, pe baza hotararilor AGA.

REZULTAT REPORTAT

- *Rezultat reportat - surplus realizat din reserve de reevaluare* - nu are un corespondent in resursele banesti, acesta fiind recunoscut pe masura consumarii duratelor de serviciu baza estimarilor valorii juste a imobilizarilor.
- *Rezultat reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus* - nu are corespondent banesc, fiind generat de schimbarea politicilor contabile de intocmire a situatiilor financiare
- *Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29* - nu are corespondent banesc, fiind generat de schimbarea politicilor contabile de intocmire a situatiilor financiare

Interpretarea actului normativ

Conform descrierilor mentionate mai sus, suma de 93.407.524 lei, reprezentand Alte Rezerve constituite conform prevederilor conform OG 64/2001, alin 1, art. 1, lit. g, din profitul exercitiilor precedente, pe baza hotararilor AGA, poate face obiectul aplicarii prevederilor prezentului act normative, doar daca resursele corespondente nu au fost utilizate conform destinatiei propuse si daca exista disponibilitati banesti in corespondenta cu acestea.

CONCLUZIE

- A) Conform celor mentionate in preambul, ipotezele de aplicare a OUG sunt:
- rezervele nu sunt utilizate conform destinatiilor alocate
 - exista un corespondent in disponibilitatile banesti curente (nu viitoare) cu valoarea rezervelor distribuibile
- B) Paragrafele OUG fac referire la POSIBILITATEA (nu la obligativitatea) distribuirii rezervelor, in conditiile ipotezelor din preambul
- C) In baza celor mentionate in preambulul OUG, rezervele sau rezultatul reportat pot fi distribuite "regasindu-se in disponibilitatile banesti ale acestora" (al Companiei).
- D) Rezervele prezentate in Nota 23 a situatiilor financiare ale exercitiului 2016, cu exceptia sumei de 93.407.524 lei, reprezentand Alte Rezerve constituite conform OG 64/2001, alin 1, art. 1, lit. g din profitul exercitiilor precedente, pe baza hotararilor AGA, nu fac obiectul distribuirii de dividend.
- Referitor la suma mentionata anterior, aceasta nu are un corespondent in disponibilitatile banesti ale Companiei, resursa creata fiind utilizata in scopul derularii programului investitional sau a suportarii cheltuielilor curente. In acest caz, suma mentionata mai sus nu face obiectul prevederilor actului normativ analizat.
- E) Rezultatul Reportat prezentat in Nota 24 nu reprezinta tranzactii cash, ci sunt reprezentari de imagine datorita schimbarii valorii juste a imobilizarilor si a schimbarii politicilor contabile.
- Astfel, acestea nu se regasesc in "disponibilitatile banesti" ale companiei, deci nu fac obiectul distribuirii, asa cum este prezentat in actul normativ analizat.



BDO Audit SRL
Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
030922
ROMANIA

Office: +40 21 319 94 76
Fax: +40 21 319 94 77
www.bdo.ro

IN SINTEZA

Prevederile OUG 29/2017, in interpretarea prezentata in paragrafele anetrioare, nu au impact, atat in ceea ce privesc rezervele, cat si rezultatul reportat prezentate in Situatiile Financiare ale Companiei la 31.12.2016.

Compania nu poate sa repartizeze suplimentar dividende la situatia financiara analizata.

In numele: **BDO AUDIT SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului: Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 2566/25.06.2008

14 august 2017

