



Consiliul General al Municipiului București

HOTĂRÂRE

privind majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. prin emiterea de noi acțiuni și prin aportul acționarului majoritar prin intermediul primelor de emisiune, precum și mandatarea reprezentanților desemnați de Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București în Adunarea Generală a Acționarilor societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., să ducă la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri și să semneze actul constitutiv actualizat

Având în vedere referatul de aprobare al Primarului General al Municipiului București și raportul de specialitate întocmit de Direcția Guvernanță Corporativă;

Văzând raportul Comisiei și raportul Comisiei juridice și de disciplină nr.din cadrul Consiliului General al Municipiului București;

Luând în considerare:

-Hotărârea Consiliului General al Municipiului București nr. 145/11.03.2019 privind aprobarea înființării societăților pe acțiuni Compania Municipală Termoenergetica București S.A. și a Companiei Municipale Energetica Servicii București S.A., în scopul continuării serviciului de alimentare cu energie termică;

În conformitate cu prevederile:

-Legii nr.31/1990 privind societățile, republicată, cu completările și modificările ulterioare;

-Legii nr.273/2006 privind finanțele publice locale, cu modificările și completările ulterioare;

-Legii nr. 82/1991 a contabilității, cu modificările și completările ulterioare;

-Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate;

-Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare;

În temeiul prevederilor art. 92 alin. (1), art. 129 alin. (2) lit. a), alin. (3) lit. d), art. 139 alin. (3) lit. h) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019, privind Codul Administrativ, cu modificările și completările ulterioare;

CONSILIUL GENERAL AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI HOTĂRĂȘTE:

Art.1 Se aprobă majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. prin emiterea unui număr de 10.000 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Art.2 Se aprobă subscrierea de către Municipiul București a celor 10.000 acțiuni noi și participarea prin aport în numerar la capitalul social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A.

Art.3 Se aprobă prețul de emisiune al unei acțiuni în valoare de 2.831,844 lei, calculat după cum urmează:

- 10 lei valoarea nominală/acțiune;
- 2.821,844 lei primă de emisiune/acțiune.

Art.4 Se aprobă aportul în numerar din partea acționarului majoritar în sumă de 28.318.440 lei, prin vărsarea sumei de 100.000 lei, contravaloarea acțiunilor subscrise, în condițiile legii și plata sumei de 28.218.440 lei ca prime de emisiune destinate acoperirii pierderilor contabile reportate la data 30.06.2023.

Art.5 Ca urmare a prevederilor art. 1-3, capitalul social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. va fi în valoare de 79.511.850 lei, împărțit în 7.951.185 acțiuni nominative, în valoare de 10 lei/acțiune, deținut astfel:

1. Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București, 79.511.730 lei, aport în numerar. Capitalul social deținut de Municipiul București este împărțit în 7.951.173 acțiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei/acțiune, reprezentând 99,99985% din capitalul social și participarea la profit și pierderi.

2. Comuna Chiajna prin Consiliul Local al Comunei Chiajna, 60 lei aport în

numerar. Capitalul social deţinut de Comuna Chiajna este împărţit în 6 acţiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei /acţiune, reprezentând 0,0000755%% din capitalul social şi participarea la profit şi pierderi.

3. Oraşul Popeşti-Leordeni prin Consiliul Local al oraşului Popeşti – Leordeni, 60 lei aport în numerar. Capitalul social deţinut de Comuna Chiajna este împărţit în 6 acţiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei /acţiune, reprezentând 0,0000755%% din capitalul social şi participarea la profit şi pierderi.

Art.6 Se aprobă mandatarea reprezentanţilor desemnaţi de Municipiul Bucureşti, prin Consiliul General al Municipiului Bucureşti în Adunarea Generală a Acţionarilor societăţii Compania Municipală Energetica Servicii Bucureşti S.A., să ducă la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri şi să semneze actul constitutiv actualizat.

Art.7 Direcţiile din cadrul aparatului de specialitate al Primarului General al Municipiului Bucureşti şi societatea Compania Municipală Energetica Servicii Bucureşti S.A. vor duce la îndeplinire prevederile prezentei hotărâri.

Această hotărâre a fost adoptată în şedinţa a Consiliului General al Municipiului Bucureşti din data de

PREŞEDINTE DE ŞEDINŢĂ,

SECRETAR GENERAL
AL MUNICIPIULUI BUCUREŞTI
Georgiana ZAMFIR



M. 214859/20.12.2023

REFERAT DE APROBARE

privind majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. prin emiterea de noi acțiuni și prin aportul acționarului majoritar prin intermediul primelor de emisiune, precum și mandatarea reprezentanților desemnați de Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București în Adunarea Generală a Acționarilor societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., să ducă la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri și să semneze actul constitutiv actualizat

În conformitate cu prevederile art. 129 alin. (1), alin. (2) lit. a), alin. (3) lit. d) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Consiliul General al Municipiului București are inițiativă și hotărăște în condițiile legii, în toate problemele de interes local, iar pentru îndeplinirea atribuțiilor privind organizarea și funcționarea societăților comerciale și a regiilor autonome de interes local, exercită, în numele unității administrativ-teritoriale, toate drepturile și obligațiile corespunzătoare participațiilor deținute în societățile comerciale sau regii autonome, în condițiile legii.

Societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., prin adresa nr. 15455/05.12.2023, solicită majorarea capitalului social prin emiterea de noi acțiuni și prin aportul acționarului majoritar prin intermediul primelor de emisiune, precum și mandatarea reprezentanților desemnați de Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București în Adunarea Generală a Acționarilor societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., să ducă la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri și să semneze actul constitutiv actualizat, întemeiat pe:

- ✓ Pierderile acumulate în perioada 2019-2022 care au fost generate de condițiile economice și sanitare atât de la nivel național, cât și internațional și care au influențat în mod negativ activitatea societății în anul 2021, aceasta fiind nevoită să închidă activitatea pe șantiere.

De asemenea, se precizează faptul că, dată fiind valoarea pierderilor acumulate în perioada 2019-2022, doar utilizarea profiturilor viitoare nu reprezintă o soluție fezabilă pentru acoperirea pierderilor într-un interval de timp rezonabil. Astfel, acoperirea pierderilor contabile raportate la data de 30.06.2023, se impune a se realiza și prin celelalte modalități prevăzute de lege.

Potrivit prevederilor art. 423 alin.(1) și (2) din Anexa la Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, "pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii, și cel reportat aferent exercițiilor financiare precedente, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților, cu respectarea prevederilor legale.

În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea adunării generale a acționarilor sau asociaților, respectiv a consiliului de administrație".

La nivelul societății, prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 112/28.11.2023 și prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 11/29.11.2023, s-a avizat:

a) Majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., de la 79.411.850 lei la 79.511.850 lei, prin aport în numerar de 100.000 lei ca urmare a emiterii unui număr de 10.000 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Ca rezultat al acestor modificări, capitalul social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. va fi în valoare de 79.511.850 lei, împărțit în 7.951.185 acțiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei fiecare, deținut astfel:

1. *Municipiul București prin Consiliul General al Municipiului București, 79.511.730 lei, aport în numerar. Capitalul social deținut de Municipiul București este împărțit în 7.951.173 acțiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei fiecare, reprezentând 99,99985% din capitalul social și participarea la profit și pierderi.*

2. *Comuna Chiajna prin Consiliul Local al Comunei Chiajna, 60 lei aport în numerar. Capitalul social deținut de Comuna Chiajna este împărțit în 6 acțiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei fiecare, reprezentând 0,0000755%% din capitalul social și participarea la profit și pierderi.*

3. *Orașul Popești-Leordeni prin Consiliul Local al orașului Popești –Leordeni, 60 lei*

aport în numerar. Capitalul social deţinut de Comuna Chiajna este împărţit în 6 acţiuni nominative, în valoare nominală de 10 lei fiecare, reprezentând 0,0000755%% din capitalul social şi participarea la profit şi pierderi.

b) Aport în numerar din partea acţionarului majoritar până la concurenţa sumei de 28.218.440 lei, aport realizat prin intermediul primelor de capital care vor fi utilizate pentru acoperirea pierderilor contabile, conform situaţiilor de la data de 30.06.2023.

Preţul de emisiune al unei acţiuni este în valoare de 2.831,844 lei, calculat după cum urmează:

- 10 lei valoare nominală/acţiune;
- 2.821,844 lei primă de emisiune/acţiune ce va fi folosită pentru acoperirea pierderilor contabile reportate la 30.06.2023.

Pentru considerentele expuse mai sus şi având în vedere raportul de specialitate întocmit de Direcţia Guvernanţă Corporativă, cât şi în temeiul art. 136 din Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 57/2019 privind Codul Administrativ, cu modificările şi completările ulterioare, supun dezbaterii şi aprobării Consiliului General al Municipiului Bucureşti – proiectul de hotărâre privind majorarea capitalului social al societăţii Compania Municipală Energetica Servicii Bucureşti S.A. prin emiterea de noi acţiuni şi prin aportul acţionarului majoritar prin intermediul primelor de emisiuni, precum şi mandatarea reprezentanţilor desemnaţi de Municipiul Bucureşti, prin Consiliul General al Municipiului Bucureşti în Adunarea Generală a Acţionarilor societăţii Compania Municipală Energetica Servicii Bucureşti S.A., să ducă la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri şi să semneze actul constitutiv actualizat.

PRIMAR GENERAL

Nicuşor DAN



AVIZAT,

Direcţia Juridic

Director Executiv

Adrian IORDACHE





Nr. DSC 208009 / 11.12.2023

RAPORT DE SPECIALITATE

privind majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. prin emiterea de noi acțiuni și prin aportul acționarului majoritar prin intermediul primelor de emisiune, precum și mandatarea reprezentanților desemnați de Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București în Adunarea Generală a Acționarilor societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., să ducă la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri și să semneze actul constitutiv actualizat

Potrivit prevederilor art. 129 alin. (1), alin. (2) lit. a), alin. (3) lit. d) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019, cu modificările și completările ulterioare, privind Codul Administrativ, Consiliul local are inițiativă și hotărăște, în condițiile legii, în toate problemele de interes local iar, în exercitarea atribuțiilor privind organizarea și funcționarea societăților comerciale și a regiilor autonome de interes local, exercită, în numele unității administrativ-teritoriale, toate drepturile și obligațiile corespunzătoare participațiilor deținute la societăți comerciale sau regii autonome, în condițiile legii.

De asemenea, în conformitate cu prevederile art. 92 alin. (1) și alin. (2) lit. b) din același act normativ, consiliile locale pot hotărî asupra participării cu împrumuturi, capital sau cu bunuri, după caz, la înființarea, funcționarea și dezvoltarea unor organisme prestatoare de servicii publice și de utilitate publică de interes local, în condițiile legii, alineatul (2) lit. b) stabilind în mod expres că în categoria organismelor prestatoare de servicii publice sau de utilitate publică în unitățile administrativ – teritoriale se includ și societățile și regiile autonome înființate prin hotărâri ale autorităților deliberative.

Compania Municipală Energetica Servicii București S.A.(CMESB SA) a fost înființată prin Hotărârea Consiliului General al Municipiului București nr. 145/11.03.2019, privind aprobarea înființării societăților pe acțiuni compania Municipală Termoeenergetica București S.A. și a Companiei Municipale Energetica Servicii București S.A., în scopul continuării serviciului de alimentare cu energie termică.

Prin sentința civilă nr. 2515/2020 s-a admis divizarea Companiei Municipale Energetica București S.A. și transferul simultan al patrimoniului acesteia (CMEB SA) către două societăți existente, respectiv Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. și Compania Municipală Termoeenergetica S.A., cu dizolvarea Companiei Municipale Energetica București S.A.

Ca urmare a radierii societății divizate în data de 24.12.2020, transferarea patrimoniului de la Compania Municipală Energetica București SA, către Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. și înregistrarea în contabilitatea acesteia, s-au efectuat pe baza evidențelor contabile la data de 24.12.2020, prin Protocolul de predare-primire nr.13143/24.12.2020 și Actul Adițional din data de 25.01.2021.

În Nota de fundamentare nr. 15199/27.11.2023 a societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., se specifică următoarele :

- **Aspecte cu privire la pierderile contabile din perioada 2019-30.06.2023:**

Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. înregistrează la 30.06.2023 pierderi contabile reportate în sumă de 28.685.011,24 lei.

În perioada 2019-30.06.2023, situația rezultatului reportat se prezintă astfel:

Perioada	Pierdere	Profit	Rezultat
Rezultat 2019	14,046.95		-14,046.95
Rezultat preluat in urma divizării la 24.12.2020	13,240,293.32		-13,240,293.32
Rezultat CMESB SA 2020		1,063,670.00	1,063,670.00
Rezultat 2021	17,048,908.74		-17,048,908.74
Rezultat 2022		554,567.77	554,567.77
TOTAL	30,303,249.01	1,618,237.77	-28,685,011.24

- **Cauzele pierderilor înregistrate de societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A.**

➤ Pierdere aferentă exercițiului financiar al anului 2019 se explică prin faptul că,

societatea nou înființată, Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., nu a desfășurat activitate în cursul anului, aceasta funcționând doar în scopul realizării divizării. Astfel, această pierdere reprezintă cheltuielile minime de funcționare ale anului 2019.

Transferul patrimoniului Companiei Municipale Energetica București S.A. a presupus și preluarea pierderii în sumă de 9.106.346,39, modificată de evenimente ulterioare, până la suma de 13.240.293,32 lei. Aceste evenimente ulterioare au constat în stornarea, în anul 2021, a unor facturi de lucrări aferente perioadei 2019-2020. Pentru a nu influența rezultatul exercițiului financiar în anul 2021, acestea au fost înregistrate în contul 117 "Rezultat reportat".

Conform proiectului de divizare totală, toate contractele societății Compania Municipală Energetica București S.A. au fost preluate de către societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A.

➤ Pierdere preluată de la societatea Compania Municipală Energetica București S.A., prin proiectul de divizare, și pierdere înregistrată în anul 2021 de societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., este consecința derulării contractului de execuție lucrări nr. 1882/2018 privind "Reabilitarea sistemului de termoficare al Municipiului București (7 obiective însumând o lungime de traseu de 31.621 km)".

Acest contract a fost încredințat prin atribuire directă în baza art.31 din Legea nr.98/2016, precum și a H.C.G.M.B. nr.130/2018 și are la bază Studiul de fezabilitate nr. 7135/2018 întocmit de societatea Compania Municipală Termoenergetica București S.A. la nivelul anului 2018, iar indicatorii tehnico-economici fac referire la prețuri din anul 2016.

Pentru a respecta indicatorii tehnico-economici ai Proiectului din Studiul de Fezabilitate (SF), proiectele tehnice de execuție au fost întocmite cu obligativitatea încadrării în acești indicatori.

Ca urmare a limitărilor impuse de respectarea indicatorilor tehnico-economici din Studiul de fezabilitate aprobat prin H.C.G.M.B. nr. 216/19.04.2018, pe parcursul executării lucrărilor, s-au constatat diferențe semnificative pentru cele 3 obiective pentru care s-a primit ordinul de începere al lucrărilor, după încredințarea și semnarea contractului de proiectare și execuție. Din acest motiv au fost înregistrate diferențe majore în costul orei de manoperă, de la un proiect la altul, atât pentru personalul productiv, cât și pentru cheltuielile cu materialele necesare pentru realizarea proiectului.

În acest sens, pentru Obiectivul Bobocica, conform devizului aprobat, costul mediu cu manopera este de 21.92 lei/oră, pentru Obiectivul Drumul Taberei costul mediu este

de 40 lei/oră iar pentru Obiectivul Ferentari costul mediu cu manopera este de 39.29 lei/oră.

Pe baza cheltuielilor efective ale anului 2020, Consiliul de Administrație a aprobat pentru Compania Municipală Energetica Servicii București SA, un cost minim cu manopera de minim 57.11 lei/ora. Astfel, se observă diferențe semnificative între manopera necesară pentru derularea acestor contracte și manopera ofertată conform devizului, ceea ce conduce, la un deficit pentru companie.

În ceea ce privește evoluția prețurilor la principalele categorii de materiale utilizate în acest proiect, aceasta a fost nefavorabilă de la data depunerii ofertei (2018) și până în prezent.

Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. precizează că au fost făcute nenumărate Memorii justificative (adresa nr. 9845/05.10.2021, nr. 2426/14.03.2022 și nr. 3528/13.04.2022) către Primăria Municipiului București, beneficiarul contractului, în vederea actualizării indicatorilor tehnico economici la investiția "Reabilitarea sistemului de termoficare al Municipiului București".

În urma solicitărilor formulate de societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., a fost actualizat Studiul de fezabilitate al indicatorilor tehnico-economici aferenți pentru obiectivul de investiții " Reabilitarea sistemului de termoficare al Municipiului București (7 obiective însumând o lungime de traseu de 31.621 Km), prin H.C.G.M.B. nr. 444/13.12.2021, dar nu a fost actualizat proiectul tehnic.

În adresa societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. nr. 2426/14.03.2022 este specificat faptul că " Eventualele pierderi suferite de CMESB, vor fi în final suportate de PMB, în calitate de acționar majoritar, prin obligațiile ce decurg din poziția sa, în conformitate cu legislația în vigoare".

Necesitatea de a continua execuția lucrărilor, precum și importanța strategică a sistemului de termoficare al Capitalei (acesta fiind parte din infrastructura critică a Municipiului București) au obligat societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. să pună în operă materiale pentru care s-au înregistrat creșteri foarte mari de prețuri cu consecințe negative asupra rezultatelor financiare ale societății.

➤ Instalarea stării de urgență și de alertă, care a intervenit în anul 2020 și care s-a continuat și în anul 2021, stare apărută ca urmare a evoluției situației epidemiologice internaționale determinată de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2.

Această situație a generat riscuri sanitare și economice la nivel național și internațional, a influențat în mod negativ activitatea societății Compania Municipală

Energetica Servicii București S.A. în anul 2021, fiind nevoită sa închidă activitatea pe șantiere, cu consecințe mari asupra costurilor companiei.

Situația contractelor si veniturilor prognozate se prezintă astfel:

Contracte în execuție	Valoare deviz general	Valoare Profit	Cotă profit	Realizat 2023	Proгноză 2024	Proгноză 2025	Proгноză 2026
REABILITAREA SISTEMULUI DE TERMOFICARE AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI Magistrala II-III Grozăvești - Tronson C15/20 - CS12	68.533.874,21	3.036.466,67	4,43%	19.500.000,00	20.560.162,26	10.280.081,13	0,00
Modernizare magistrale de termoficare aparținând SACET București - Magistrala I Vest - Bulevardul Timișoara intre căminele CL4 - CFB4	26.806.350,68	1.052.012,24	3,92%	22.000.000,00	4.806.350,68	0,00	0,00
Modernizare magistrale de termoficare aparținând SACET București - Magistrala II Vest - PV1 - CM20	42.954.245,26	2.521.475,15	5,87%	2.000.000,00	25.772.547,16	15.181.698,10	0,00
REABILITAREA SISTEMULUI DE TERMOFICARE AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI Magistrala II Sud - CM43 - CO2	49.847.349,16	2.222.304,11	4,46%	0,00	19.938.939,66	29.908.409,50	0,00
TOTAL	188.141.819,31	8.832.258,17	4,69%	43.500.000,00	71.077.999,76	55.370.188,73	
Profit				2.042.093,73	3.336.734,21	2.599.335,99	
Total profit lucrări existente pentru anii 2023-2025	7.978.163,93						

NOTĂ - Pentru contractele aflate în execuție, în valoare de 188.141.819.31 lei, cota medie de profit este de 4.69%.

Astfel, se poate observa că dacă se păstrează la același nivel numărul de contracte și productivitatea, pierderea de 28 milioane se poate recupera în peste 10 ani.

În acest calculul al profitului obținut la nivelul societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. nu a fost inclus și contractul "REABILITAREA SISTEMULUI DE TERMOFICARE AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI-Magistrala Progresu Ferentari - CF6 - C14S", contract la care ora de manoperă a fost oferită în 2018 la prețul de 39.20 lei/oră, costul real fiind cel aprobat de Consiliul de Administrație la valoarea de 55.35 lei/oră. Actul adițional prin care a fost aprobată ajustarea valorii unor materiale pentru restul de executat nu a inclus și ora de manoperă.

Data fiind valoarea pierderilor acumulate aferente perioadei 2019-2022, doar utilizarea profiturilor viitoare nu reprezintă o soluție fezabilă pentru acoperirea pierderilor într-un interval de timp rezonabil.

Asigurarea unei imagini bilanțiere favorabile pentru acest an, cât și acoperirea pierderilor contabile reportate la data 30.06.2023, se impune a se realiza și prin celelalte modalități prevăzute de lege.

Potrivit prevederilor art. 423 alin.(1) și (2) din Anexa la Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, "pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii, și cel reportat aferent exercițiilor financiare precedente, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților, cu respectarea prevederilor legale.

În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea adunării generale a acționarilor sau asociaților, respectiv a consiliului de administrație".

Astfel, la acest moment, societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. a obținut în anul 2020 un profit de 1.063.670 lei și în anul 2022 un profit de 554.567,77 lei pe care l-a utilizat pentru acoperirea pierderii anilor anteriori.

Totodată, din capitolul "Alte rezerve", rezultă o sumă în valoare de 466.571,24 lei pe care compania o are în vedere la calculul acoperii pierderilor contabile reportate, anterior propunerii de majorare a capitalului social.

Majorarea de capital este reglementată de art. 19 alin 4 din Legea nr. 82/1991 a contabilității, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu prevederile art. 210 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu completările și modificările

ulterioare și cu prevederile menționate în acest sens, în Actul constitutiv al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., actualizat, la art. 7 astfel:

"Art. 7 MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL

7.1. Capitalul social al societății poate fi majorat, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și dispozițiile prezentului Act Constitutiv, mai ales cu respectarea obligației de a avea capital social integral public, în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Hotărârile sunt luate cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

7.2. Majorarea capitalului social poate avea loc prin oricare dintre următoarele procedee:

- a) emisiunea de acțiuni noi sau majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în bani și/sau în natură;
- b) încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale ale societății;
- c) încorporarea beneficiilor sau a primelor de emisiune;
- d) prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra Societății cu acțiuni ale acesteia.

7.3. Capitalul social nu va putea fi majorat și nu se vor putea emite noi acțiuni decât după vărsarea integrală a capitalului social inițial subscris sau, după caz, după plata integrală a acțiunilor din emisiunea precedentă.

7.4. În situația unei majorări a capitalului social prin aporturi în bani, noile acțiuni vor fi oferite pentru subscriere mai întâi tuturor acționarilor, proporțional cu cota lor de participare la capitalul social al societății.

7.5. În situația în care un acționar hotărăște să nu subscrie sau întârzie să subscrie ori să plătească acțiunile suplimentare în termenul și condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor, ceilalți acționari vor fi automat îndreptățiți să subscrie acțiunile ne-subscrise proporțional cu acțiunile deținute din capitalul subscris.

7.6. Acțiunile ne-subscrise în termenul și în condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor care a aprobat majorarea de capital social vor fi anulate.

7.7. Adunarea Generală a Acționarilor va emite un Act Constitutiv actualizat prin care va confirma majorarea capitalului social pentru toate acțiunile subscrise.

7.8. Majorarea capitalului social prin aporturi în natură va fi efectuată conform legislației în vigoare.

7.9. Capitalul social poate fi majorat pe baza Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor sau Deciziei Consiliului de Administrație, în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege."

Majorarea capitalului social se realizează de către acționari în cazul în care societatea întâmpină dificultăți financiare sau, dimpotrivă, când aceasta este într-o situație prosperă și vrea să-și extindă activitatea.

În ambele situații, societatea are nevoie de resurse suplimentare, pe care preferă să le procure prin majorare de capital, și nu apelând la împrumuturi, care implică un efort financiar mai mare.

Creșterea capitalului social poate fi considerată și ca o creștere a credibilității financiare a societății.

Majorarea capitalului social prin emiterea de noi acțiuni

Situația actuală					După creșterea valorii CS cu 100.000 lei și creșterea valorii nominale a acțiunii (cu prima de capital)				ANC = Capitaluri proprii	1/2 din Capital social	Marja
	Capital Social	nr acțiuni	val act.	%	Capital Social	nr acțiuni	val acțiune	%			
	79.411.850,00	7.941.185,00		100%	79.511.850,00	7.951.185,00	10	100%	68.734.876	39.755.925,00	28.978.951,00
PMB	79.411.730,00	7.941.173,00	10	99,99985%	79.511.730,0	7.951.173,00	10	99,99985			
Chiajna	60,00	6,00	10	0,000075%	60	6,00	10	0,0000755			
Popești	60,00	6,00	10	0,000075%	60	6,00	10	0,0000755			
	79.411.850,00	7.941.185,00									
					79.511.850	7.951.185,00		100			

Pentru scopul descris anterior, pe lângă majorarea capitalului social cu aport în numerar în valoare de 100.000 lei, este necesar și un aport din partea acționarului majoritar până la concurența sumei de 28.218.440 lei, aport realizat prin intermediu' primelor de capital, prime de capital de tipul primelor de emisiune, ce vor fi utilizate pentru acoperirea pierderilor contabile raportate în contabilitate conform balanței de verificare la data de 30.06.2023, după cum urmează:

Alte rezerve	466.571,24 lei
Prime de capital	28.218.440,00 lei
Total resurse	28.685.011,24 lei

Înregistrarea în contabilitate a operațiunii de acoperire a pierderilor contabile realizată în exercițiile financiare precedente la „Prime de capital”, se înregistrează la data

înregistrării la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza documentelor justificative, conform prevederilor legale, după cum urmează:

104 “ Prime de Capital “ = 117 “ Rezultat reportat “	28.218.440,00 lei
1068 „ Alte Rezerve = 117 „ Rezultat reportat”	466.571,24 lei

Primele de capital se nasc, ca regulă, din contribuții ale acționarilor.

Primele de capital sunt sume care se regăsesc în permanență în conturile bancare ale societății, iar în final, ele reprezintă doar niște înregistrări contabile și, cel mult, o datorie față de acționari în cazul lichidării societății.

Cele menționate anterior nu trebuie să ducă la concluzia că aceste prime de capital trebuie să rămână imobilizate în bilanțul contabil al societății și că ele nu își pot găsi alte destinații. Printre modalitățile în care aceste prime pot fi folosite, evidențiem:

- (i) acoperirea pierderilor;
- (ii) majorarea capitalului social prin intermediul primelor de capital.

Această modalitate de utilizare a primelor de capital este reglementată de art. 210 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu completările și modificările ulterioare, respectiv, ” De asemenea, acțiunile noi sunt liberate prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra societății cu acțiuni ale acesteia”.

În consecință, se apreciază că primele de capital pot fi folosite pentru majorarea capitalului social.

Noțiunea de „pierdere (contabilă)” nu este explicată de legislația primară sau de cea secundară, chiar dacă diferitele acte normative folosesc această noțiune și descriu și modalitățile de acoperire a acesteia.

Într-o definiție simplă, pierderea este rezultatul negativ al activității societății, ca urmare a faptului că veniturile sunt mai mici decât cheltuielile.

Pierderile contabile sunt fie aferente exercițiului financiar curent, fie reportate (decurgând din activitatea anilor financiari anteriori).

Acoperirea pierderilor este o operațiune pur contabilă și care nu necesită ca societatea sau acționarii să mobilizeze resurse financiare suplimentare.

Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu completările și modificările ulterioare, nu are în vedere folosirea primelor de capital pentru acoperirea pierderilor. Astfel, art. 153²⁴ alin. (4) din această lege nu enumeră și primele de capital printre sursele de acoperire a pierderilor, ci are în vedere doar capitalul social și rezervele.

În același timp, nu există alte dispoziții care să permită, chiar și implicit, folosirea primelor de capital pentru acoperirea pierderilor, însă, acest inconvenient este suplinit de art. 19 alin. (4) din Legea nr. 82/1991 a contabilității, cu modificările și completările ulterioare care arată că „pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților”.

Prin urmare, organele de conducere și administrare de la nivelul Companiei Municipale Energetica Servicii București S.A. apreciază că primele de capital de tipul primelor de emisiune pot fi folosite pentru acoperirea pierderilor contabile ale societății.

INDICATORI 30.06.2023	Inainte de majorare	Acoperire PC rezerve	Majorare CS cu prima	dupa majorare	Acoperire primă de emisiune
CAPITAL ȘI REZERVE					
I. CAPITAL SOCIAL	79,411,850		100000	79,511,850	79,511,850
II.PRIME DE CAPITAL			28,218,440	28,218,440	0
Valoare emisiune/acțiune			2,821.8440		0
III.REZERVE DIN REEVALUARE					0
IV.REZERVE LEGALE	160,744			160,744	160,744
ALTE REZERVE	466,573	-466,571		2	2
V. REZULTAT REPORTAT PIERDERE	-28,685,011	466,571		-28,218,440	0
VI. REZULTAT EX. FINANCIAR PIERDERE	-10,837,720			-10,837,720	-10,837,720
CAPITALURI PROPRII-TOTAL	40,516,436			68,834,876	68,834,876
Valoare nominala	10		10	10	10
Numar actiuni	7,941,185		10000	7,951,185	7,951,185

Conform Anexei la Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, pct. 417 alin (3) ” Prima de emisiune se determină ca diferență între prețul de emisiune de noi acțiuni sau părți sociale și valoarea nominală a acestora”.

Astfel, se propune acoperirea pierderilor contabile reportate la data 30.06.2023, prin folosirea valorii primei de emisiune/acțiune de 2.821,844 lei, urmând ca pierderea curentă (afărentă acestui an) /acțiune să se acopere din profitul anului curent.

Se menționează că valoarea de 2.821,844 lei (prima de emisiune /acțiune) este stabilită ca raport între valoarea pierderii contabile reportate la 30.06.2023, în cuantum de 28.218.440 lei și numărul de acțiuni (10.000) emise pentru majorarea de capital social cu aport în numerar, prima de emisiune ce va fi folosită pentru acoperirea pierderii contabile.

La nivelul societății, prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 112/28.11.2023 și prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 11/29.11.2023, s-a avizat favorabil modificarea structurii capitalului social, astfel:

a) Majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. prin aport în numerar de 100.000 lei, de la 79.411.850 lei la 79.511.850 lei și emiterea unei Prime de emisiune în cuantum de 28.218.440 lei.

b) Valoarea totală de aport a unei acțiuni pentru prezenta majorare de capital va fi de 2.831,844 lei, din care:

- 10 lei valoare nominală/acțiune;
- 2.821,844 lei primă de emisiune/acțiune ce va fi folosită pentru acoperirea pierderilor contabile reportate la 30.06.2023

În conformitate cu solicitările și documentele transmise de societatea Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., înaintăm, spre dezbatere și aprobare Consiliului General al Municipiului București, proiectul de hotărâre privind majorarea capitalului social al societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. prin emiterea de noi acțiuni și prin aportul acționarului majoritar prin intermediul primelor de emisiune, precum și mandatarea reprezentanților desemnați de Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București în Adunarea Generală a Acționarilor societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A., să pună în aplicare prevederile prezentei hotărâri și să semneze actul constitutiv actualizat

DIRECTOR EXECUTIV,

Ramona DINU



DIRECTOR EXECUTIV ADJUNCT,

Celina Cecilia RUSU

Întocmit,
Daniela Mircea-expert
1 ex./ 11.12.2023



DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Nr. 112/28.11.2023

Consiliul de Administrație al Societății Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. cu sediul în Municipiul București, sector 4, Splaiul Unirii nr. 76, etaj 1, biroul 1 înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7921/2019, Cod unic de înregistrare 41268559, numit prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 01 din data de 27.02.2021 coroborată cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor nr. 10 din data de 22.12.2021, nr. 2 din data de 21.02.2022 nr. 8 din data de 14.06.2022, nr. 13 din data de 25.10.2022 și nr. 15 din data de 20.12.2022 și nr. 1 din data de 16.02.2023, nr. 4 din data de 25.04.2023, nr. 07 din data de 21.06.2023 și nr. 16 din data de 11.10.2023 întrunit în ședința din data de 28.11.2023, ora 12:00, conform Actului Constitutiv al societății Compania Municipala Energetica Servicii București S.A.

- Având în vedere Procesul Verbal al ședinței CA nr. 13/28.11.2023 coroborat cu prevederile din Actul Constitutiv;
- Ținând cont de prevederile din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale - republicată coroborată cu prevederile OUG 109/2011 cu modificările și completările ulterioare;

DECIDE:

Art. 1. Avizarea favorabilă a scenariului de majorarea a capitalului social astfel:

a) Majorarea capitalului social al CMESB prin aport în numerar de 100.000 de lei de la 79.411.850 lei la 79.511.850 lei și prin emiterea unui Prime de emisiuni în cuantum de 28.218.440 lei.

b) Valoarea totală de aport a unei acțiuni pentru prezenta majorare de capital va fi de 2.831,844 lei din care:

- 10 lei valoare nominală/acțiune;
- 2.821,844 lei primă de emisiune /acțiune ce va fi folosită pentru acoperirea pierderilor contabile reportate la 30.06.2023.

Ca urmare a celor mai sus menționate se avizează favorabil modificarea structurii capitalului social.

Art. 2. Se împuternicește Directorul General – Dl. Anton Cristian, pentru a duce la îndeplinire prevederile prezentei decizii.

PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

MOLDOVAN Paul Cristian

Secretar CA

Roxana Petruța Leotescu





HOTĂRÂREA nr. 11 din data de 29.11.2023
A ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARĂ A ACȚIONARILOR
SOCIETĂȚII COMPANIA MUNICIPALĂ ENERGETICA SERVICII BUCUREȘTI S.A.,

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor societății **COMPANIA MUNICIPALĂ ENERGETICA SERVICII BUCUREȘTI S.A.** (denumită în continuare „Societatea”), persoană juridică română, cu sediul social în București, Sectorul 4, Splaiul Unirii nr. 76, etajul 1, nr. de ordine în Registrul comerțului: J40/7921/2019 și C.U.I.: 41268559, compusă din:

- **MUNICIPIUL BUCUREȘTI prin CONSILIUL GENERAL AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI**, acționar majoritar, cu un număr de 7.941.173 acțiuni, reprezentând 99,99985%, din capitalul social, subscris și vărsat al Societății, reprezentat, conform H.C.G.M.B nr. 422 din data de 21.12.2020 coroborat cu H.C.G.M.B nr. 15 din data de 29.01.2021, prin consilieri **BADIU ANDREI, MĂRDAROVICI DIANA, ȘERBAN LUMINIȚA GABRIELA, SMIGHELSCHI COSMIN - VICTOR, FLORESCU ADRIAN - CONSTANTIN**,
 - **COMUNA CHIAJNA prin CONSILIUL LOCAL AL COMUNEI CHIAJNA**, acționar cu un număr de 6 de acțiuni, reprezentând 0,000075% din capitalul social, subscris și vărsat al Societății, reprezentat, conform Hotărârii Consiliului Local Chiajna nr. 3/30.01.2021 prin primar dl. **MINEA MIRCEA**;
- și
- **ORAȘUL POPEȘTI - LEORDENI prin CONSILIUL LOCAL AL ORAȘULUI POPEȘTI-LEORDENI**, acționar cu un număr de 6 de acțiuni, reprezentând 0,000075% din capitalul social subscris și vărsat al Societății, reprezentat, conform Hotărârii Consiliului Local al Orașului Popești-Leordeni nr. 51/16.04.2019, prin **IACOB PETRE**,

Fiind prezenți reprezentanții acționarilor deținând 99,99985% din capitalul social respectiv:

- **MUNICIPIUL BUCUREȘTI prin CONSILIUL GENERAL AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI**, cu sediul în București, Sectorul 5, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 47, C.U.I. 4267117, reprezentând 99,99985 %, din capitalul social, reprezentat, conform H.C.G.M.B nr. 422 din data de 21.12.2020 coroborat cu H.C.G.M.B. nr. 15 din data de 29.01.2021, prin **BADIU ANDREI, MĂRDAROVICI DIANA, ȘERBAN LUMINIȚA-GABRIELA, SMIGHELSCHI COSMIN-VICTOR și FLORESCU ADRIAN-CONSTANTIN**,

Președintele de ședință constată că Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor este statutară și legal constituită și poate adopta hotărâri în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Ținând cont de prevederile art. 113, art. 210 din Legea nr. 31/1990 și privind societățile comerciale republicată cu modificările și completările ulterioare, art. 12.17 și art. 7 din Actul constitutiv, coroborat cu Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1802/2014, pct. 417 alin (3), și având în vedere cele consemnate în Procesul-verbal al ședinței, încheiat la 29 noiembrie 2023;

Deliberând asupra materialelor înscrise pe ordinea de zi,



HOTĂRĂȘTE

Aprobă, cu votul "pentru" exprimat de acționarii prezenți reprezentând 99,99985% din capitalul social

Art. 1. Avizarea favorabilă a scenariului de majorarea a capitalului social astfel:

a) Majorarea capitalului social al CMESB prin aport în numerar de 100.000 de lei de la 79.411.850 lei la 79.511.850 lei și emiterea unui Prime de emisiuni în cuantum de 28.218.440 lei.

b) valoarea totală de aport a unei acțiuni pentru prezenta majorare de capital va fi de 2.831,844 lei din care:

- 10 lei valoare nominală/acțiune;
- 2.821,844 lei primă de emisiune /acțiune ce va fi folosită pentru acoperirea pierderilor contabile reportate la 30.06.2023.

Ca urmare a celor mai sus menționate se avizează favorabil modificarea structurii capitalului social.

Art. 2. Membrii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor au invocat lipsa împuternicirii dată de acționarul majoritar, Municipiul București, în vederea aprobării majorării de capital social, și solicită transmiterea unei Adrese către Consiliul General al Municipiului București cu privire la:

- emiterea unei hotărâri de Consiliu General al Municipiului București în sensul aprobării celor menționate la art. 1.
- mandatarea reprezentanților desemnați de Municipiul București, prin Consiliul General al Municipiului București, în Adunarea Generală a Acționarilor societății Compania Municipală Energetica Servicii București SA de a aproba și de a duce la îndeplinire prevederile hotărârii Consiliului General al Municipiului București precum și de a aproba actualizarea actului constitutiv cu modificările intervenite și de a semna actul constitutiv actualizat.

Art. 3. Avizează favorabil ca termenul de subscriere să fie stabilit conform prevederilor legale, nu mai mic de o lună de la data publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Acțiunile ne-subscrise în termenul și condițiile stabilite prin prezenta hotărâre vor fi anulate.

Se împuternicește Președintele Consiliul de Administrație pentru a duce la îndeplinire prevederile prezentei Hotărâri.

Încheiată astăzi, 29.11.2023, în 3 (trei) exemplare originale.

Președinte de ședință,
MOLDOVAN PAUL CRISTIAN

Secretar al Ședinței AGEA
Oncioiu Corina





Nr. 15199/27.11.2023

Propus,
Președinte Consiliu de Administrație
Moldovan Paul Cristian

NOTA DE FUNDAMENTARE

I. Titlu:

Prezentarea scenariilor cu privire la modalitățile legale de acoperire a pierderilor raportate în contabilitate conform balanței de verificare la data de 30.06.2023 și aprobarea/avizarea soluției optime.

II. Tip Notă:

Avizare/Aprobare	x	Ședința din data de 29.11.2023 Pct. 3 de pe Ordinea de zi	AGEA
------------------	---	--	------

Având în vedere:

- **Legea nr. 31/1990**, privind societățile, republicată, astfel cum a fost modificată și completată la zi (Legea societăților);
- **Actul Constitutiv** al Companiei Municipale Energetica Servicii București S.A. actualizat;
- **Legea contabilității nr.82/24.12.1990** cu modificările și completările ulterioare
Conform art. 19 paragraful (4) din Legea Contabilității “ Pierdere contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit Hotărârii Adunării Generale a acționarilor sau asociaților”
- **Ordinul nr.1802/2014** pentru aprobarea Reglementărilor Contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate sect. 4.13.5;
- **Codul Fiscal** și Normele de aplicare și alte prevederi legale.

III. Aspecte generale/competență:

a. Aspecte privind evoluția Companiei

Compania Municipală Energetica Servicii București S.A.(CMESB SA) este înființată în baza Hotărârii Consiliului General al Municipiului București nr. 145/11.03.2019, privind aprobarea înființării societăților pe acțiuni.

Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. este înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului al Municipiului București cu numărul de înmatriculare J40/7921/2019, atribuit în data de 14.06.2019, Cod Unic de Înregistrare – 41268559.





Prin sentința civilă nr. 2515/2020 s-a admis divizarea Companiei Municipale Energetica București SA și transferul simultan al patrimoniului acesteia (CMEB SA) către două societăți existente, respectiv Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. și Compania Municipală Termoenergetica S.A., cu dizolvarea CMEB SA, iar Proiectul de Divizare al Companiei Municipale Energetica București S.A. a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 2992/02.09.2020.

Ca urmare a radierii societății divizate în data de 24.12.2020, transferarea patrimoniului de la Compania Municipală Energetica București SA, către Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. și înregistrarea în contabilitatea acesteia, s-au efectuat pe baza evidențelor contabile la data de 24.12.2020, prin Protocolul de predare primire nr.13143/24.12.2020 și Actul Adițional din data de 25.01.2021.

b) Aspecte cu privire la pierderile contabile în perioada 2019-30.06.2023

Compania Municipală Energetica Servicii București S.A. înregistrează la 30.06.2023 pierderi contabile raportate în sumă de 28.685.011,24 lei.

În perioada 2019-30.06.2023 situația rezultatului reportat se prezintă astfel:

Perioada	Pierdere	Profit	Rezultat
Rezultat 2019	14,046.95		-14,046.95
Rezultat preluat în urma divizării la 24.12.2020	13,240,293.32		-13,240,293.32
Rezultat CMESB SA 2020		1,063,670.00	1,063,670.00
Rezultat 2021	17,048,908.74		-17,048,908.74
Rezultat 2022		554,567.77	554,567.77
TOTAL	30,303,249.01	1,618,237.77	-28,685,011.24

c) Cauzele pierderilor înregistrate de CMESB SA

Pierdere înregistrată de Compania Municipală Energetica Servicii București SA, se datorează mai multor factori, cum ar fi:

I. Pierdere aferentă exercițiului financiar al anului 2019 se datorează faptului că, societatea nou înființată Compania Municipală Energetica Servicii București SA nu a desfășurat activitate în anul 2019, aceasta funcționând doar în scopul realizării divizării, astfel această pierdere reprezintă cheltuielile minime de funcționare ale anului 2019. După cum s-a precizat și mai sus, Compania Municipală Energetica Servicii București SA a fost înființată pentru preluarea prin divizare totală a patrimoniului Companiei Municipale Energetica București SA.

Transferul patrimoniului Companiei Municipale Energetica București SA a presupus și preluarea pierderii în sumă de 9.106.346,39 , corectată de evenimente ulterioare, până la suma de 13.240.293,32 lei. Aceste evenimente ulterioare constau în stornarea, în anul 2021, a unor facturi de lucrări aferente perioadei 2019-2020. Pentru a nu influența rezultatul exercițiului financiar în anul 2021, acestea au fost înregistrate prin contul de 117 "Rezultatul reportat".

Conform proiectului de divizare totală, toate contractele Companiei Municipale Energetica București au fost preluate de către Compania Municipală Energetica Servicii București SA.

II. Pierderea preluată de la Compania Municipală Energetica București SA, prin proiectul de divizare și pierderea înregistrată în anul 2021 de Compania Municipală Energetica Servicii București SA, este datorată derulării contractului de execuție lucrări nr.1882/2018 privind " Reabilitarea sistemului de termoficare al Municipiului București (7 obiective însumând o lungime de traseu de 31.621 km)" .

Acest contract a fost încredințat prin atribuire directă în baza art.31 din Legea nr.98/2016, precum și a normei H.C.G.M.B. nr.130/2018 și are la bază Studiul de fezabilitate cu nr. 7135/2018 întocmit de Compania Municipala Termoenergetica București (fost RADET) la nivelul anului 2018, iar indicatorii tehnico-economici fac referire la prețuri din anul 2016.

Pentru a respecta indicatorii tehnico-economici ai Proiectului din Studiul de Fezabilitate (SF), proiectele tehnice de execuție au fost întocmite cu **obligativitatea încadrării în acești indicatori.**

Ca urmare a limitărilor impuse de respectarea indicatorilor tehnico-economici din SF-ul aprobat prin H.C.G.M.B. nr. 216/19.04.2018, pe parcursul executării lucrărilor s-au constatat diferențe semnificative pentru cele 3 obiective pentru care s-a primit ordinul de începere al lucrărilor, după încredințarea și semnarea contractului de proiectare și execuție. **Din acest motiv au fost înregistrate diferențe majore în costul orei de manoperă, de la un proiect la altul, atât pentru personalul productiv, cât și pentru cheltuielile cu materialele necesare pentru realizarea proiectului.**

În acest sens pentru Obiectivul Bobocica, conform devizului aprobat, costul mediu cu manopera este de 21.92 lei/ora, pentru Obiectivul Drumul Taberei costul mediu este de 40 lei/ora iar pentru Obiectivul Ferentari costul mediu cu manopera este de 39.29 lei/ora.

Pe baza cheltuielilor efective ale anului 2020, Consiliu de Administrație a aprobat pentru Compania Municipală Energetica Servicii București SA, un cost minim cu manopera de minim 57.11lei/ora, astfel se observa diferențe semnificative între manopera necesară pentru derularea acestor contracte și manopera ofertată conform devizului, ceea ce conduce, din start, la un deficit pentru companie.

În ceea ce privește evoluția prețurilor la principalele categorii de materiale utilizate în acest proiect, evoluția acestora a fost nefavorabilă de la data depunerii ofertei (2018) și până în prezent.



Precizam ca au fost făcute nenumărate Memorii justificative (adresa nr. 9845/05.10.2021, nr. 2426/14.03.2022 și nr. 3528/13.04.2022) către Primăria Municipiului București, beneficiarul contractului, în vederea actualizării indicatorilor tehnico economici la investiția Reabilitarea sistemului de termoficare al Municipiului București.

În urma solicitărilor formulate de Companie, a fost actualizat Studiul de fezabilitate al indicatorilor tehnico-economici aferenți pentru obiectivul de investiții " Reabilitarea sistemului de termoficare al Municipiului București (șapte obiective însumând o lungime de traseu de 31.621 Km) prin HCGMB 444/13.12.2021, dar nu a fost actualizat proiectul tehnic.

În adresa 2426/14.03.2022(nr. ieșire de la CMESB) este specificat clar faptul că " Eventualele pierderi suferite de CMESB, vor fi în final suportate de PMB, în calitate de acționar majoritar, prin obligațiile ce decurg din poziția sa, în conformitate cu legislația în vigoare.

Necesitatea de a continua execuția lucrărilor precum și importanța strategică a sistemului de termoficare al Capitalei (acesta fiind parte din infrastructura critică a Municipiului București) au obligat Compania sa pună în operă materiale pentru care s-au înregistrat creșteri spectaculoase de prețuri cu consecințe negative asupra rezultatelor financiare ale societății.

III. Instalarea stării de urgență și de alertă, care a intervenit în anul 2020 ce s-a continuat și în anul 2021, datorată evoluției situației epidemiologice internaționale determinată de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2.

Această situație a generat riscuri sanitare și economice la nivel național si internațional, a influențat în mod negativ activitatea Companiei Municipale Energetica Servicii București SA în anul 2021, fiind nevoită sa închidă activitatea pe șantiere, cu consecințe mari asupra costurilor companiei.

Situația contractelor si veniturilor prognozate se prezintă astfel:

Contracte în execuție	Valoare deviz general	Valoare Profit	Cotă profit	Realizat 2023	Prognoză 2024	Prognoză 2024	Prognoză 2026
REABILITAREA SISTEMULUI DE TERMOFICARE AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI Magistrala II-III Grozăvești - Tronson C15/20 - CS12	68.533.874,21	3.036.466,67	4,43%	19.500.000,00	20.560.162,26	10.280.081,13	0,00
Modernizare magistrale de termoficare aparținând SACET București - Magistrala I Vest - Bulevardul	26.806.350,68	1.052.012,24	3,92%	22.000.000,00	4.806.350,68	0,00	0,00

Timișoara între căminele CL4 - CFB4							
Modernizare magistrale de termoficare aparținând SACET București - Magistrala II Vest - PV1 - CM20	42.954.245,26	2.521.475,15	5,87%	2.000.000,00	25.772.547,16	15.181.698,10	0,00
REABILITAREA SISTEMULUI DE TERMOFICARE AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI Magistrala II Sud - CM43 - CO2	49.847.349,16	2.222.304,11	4,46%	0,00	19.938.939,66	29.908.409,50	0,00
TOTAL	188.141.819,31	8.832.258,17	4,69%	43.500.000,00	71.077.999,76	55.370.188,73	
Profit				2.042.093,73	3.336.734,21	2.599.335,99	
Total profit lucrări existente pentru anii 2023-2025	7.978.163,93						

NOTĂ - Pentru o valoare a contractelor aflate în execuție, în valoare de 188.141.819.31 lei, cota medie de profit este de 4.69%.

Astfel putem observa că dacă se păstrează același nivel număr de contracte și aceeași productivitate pierderea de 28 milioane se poate recupera în peste 10 ani.

În acest calculul al profitului obținut la nivelul C.M.E.S.B. nu a fost inclus și contractul de REABILITAREA SISTEMULUI DE TERMOFICARE AL MUNICIPIULUI BUCUREȘTI-Magistrala Progresu Ferentari - CF6 - C14S, contract la care ora de manoperă a fost ofertată în 2018 la prețul de 39.20 lei/oră, costul real fiind cel aprobat de Consiliul de Administrație la valoarea de 55.35 lei/oră. Actul adițional prin care a fost aprobată ajustarea valorii unor materiale pentru restul de executat nu a inclus și ora de manoperă.

d. Scenarii cu privire la acoperirea pierderilor acumulate

Data fiind valoarea pierderilor acumulate aferente perioadei 2019-2022, utilizarea doar a profiturilor viitoare nu reprezintă o soluție fezabilă pentru acoperirea pierderilor într-un interval de timp rezonabil.

Pentru asigurarea unei imagini bilanțiere favorabile pentru acest an și acoperirea pierderilor contabile reportate la data 30.06.2023, potrivit dispozițiilor legale în materie se pot realiza prin următoarele măsuri:

- Majorarea capitalului social (art. 210 si urmat. Legea 31/1990)
- Reducerea capitalului social (art. 207 si urmat. Legea 31/1990)

În acest sens și ținând cont de prevederile art. 423 din Ordinul 1802/2014 care menționează ordinea de preferință în care se acoperă pierderea, iar soluția este la latitudinea organelor de conducere ale societății.

- (1) Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii, și cel reportat aferent exercițiilor financiare precedente, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților, cu respectarea prevederilor legale.
- (2) În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea adunării generale a acționarilor sau asociaților, respectiv a consiliului de administrație.

Astfel, după cum se poate observa la acest moment Compania a obținut în anul 2020 un profit de 1.063.670 lei și în 2022 un profit de 554.567,77 lei pe care l-a utilizat în a acoperi pierderea anilor anteriori.

Totodată din capitolul alte rezerve rezultă o sumă în valoare de 466.571,24 lei pe care compania o are în vedere în calculul acoperii pierderilor anterior propunerii de diminuare/majorarea capitalului social.

Ținând cont de aceste aspecte propunerea CMESB S.A. de acoperire a pierderilor are în vedere următoarele scenarii:

SCENARIUL 1 - Majorarea capitalului social

Majorarea de capital este reglementată în art. 19 alin 4 din legea 82/1997 a contabilității coroborat cu art. 207 alin. 1 Legea 31/1990 și raportat la prevederile menționate în acest sens în Actul constitutiv, actualizat, la art. 7 astfel:

"Art. 7 MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL

7.1. Capitalul social al societății poate fi majorat, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și dispozițiile prezentului Act Constitutiv, mai ales cu respectarea obligației de a avea capital social integral public, în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor. Hotărârile sunt luate cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

7.2. Majorarea capitalului social poate avea loc prin oricare dintre următoarele procedee:

a) emisiunea de acțiuni noi sau majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în bani și/sau în natură;

b) încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale ale societății;

c) încorporarea beneficiilor sau a primelor de emisiune;

d) prin compensarea unor creanțe lichide și exigibile asupra Societății cu acțiuni ale acesteia.

7.3. Capitalul social nu va putea fi majorat și nu se vor putea emite noi acțiuni decât după vărsarea integrală a capitalului social inițial subscris sau, după caz, după plata integrală a acțiunilor din emisiunea precedentă.

7.4. În situația unei majorări a capitalului social prin aporturi în bani, noile acțiuni vor fi oferite pentru subscriere mai întâi tuturor acționarilor, proporțional cu cota lor de participare la capitalul social al societății.

7.5. În situația în care un acționar hotărăște să nu subscrie sau întârzie să subscrie ori să plătească acțiunile suplimentare în termenul și condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor, ceilalți acționari vor fi automat îndreptățiți să subscrie acțiunile ne-subscrise proporțional cu acțiunile deținute din capitalul subscris.

7.6. Acțiunile ne-subscrise în termenul și în condițiile stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor care a aprobat majorarea de capital social vor fi anulate.

7.7. Adunarea Generală a Acționarilor va emite un Act Constitutiv actualizat prin care va confirma majorarea capitalului social pentru toate acțiunile subscrise.

7.8. Majorarea capitalului social prin aporturi în natură va fi efectuată conform legislației în vigoare.

7.9. Capitalul social poate fi majorat pe baza Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor sau Deciziei Consiliului de Administrație, în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege."

Majorarea capitalului social se realizează de către acționari în cazul în care societatea întâmpină dificultăți financiare sau, dimpotrivă, când aceasta este într-o situație prosperă și vrea să-și extindă activitatea.

În ambele situații, societatea are nevoie de resurse suplimentare, pe care preferă să le procure prin majorare de capital, și nu apelând la împrumuturi, care implică un efort financiar mai mare.

Creșterea capitalului social poate fi considerată și ca o creștere a credibilității financiare a societății.

Majorare de capital cu aport în numerar în valoare de 100.000 lei prin :

- **Emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar .**
- **varianta majorării capitalului social prin majorarea valorii nominale a unei acțiuni așa cum rezultă din tabelul de mai jos.**



Situația actuala					După creșterea valorii CS cu 100.000 lei și creșterea valorii nominale a acțiunii (cu prima de capital)				ANC = Capitaluri proprii	1/2 din Capital social	Marja
	Capital Social	nr acțiuni	val act.	%	Capital Social	nr acțiuni	val acțiune	%			
	79.411.850,00	7.941.185,00		100%	79.511.850,00	7.941.185,00	10,0125926	100%	68.734.876	39.755.925,00	28.978.951,00
PMB	79.411.730,00	7.941.173,00	10	99,99985%	79.511.730,0	7.941.173,00	10,0125926	99,99985			
Chiajna	60,00	6,00	10	0,000075%	60	6,00	10,0125926	0,000075			
Popești	60,00	6,00	10	0,000075%	60	6,00	10,0125926	0,000075			
	79.411.850,00	7.941.185,00									
					79.511.850	7.941.185,00		100			

Acest scenariu este mai puțin realizabil întrucât conform prevederilor art. 210 alin 4 din Legea 31/1990 presupune o prezență de 100% a acționarilor.

(4) Mărirea capitalului social prin majorarea valorii nominale a acțiunilor poate fi hotărâtă numai cu votul tuturor acționarilor, în afară de cazul când este realizată prin încorporarea rezervelor, beneficiilor sau primelor de emisiune.

- varianta majorării capitalului social prin emiterea de noi acțiuni așa cum este prezentată în tabelul de mai jos.

Situația actuala					După majorarea CS cu 100000 lei prin creșterea numărului de acțiuni de la PMB (cu prima de capital)				ANC = Capitaluri proprii	1/2 din Capital social	Marja
	Capital Social	nr acțiuni	val acțiune	%	Capital Social	nr acțiuni	val acțiune	%			
	79.411.850,00	7.941.185,00		100%	79.511.850,00	7.951.185,00	10	100%	68.734.876	39.755.925,00	28.978.951,00
PMB	79.411.730,00	7.941.173,00	10	99,9998500%	79.511.730,00	7.951.173,00	10	99,99985			
Chiajna	60,00	6,00	10	0,00007500%	60,00	6,00	10	0,0000755			
Popești	60,00	6,00	10	0,00007500%	60,00	6,00	10	0,0000755			
	79.411.850,00	7.941.185,00									
					79.511.850,00	7.951.185,00		100			

Aceasta varianta are avantajul faptului ca nu va afecta participarea acționarilor la cota de pierdere și de profit și de asemenea pentru această operațiune hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

- **Pe lângă majorarea cu aport în numerar este necesar și un aport din partea acționarului majoritar până la concurența sumei de 28.218.440,00 lei aport realizat prin intermediul primelor de capital, prime de capital ce vor fi utilizate pentru acoperirea pierderilor contabile raportate în contabilitate conform balanței de verificare la data de 30.06.2023, după cum urmează:**

Alte rezerve	466.571,24 lei
Prime de capital	28.218.440,00 lei
Total resurse	28.685.011,24 lei

Înregistrarea în contabilitate a operațiunii de acoperire a pierderilor contabile realizata în exercițiile financiare precedente cu „Prime de capital”, se înregistrează la data înregistrării la Oficiul National al Registrului Comerțului, în baza documentelor justificative conform prevederilor legale, după cum urmează:

104 “ Prime de Capital “ = 117 “ Rezultatul reportat “	28.218.440,00 lei
1068 „ Alte Rezerve = 117 „ Rezultatul reportat”	466.571,24 lei

Primul element prezentat în acest scenariu este faptul că primele de capital se nasc, ca regulă, din contribuții ale acționarilor.

Primele de capital sunt niște sume care se regăsesc în permanență în conturile bancare ale societății, iar în final, ele reprezintă doar niște înregistrări contabile și, cel mult, o datorie față de acționari în cazul lichidării societății.

Aceasta nu trebuie să ducă la concluzia că aceste prime de capital trebuie să rămână imobilizate în bilanțul contabil al societății și că ele nu-și pot găsi alte destinații. Dimpotrivă, există mai multe modalități în care aceste prime pot fi folosite printre care evidențiem doua modalități:

- (i) acoperirea pierderilor;
- (ii) majorarea capitalului social prin intermediul primelor de capital.

Această modalitate de utilizare a primelor de capital este consacrată de art. 210 alin. (2) din Legea nr. 31/1990 referindu-se la acțiuni noi „*liberate prin încorporarea (...) primelor de emisiune*”.

În consecință, apreciem că primele de capital pot fi folosite pentru majorarea capitalului social. În primul rând, se impune invocat argumentul potrivit căruia Ordinul nr. 1802 și, mai ales, Capitolul privind funcțiunea conturilor se referă la majorarea capitalului social cu primele de capital.

Operațiune mai sus menționată este urmată de folosirea primelor de capital pentru acoperirea pierderilor contabile.

Situația premisă de la care se pornește în acest caz este cea a unei societăți care înregistrează pierderi și, din diferite motive, trebuie să procedeze la acoperirea (diminuarea) acestor pierderi, cum este și cazul Companiei Municipale Energetica Servicii București S.A., iar pentru asemenea acoperire intenționează să folosească inclusiv primele de capital ale societății.

Noțiunea de „pierdere (contabilă)” nu este explicată de legislația primară sau de cea secundară, chiar dacă diferitele acte normative folosesc această noțiune și descriu și modalitățile de acoperire a acesteia.

Într-o definiție extrem de simplă și de valabilă, pierderea este rezultatul negativ al activității societății, ca urmare a faptului că cheltuielile sunt mai mari decât veniturile.

Pierderile contabile sunt fie aferente exercițiului financiar curent, fie reportate (decurgând din activitatea anilor financiari anteriori).

Acoperirea pierderilor este o operațiune pur contabilă și care nu necesită ca societatea sau acționarii să mobilizeze resurse financiare suplimentare.

La prima vedere, Legea nr. 31/1990 nu are în vedere folosirea primelor de capital pentru acoperirea pierderilor. Astfel, art. 153²⁴ (4) din această lege nu enumeră și primele printre sursele de acoperire a pierderilor, ci are în vedere doar capitalul social și rezervele.

În același timp, nu există alte dispoziții care să permită, chiar și implicit, folosirea primelor de capital pentru acoperirea pierderilor, însă din fericire, acest inconvenient este suplinit de art. 19 alin. (4) din Legea contabilității nr. 82/1991[11] care arată că „*pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, **prime de capital** (subl. ns.) și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților*”.

O prevedere similară întâlnim și la punctul 423 alin. (1) din Ordinul nr. 1802. Nu există o ordine în care să fie folosite respectivele surse ale pierderilor, soluție menționată specific de punctul 423 alin. (2) din Ordinul nr. 1802, astfel încât acționarii pot decide folosirea numai a uneia sau a unor surse sau folosirea combinată a tuturor.

Prin urmare, se poate concluziona, fără putință de tăgadă, în opinia Companiei, că primele de capital pot fi folosite pentru acoperirea pierderilor contabile ale societății.



INDICATORI 30.06.2023	Inainte de majorare	Acoperire PC rezerve	Majorare CS cu prima	dupa majorare	Acoperire primă de emisiune
CAPITAL ȘI REZERVE					
I. CAPITAL SOCIAL	79,411,850		100000	79,511,850	79,511,850
II.PRIME DE CAPITAL			28,218,440	28,218,440	0
Valoare emisiune/acțiune			2,821.8440		0
III.REZERVE DIN REEVALUARE					0
IV.REZERVE LEGALE	160,744			160,744	160,744
ALTE REZERVE	466,573	-466,571		2	2
V. REZULTAT REPORTAT PIERDERE	-28,685,011	466,571		- 28,218,440	0
VI. REZULTAT EX. FINANCIAR PIERDERE	-10,837,720			- 10,837,720	-10,837,720
CAPITALURI PROPRII-TOTAL	40,516,436			68,834,876	68,834,876
Valoare nominala	10		10	10	10
Numar actiuni	7,941,185		10000	7,951,185	7,951,185

Conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.1802/2014, pct. 417 alin (3) Primele de emisiune sunt definite ca „diferenta intre pretul de emisiune de noi actiuni si valoarea nominala a acestora”

Aceasta pierdere de valoare este cauzata de pierderea reportata din anii precedenti, a carei cauza este expusa mai sus si rezultatul financiar al anului curent.

Astfel, propunem acoperirea pierderilor contabile reportate la data 30.06.2023, prin folosirea primei de emisiune unitara/actiune de 2.821,844 lei, urmand ca pierderea curenta(aferenta acestui an) /actiune de 1.3428 lei să se acopere din profitul anului curent.

Vă mentionam ca valoarea de 2.821,844 (prima de emisiune /actiune) este stabilită ca raport intre valoarea pierderii contabile reportate la 30.06.2023 în cuntuam de 28.218.440 lei si numărul de actiuni (10.000) emise pentru majorarea de capital social cu aport în numerar, prima de emisiune ce va fi folosita pentru acoperirea pierderii contabile.

Astfel în urma acestor modificari se propune Adunarii Generale a Actionarilor avizarea/aprobarea urmatoarelor:

Majorarea capitalului social al CMESB prin:

- aport în numerar cu suma de 100.000 de lei de la 79.411.850 lei la 79.511.850 lei, prin emiterea unui numar de 10.000 de actiuni cu o valoarea nominala de 10 lei/actiuni si;



- emiterea unui Prime de emisiuni in cuantum de 28.218.440 lei, valoarea totală ce s-a calculat raportat la cele 10.000 de actiuni emise rezultând o valoarea de primă de emisiune /actiune de 2.821,844 lei;

Astfel valoarea totală de aport a unei actiuni pentru prezenta majorare de capital va fi de 2.831,844 lei din care:

- 10 lei valoare nominala/actiune;
- 2.821,844 lei prima de emisiune /actiune ce va fi folosita pentru acoperirea pierderilor contabile reportate la 30.06.2023. Ca urmare se va modifica structura capitalului social al societății.

Etapele necesare realizării operațiunii de majorării de capital presupune următoarele :

- convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor (AGEA) pentru aprobarea majorării de capital social;
- aprobarea de către AGEA a majorării de capital social;
- modificarea actului constitutiv în concordanță cu noile valori pentru capitalul social;
- publicarea hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și înregistrarea la ONRC;

SCENARIUL II REDUCEREA CAPITALULUI SOCIAL

- prin micșorarea numărului de acțiuni ;
- prin reducerea valorii nominale a acțiunilor;

Diminuarea de capital este reglementată de art. 207 și următoarele din Legea 31/1990 și în același timp sunt prevăzute reglementări în acest sens în Actul constitutiv, actualizat, la art. 8 astfel:

"Potrivit Art. 8 REDUCEREA CAPITALULUI SOCIAL din actul constitutiv

8.1. Capitalul social poate fi redus prin:

- a) micșorarea numărului de acțiuni;*
- b) reducerea valorii nominale a acțiunilor;*
- c) dobândirea propriilor acțiuni, urmată de anularea lor.*

8.2. Capitalul social mai poate fi redus, atunci când reducerea nu este motivată de pierderi, prin:

- a) scutirea totală sau parțială a asociaților de vărsămintele datorate;*
- b) restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțională cu reducerea capitalului social și calculată egal pentru fiecare acțiune;*
- c) alte procedee prevăzute de lege.*

8.3. Reducerea capitalului social va putea fi făcută numai după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.



8.4. Hotărârea va trebui să respecte minimul de capital social, atunci când legea îl fixează, să arate motivele pentru care se face reducerea și procedeul ce va fi utilizat pentru efectuarea ei.

8.5. Capitalul social al societății nu poate fi redus dacă această măsură afectează stabilitatea economică și financiară a societății.

8.6. Capitalul social poate fi redus potrivit prevederilor legale în vigoare, printr-o hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, care să stabilească motivele reducerii și procedura utilizată pentru implementarea măsurii, cu respectarea capitalului social minim impus de lege.

8.7. Dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit.”

Având în vedere prevederile articolului 19 (4) din Legea Contabilității, Legea nr.82/1991 respectiv ” pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat , din rezerve, prime de capital li capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților”, coroborat cu prevederile secțiunii 4.13.5 din OMFP 1802/2014 paragraful 423 (1) a fost identificată următoarea opțiune de acoperire a pierderilor, respectiv cu acoperirii pierderilor prin folosirea rezervelor legale si ulterior prin reducerea capitalului social, astfel:

➤ Alte rezerve	466.571,24 lei
➤ Capital social diminuat	28.218.440,00 lei
Total resurse	28.685.011,24 lei

Riscuri prevăzute de lege care trebuie luate în considerare:

Un risc identificat este acela prevăzut de art. 153²⁴ :

(1) Dacă consiliul de administrație, respectiv directoratul, constată că, în urma unor pierderi, stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de îndată adunarea generală extraordinară pentru a decide dacă societatea trebuie să fie dizolvată.

(2) Prin actul constitutiv se poate stabili ca adunarea generală extraordinară să fie convocată chiar și în cazul unei diminuări a activului net mai puțin semnificativă decât cea prevăzută la alin. (1), stabilindu-se acest nivel minim al activului net prin raportare la capitalul social subscris.

Astfel trebuie luat în considerare de către acționariat analiza valorii Activului Net Contabil (Capitaluri proprii)

Conform datelor financiar contabile la data de 30.06.2023 situația se prezinta astfel:



- Capitaluri proprii (similar ANC) 40.516.436 lei
- Capitalul Social 79.411.850 lei
- ½ din Capitalul Social 39.705.925 lei
- Diferența dintre Activul Net Contabil (ANC) și ½ din Capitalul Social este de 810.511 lei

Având în vedere că trendul se menține, este posibil ca în actuala situație, fără a interveni imediat asupra modificării valorii actuale a capitalului societății, la final de an valoarea Activului Net Contabil, sa fie mai mic de ½ din Capitalul Social .

Operațiunea de reducere de capital nu afectează suma capitalurilor proprii ale CMESB SA (care va rămâne constanta) si va reprezenta doar o compensare între două poziții din cadrul capitalurilor proprii și nu influențează valoarea neta a societății.

Pierderile contabile vor fi acoperite în ordinea vechimii.

În situația actuală, pierderile acumulate în anii anteriori în suma de 28.685.011,24, pot fi acoperite prin folosirea Altor rezerve în suma de 466.571,24 lei si reducerea capitalului social cu 28.218.440, de la 79.411.850 lei la 51.193.410. Rata propusa de diminuare a capitalului social este de 35.53429%.

Situația capitalului social al Companiei urmare ca urmare acoperirii pierderilor prin reducerea capitalului social prin micșorarea numărului de acțiuni, se prezintă astfel:

Situația actuala				După reducerea valorii CS cu 28.218.440 lei prin reducerii numărului de acțiuni de la PMB				ANC = Capitaluri proprii	1/2 din Capital social	Marja
	Capital Social	nr acțiuni	val acțiune		Capital Social	nr acțiuni	val acțiune	%		
	79.411.850,00	7.941.185,00		100 %	51.193.410,00	5.119.341,00	10		40.516.436	14.919.731,00
PMB	79.411.730,00	7.941.173,00	10		51.193.290,00	5.119.329,00	10	99,99976559		
Chiajna	60,00	6,00	10		60,00	6,00	10	0,000117203		
Popești	60,00	6,00	10		60,00	6,00	10	0,000117203		
	79.411.850,00	7.941.185,00								



					51.193.410,00	5.119.341,00			100		
--	--	--	--	--	---------------	--------------	--	--	-----	--	--

Totodată în cazul metodei de reducere a numărului de acțiuni, trebuie calculat dacă se influențează cota de participare la capitalul social al acționarilor.

Înregistrarea în contabilitate a operațiunii de reducere a capitalului social prin micșorarea numărului de acțiuni în vederea acoperirii pierderilor contabile realizată în exercițiile financiare precedente se înregistrează la data înregistrării la Oficiul National al Registrului Comerțului, în baza documentelor justificative conform prevederilor legale, după cum urmează:

101 "Capital" = 117 "Rezultatul reportat" 28.218.440,00 lei

1068 „Alte rezerve” = 117 „Rezultatul reportat” 466.571,24 lei

Rata de diminuare a capitalului social este determinată prin următoarea operațiune:

= (numărul de acțiuni emise de societate la data înregistrării - numărul de acțiuni rămase după reducerea capitalului social) / numărul de acțiuni emise de societate la data înregistrării

Astfel din punct de vedere juridic operațiunea de reducere a capitalului social se poate efectua și prin micșorarea numărului de acțiuni, întrucât valoarea nominală a unei acțiuni CMESB este de 10 lei, iar în conformitate cu art. 93 din Legea 31/1990, valoarea nominală a unei acțiuni nu poate fi mai mică de 0.1 lei, prin urmare reducerea valorii nominale a acțiunilor se poate aplica.

Situația capitalului social al Companiei ca urmare acoperirii pierderilor prin reducerea capitalului social - prin micșorarea valorii acțiuni, se prezintă astfel :

Situația actuală					După reducerea valorii CS cu 28.218.440 lei și reducerea nominală a acțiunii				ANC = Capitaluri proprii	½ Din Capital social	Marja
	Capital Social	nr acțiuni	val act.	%	Capital Social	nr acțiuni	val acțiune	%			
	79.411.850,00	7.941.185,00		100%	51.193.410,00	7.941.185,00	6,4465706	100%	40.516.436	25.596.705,00	14.919.731,00
PMB	79.411.730,00	7.941.173,00	10	99,99985%	51.193.332,64	7.941.173,00	6,4465706	99,99985			
Chiajna	60,00	6,00	10	0,000075%	38,68	6,00	6,4465706	0,000075			

Popești	60,00	6,00	10	0,000075%	38,68	6,00	6,4465706	0,000075		
	79.411.850,00	7.941.185,00								
					51.193.410,00	7.941.185,00		100		

Etapele necesare realizării operațiuni de reducere de capital presupune următoarele :

- convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor (AGEA) pentru aprobarea reducerii de capital social;
- aprobarea de către AGEA a reducerii de capital social;
- modificarea actului constitutiv în concordanță cu noile valori pentru capitalul social;
- publicarea hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a;
- expirarea perioadei de 2 luni de la publicarea hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV a – pentru opoziție din partea creditorilor/acționarilor împotriva deciziei AGEA (Lg. 31/1990, art. 208);
- în baza ratei de anulare a acțiunilor (stabilită ca raport între numărul total de acțiuni ce se anulează/total acțiuni emise), se determina numărul de acțiuni cu care va rămâne fiecare dintre acționari asupra cărora produce efecte decizia AGEA;
- se înregistrează reducerea de capital social la Registrul Comerțului;

Concluzionând, acoperirea pierderilor reportate din anii precedenți, prin oricare din scenarii propuse va produce efecte pozitive asupra situației Companiei care, în același timp acestea se reflectă și asupra acționarilor acesteia, cum ar fi:

- Creșterea bonității Companiei în vederea obținerii de împrumuturi bancare sau obținerea unui plafon de Scrisori de Garanție;
- Posibilitatea accesării de Fonduri europene;
- Creșterea indicatorilor financiari precum : rezultatul net pe acțiune, activul net pe acțiune, dividend pe acțiune;
- Plata dividendelor – Reducerea capitalului permite eliminarea pierderilor acumulate, care altfel ar împiedica plata dividendelor către acționari, pentru a crea rezerve distribuibile. Orice societate poate plăti dividende doar din profiturile disponibile în acest scop, pierderile



acumulate pot avea un efect negativ supra rezervelor unei societăți și pot împiedica plata dividendelor acționarilor.

Astfel, având în vedere dispozițiile legale enunțate mai sus precum și situația tehnică și financiară a Companiei se înaintează prezentele scenarii cu privire la modalitățile legale de acoperire a pierderilor raportate în contabilitate conform balanței de verificare la data de 30.06.2023 și avizarea soluției optime.

Cu stimă,

DIRECTOR GENERAL ,

Anton Cristian

Director General Adjunct Tehnic Operațional

Adrian MIHĂILĂ

Șef Serviciul Financiar Contabilitate Buget

Ioana STANCU

Șef Serviciul Juridic și Guvernanță Corporativa

Roxana LEOTESCU

