

**NOTA EXPLICATIVA A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL NORD S.A.  
REFERITOARE LA PROPUNEREA DE ORDINE DE ZI A ADUNARII ORDINARE A  
ACTIONARILOR din 07/08.07.2015**

**Consiliul de Administratie al NORD S.A. („Societatea”)** avand in vedere solicitarea actionarului S.I.F. Oltenia S.A., numarul 2680/05.05.2015, inregistrata la registratura Societatii sub nr. 51/08.05.2015, prin care, actionarul S.I.F. Oltenia S.A. a solicitat convocarea adunarii generale ordinare a actionarilor in vederea repartizarii profitului ramas nerepartizat din anii 2012, 2013 si 2014 a procedat la convocarea adunarii generale ordinara a actionarilor in data de **07.07.2015, ora 11:00 a.m.** (respectiv 08.07.2015 ora 11:00 a.m. a doua convocare), la adresa **Mun. Bucuresti, Calea Grivitei nr. 6, etaj 5, Sala 1, sector 1, Romania** pentru toti actionarii inscrisi in Registrul Actionarilor Societatii, tinut de Depozitarul Central S.A. Bucuresti, la sfarsitul zilei de **25.06.2015**, considerata **Data de Referinta** pentru aceasta adunare (atat pentru prima cat si pentru a doua convocare).

**Pe ordinea de zi a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor se afla urmatoarele propuneri alternative:**

1. (*Propunerea actionarului SIF Oltenia S.A.*) Aprobarea repartizarii profitului ramas nerepartizat din anii 2012, 2013 si 2014 in suma totala de 5.493.757 (conform situatiilor financiare ale societatii intocmite la 31.12.2014) ca dividende actionarilor. Dividendul brut propus de catre actionarul initiator, S.I.F. Oltenia S.A., este de 1,5461 lei/actiune. Distribuirea dividendelor catre actionari va incepe in a 31-a zi de la data publicarii hotararii AGOA in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-A.
2. (*Propunerea Consiliului de Administratie*) Aprobarea repartizarii profitului ramas nerepartizat aferent anilor 2012, 2013 si 2014, in suma totala de 2.312.929 lei, conform situatiilor financiare ale Societatii depuse la ANAF, in vederea acoperirii pierderilor inregistrate in anii precedenti: 2008, 2009 si partial 2010, conform art.19 din Legea contabilitatii, nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Referitor la cele doua puncte indicate din Ordinea de zi a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, Consiliul de Administratie al Nord S.A. face urmatoarele precizari:

1. Cu privire la justificarea propunerii formulate de actionarul initiator, Consiliul de Administratie a publicat pe site-ul societatii, in integralitate, solicitarea actionarului SIF Oltenia nr. 2680/05.05.2015 privind convocarea adunarii generale ordinare.
2. Cu privire la suma totala de 5.493.757 lei, indicata de actionarul SIF Oltenia S.A. ca fiind profit ramas nerepartizat din anii 2012, 2013 si 2014, aceasta suma reprezinta, de fapt, soldul contului „Rezultatul reportat” care cumuleaza pierderile/profitul contabil inregistrat de Societate in ultimii ani.



Din aceasta suma, profitul ramas nerepartizat aferent anilor 2012, 2013 si 2014, este in suma totala de 2.312.929 lei, conform situatiilor financiare ale Societatii depuse la ANAF, dupa cum urmeaza:

2012 – 410.317 lei

2013 – 1.502.977 lei

2014 – 399.635 lei (dupa ce din profitul contabil de 417.809 lei s-a scazut rezerva legala constituita, in suma de 18.174 lei)

3. Cu privire la justificarea propunerii Consiliului de Administratie ca profitul ramas nerepartizat sa fie folosit in vederea acoperirii pierderilor inregistrate in anii precedenti celor in care s-a obtinut profit, se arata faptul ca anterior anului 2012, societatea Nord S.A. a inregistrat, pierderi cauzate atat din activitatea de exploatare cat si, in principal, de inregistrarea in contabilitate la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, potrivit reglementarilor legale in vigoare, de ajustari de valoare aplicate imobilizarilor financiare pe termen lung aflate in portofoliul Societatii. In tot acest interval de timp, datorita crizei economice la nivel mondial si national, cotiatiile bursiere au avut scaderi dramatice de valori, fapt reflectat in contul de profit si pierdere al Societatii. Situatiia pierderilor inregistrate de catre Societate in intervalul 2008 -2011 se prezinta astfel :

2008 – 991.240 lei (pierdere)

2009 – 1.217.278 lei (pierdere)

2010 – 511.420 lei (pierdere)

2011 – 2.062.301 lei (pierdere)

Total – 4.782.239 lei (pierdere)

4. Dupa cum se observa din aceasta situatie, profitul aferent anilor 2012,2013, 2014 in suma de 2.312.929 lei, care reprezinta in principal ajustari de valoare asupra imobilizarilor financiare detinute de catre Societate in urma redresarii treptate a cotatiilor bursiere de la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, acopera partial din pierderea ramasa neacoperita din anii precedenti in suma de 4.782.239 lei. Astfel, va ramane ca din profiturile viitoare sa mai fie repartizata in acelasi scop suma de 2.469.310 lei.
5. Propunerea Consiliului de Administratie are la baza prevederile art. 19 alin. 4 din Legea nr. 82/1991, cu modificarile si completarile ulterioare („Pierderea contabila reportata se acopera din profitul exercitiului financiar si cel reportat, din rezerve, prime de capital si capital social, potrivit hotararii adunarii generale a actionarilor sau asociatilor”); Legea nr. 571/2003, cu modificarile si completarile ulterioare, art. 26, alin. 1 („Pierderea anuala, stabilita prin declaratia de impozit pe profit, se recupereaza din profiturile impozabile obtinute in urmatoorii 5 ani consecutivi. Recuperarea pierderilor se va efectua in ordinea inregistrarii acestora, la fiecare termen de plata a impozitului pe profit, potrivit prevederilor legale in vigoare din anul inregistrarii acestora”).



SOCIETATEA COMERCIALĂ  
**nord** S.A.

Str. Calea Grivitei nr. 6, et. 5, biroul 3  
sector 1, BUCURESTI  
Nr. Inreg. Of. Reg.Com.J40/693/1991  
Cod unic de inregistrare 1558154  
Capital social: 8.883.165,00 lei  
Telefon/Fax: 021 312 96 39  
E-mail: nord@cefs.ro

---

**DI. SILVIU ANDREI CHIRITA**

**Presedintele Consiliului de Administratie**

