

AGAO
14/15.04.2014
pct 4

- 1. Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in exercitiul financiar 2013;**
- 2. Aprobarea dividendului brut/actiune;**
- 3. Aprobarea participarii la profit a directorilor si administratorilor ;**
- 4. Stabilirea termenului si modalitatilor de plata a dividendelor.**

1. Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2013

Situatiile financiare individuale, intocmite pentru anul 2013, prezinta urmatoarele rezultate:

	(lei)
• Total venituri	272.018.721
• Total cheltuieli	170.671.490
• Profit inainte de impozitare	101.347.231
• Impozit pe profit	10.466.908
• Profit net	90.880.323

Consiliul de Administratie propune urmatoarele variante de distributie a profitului net realizat in exercitiul financiar 2013, dupa cum urmeaza:

Varianta V1

	(lei)
• Profit net de repartizat	90.880.323
• Dividende	34.259.913
• alte rezerve	56.620.410

Varianta V2

	(lei)
• Profit net de repartizat	90.880.323
• dividende	40.488.988
• alte rezerve	50.394.335

2. Aprobarea dividendului brut/actiune

Varianta V1

In baza principiilor de Guvernanta Corporativa si a Declaratiei de politici investitionale 2011-2013, Consiliul de Administratie al SIF Moldova a propus actionarilor o politica de dividend predictibila: *“in absenta unor circumstante extraordinare de piata, SIF Moldova va asigura actionarilor un randament al*

dividendului de minim 5%, raportat la pretul de piata al actiunii SIF2, in conditiile in care pretul evolueaza pana la un nivel de 2 lei/actiune. Peste acest nivel,randamentul dividendului va fi de cel putin 3%. Referinta de calcul este pretul mediu al actiunii SIF2 pe ultimele 90 sedinte de tranzactionare din anul pentru care se calculeaza dividendul.”

(Pretul mediu din ultimele 90 zile de tranzactionare din 2013 a fost de 1,3092 lei/act).

In acord cu aceasta politica, propunerea Consiliului de Administratie este de repartizare catre actionari a unui dividend brut de 0,066 lei/actiune, reprezentand un fond total de dividende de 34,26 mil lei, o rata de distribuire a profitului net de 37,7 % si un randament al dividendului de 5%, nivel superior al depozitelor bancare acordate pe un an (3,1%).

Fondul de dividende astfel constituit reprezinta 86,7% din totalul disponibilitatilor existente la 31.12.2013.

Sau

Varianta V2

Propunerea Consiliului de Administratie este pentru distribuirea unui fond de dividende la nivelul disponibilitatilor existente la 31.12.2013, respectiv acordarea unui dividend brut de 0,078 lei/actiune.

La pretul mediu din ultimele 90 zile de tranzactionare din 2013 (de 1,3092 lei/act), randamentul dividendului brut/actiune este de 5,95%, nivel superior depozitelor bancare acordate pe un an (3,1%).

Fondul total de dividende este de 40,48 mil lei, echivalent cu o rata de distribuire a profitului net de 44,55%.

De mentionat ca, desi estimarile principalilor analisti de pe piata de capital vizeaza un randament al dividendului SIF 2 intr-o plaja de valori cuprinsa intre 7% si 11%, ceea ce inseamna un dividend brut cuprins intre 0,1 si 0,165 lei/actiune (estimari construite in baza dividendelor acordate actionarilor in anii anteriori), **Consiliul de Administratie sustine propunerea de acordare a unui dividend corespunzator scenariului V1, respectiv de 0,066 lei/actiune (asigurarea unui randament al dividendului de 5%, calculat la pretul mediu din ultimele 90 zile de tranzactionare din 2013, nivel superior depozitelor bancare acordate pe un an de 3,1%).**

Propunerea este fundamentata de principiile ce stau la baza stabilirii unei politici de dividend, respectiv:

- **asigurarea sustenabilitatii profitabilitatii pe termen lung a companiei (cresterea averii actionarilor prin implementarea unor programe de investitii solide, posibile doar prin capitalizarea unei parti semnificative din profit, si in lipsa posibilitatii legale de a atrage capital imprumutat);**
- **satisfacerea la un nivel rezonabil (peste dobanda bancara pe un an-3,1%) a asteptarilor actionarilor.**

3. Aprobarea participării la profit a administratorilor

Având în vedere:

- (a) îndeplinirea obiectivelor stabilite de către acționari pentru anul 2013 (AGAO din 05.04.2013);
- (b) activitatea desfășurată de administratorii neexecutivi în comitetele consultative (Comitet de Politici Investitionale și Strategii, Comitet de Audit, Comitet de Nominalizare);
- (c) alinierea la politicile și practice de remunerare din domeniul specific de activitate;
- (d) regimul de remunerare recomandat pentru directorii societăților cotate;
- (e) articularea politicii de remunerare în jurul strategiei de afaceri, al obiectivelor, valorilor și intereselor pe termen lung ale societății (perspectivele creșterii sustenabile);
- (f) reperatele cuprinse în legislația europeană incidentă:
 - Recomandarea Comisiei 2009/385/CE din 30 aprilie 2009 de completare a Recomandărilor 2004/913/CE și 2005/162/CE în ceea ce privește regimul de remunerare a directorilor societăților cotate;
 - Recomandarea Comisiei 2009/384/CE din 30 aprilie 2009 privind politicile de remunerare în sectorul serviciilor financiare;
 - Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative;
 - Ghid ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare;
 - Normă ASF pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare (proiect);

se propune acționarilor aprobarea participării administratorilor și directorilor la profitul exercitiului financiar 2013, la nivelul a 4,96% din profitul net înainte de constituirea provizionului aferent, la care se adaugă contribuțiile societății, proporțional cu veniturile totale realizate de către fiecare dintre aceștia în societate în anul 2013.

Rezultatele economico – financiare raportate în anul 2013 (Extras din Raportul de activitate al Consiliului de Administrație – punctul 2 de pe ordinea de zi) :

Valoarea Activului Net: Aplicarea unui management al portofoliului conform standardelor acceptate în domeniu, fapt remarcat de investitori, s-a tradus și în înscrierea pe un trend ascendent al valorii activului net, înregistrându-se creșteri de 17% față de începutul anului, evoluție care plasează SIF Moldova în topul sectorului în care activează.

Performanța financiară: Profitul înregistrat în 2013 (91 mil lei) marchează depășirea țintei fixate pentru întreg anul 2013 (106% raportat la BVC 2013), consemnându-se, pe fondul valorificării unor momente favorabile de piață, realizarea unor venituri din investiții financiare cedate de 203 mil lei (150% raportat la BVC 2013).

4. Stabilirea termenului si modalitatilor de plata a dividendelor

Obiectivele avute in vedere la stabilirea modalitatilor si termenelor de plata a dividendelor vizeaza sa asigure:

1. Plata si punerea la dispozitie cu respectarea termenelor legale de plata (hot AGA si legislatie incidenta);
1. Informarea actionarilor cu privire la hotararile AGA privind modalitatile si termenele de plata a dividendelor;
2. Interval plata (ca timp) suficient de mare pentru luare la cunostinta si ridicarea sumelor;
3. Punere la dispozitie prin modalitati facile si pe o arie cat mai mare;
4. Plata catre beneficiarul dreptului.

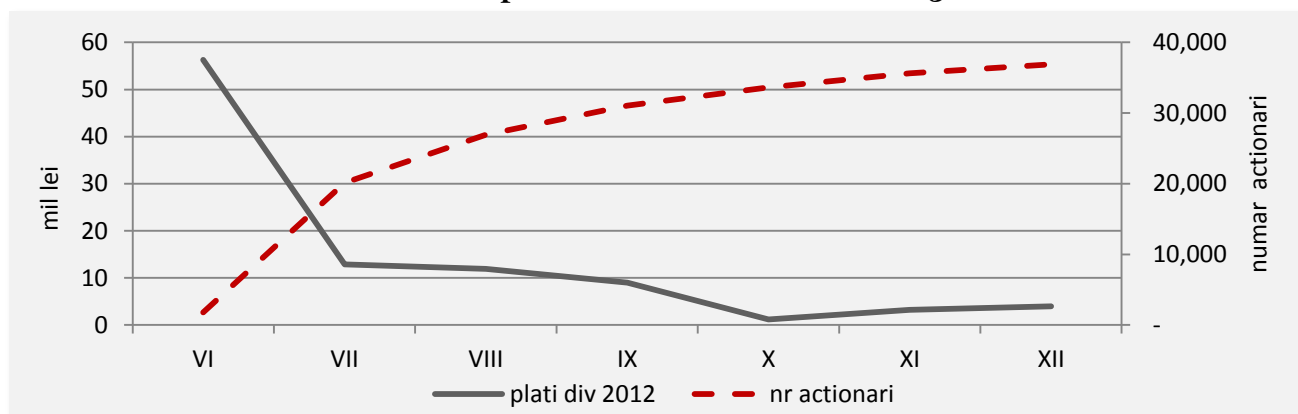
Categoriile de detinatori (structura de registru la 31.12.2013):

Registru consolidat 31.12.2013	Romani		Nerezidenti		TOTAL		
	Actionari	% CS	Actionari	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Persoane fizice	5,795,096	50.59	1,635	0.66	5,796,731	266,027,090	51.25
Persoane juridice	279	24.42	71	24.33	350	253,062,498	48.75
TOTAL	5,795,375	75.00	1,706	25.00	5,797,081	519,089,588	100.00

Structura plati dividend 2012 - procent de efectuare plati dividende la solicitare si prin punere la dispozitie:

Categorie plati	Tip actionar	% achitare	% achitare
La cerere (in general prin virament)	Investitori Nerezidenti	99.39	97.03
	PJ rezidenti	99.35	
	PF investitori rezidenti	96.74	
	PF rezidenti cu detineri < 30 actiuni	0.01	0.25
	Situatii speciale (decedati, etc)	1.52	
Prin operatori (BT, DC)	urban	48.39	60.20
	rural	75.73	
TOTAL plati efectuate la 31.12.2013 din dividendul 2012		79,01	

Evolutia platilor de dividend in anul 2013



Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale termenele si modalitatile de plata a dividendelor:

Termene

Data de inceput pentru plata dividende: in maxim 60 de zile de la data publicării hotărârilor adunării generale a actionarilor in Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, cu incadrarea in termenele legale de plata ale acestora.

Modalitatile de plata a dividendelor

Conducerea societatii stabileste modalitatile si procedurile de plata, desemneaza si contracteaza operatori specializati pentru plata dividendelor, astfel:

- a. plata dividendelor cuvenite se face esalonat;
- b. costurile aferente platii dividendelor se suporta din valoarea dividendului net;
- c. in cazul actionarilor decedati, dividendele urmeaza a se plati la solicitarea succesorilor numai dupa efectuarea de catre Depozitarul Central Bucuresti a transferului actiunilor pe numele mostenitorilor.

Modalitatile de plata vor fi aduse la cunostinta actionarilor printr-un comunicat al conducerii societatii ce va fi publicat cel putin intr-un ziar de circulatie nationala si va fi postat pe website-ul societatii: www.sifm.ro

Proiectul hotararilor

hot.4. Aproba dividendul brut de 0,066 lei/actiune **sau** de 0,078 lei/actiune.

Societatea va demara plata dividendelor in maxim 60 de zile de la data publicării hotărârilor adunării generale a actionarilor in Monitorul Oficial al României, partea a IV-a; costurile aferente platii vor fi suportate din valoarea dividendului net.

Aproba repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2013

- profit net de repartizat 90.880.323 lei
- dividende 34.259.913 lei
- alte rezerve 56.620.410 lei

sau

Aproba repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2013 .

- profit net de repartizat 90.880.323 lei
- dividend 40.488.988 lei
- alte rezerve 50.391.335 lei

hot.5. Aproba participarea directorilor si administratorilor la profitul exercitiului financiar 2013 la nivelul a 4,96% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent, la care se adauga contributiile societatii, proportional cu veniturile totale realizate de catre fiecare dintre acestia in societate in anul 2013.

Presedinte Director General

dr. ing. ec. Costel CEOCEA

