

**AGEA**  
**1/2 apr 2015**  
**pct 4**

**Aprobarea derularii unui program de rascumparare de actiuni proprii in urmatoarele conditii:**

- a) numarul maxim de actiuni ce urmeaza a se dobandi: 1% din capitalul social, reprezentand 5.190.895 de actiuni sau 10.381.791 de actiuni in conditiile aprobarii majorarii capitalului social (hotararea adoptata la punctul 3 de pe ordinea de zi);**
- b) programul de rascumparare are drept scop alocarea de actiuni catre administratorii si angajatii societatii, in conditiile legii;**
- c) pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuarii achizitiei, iar pretul maxim de achizitie al actiunilor va fi de 2,5 lei/actiune sau 1,25 lei in conditiile aprobarii majorarii capitalului social (hotararea adoptata la punctul 3 de pe ordinea de zi);**
- d) durata programului: 18 luni de la data publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial partea a IV-a;**
- e) plata actiunilor rascumparate se face din profitul distribuibil inregistrat in situatiile financiare 2014 conform prevederilor art. 103<sup>1</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societatile**

**SIF Moldova propune actionarilor derularea unui program de rascumparare ce are drept scop alocarea de actiuni catre administratorii si angajatii societatii, pentru cointeresarea acestora in implementarea obiectivelor propuse si atingerea indicatorilor de performanta pe termen lung.**

Propunerea de acordare de actiuni emise de SIF Moldova administratorilor si salariatilor este in conformitate cu prevederile legale nationale privind societatile (legea 31/1990) si in accord cu politicile și principiile de remunerare internationale din sectorul de activitate specific al societatilor de investitii financiare, respectiv:

1. Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative; (stadiul transpunerii in legislatia nationala: Proiectul de lege privind administratorii fondurilor de investiții alternative este in procedura legislativa parlamentara). Anexa II stabilește politicile de remunerare ale acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al AFIA sau al FIA pe care le administrează, inclusiv pentru persoanele aflate în funcții de conducere, persoanele care își asumă riscurile și cele cu funcții de control, precum și orice angajat ce primește o remunerație totală care îl plasează în aceeași categorie de remunerare cu persoanele aflate în funcții de conducere și persoanele care își asumă riscurile.

2. Ghidul ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare, transpus în legislația națională prin Norma ASF nr. 4/27.03.2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare. Ghidul conține elemente relevante privind interpretarea dată de autoritatea europeană a piețelor financiare prevederilor dreptului comunitar privind remunerarea administratorilor de fonduri.<sup>1</sup>

**Actiunile rascumparate se propun a fi acordate administratorilor si salariatilor, incepand cu anul 2016, ca o componenta a participarii la planurile de beneficii ale exercitiului financiar 2015.**

Aceasta politica de remunerare este propusa a fi inscrisa ca principiu si in Actul Constitutiv al SIF Moldova, art. 9 (punct 2 de pe ordinea de zi a AGEA).

### **Coordonatele programului de rascumparare:**

1. numarul maxim de actiuni ce urmeaza a se dobandi:
  - 1.1. 5.190.895 actiuni reprezentand 1% din capitalul social actual  
**sau**
  - 1.2. 10.381.791 actiuni, reprezentand 1% din capitalul social majorat, in cazul in care operatiunea de majorare va fi aprobata de AGEA aprilie 2015.
2. pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei;
3. pretul maxim de achizitie al actiunilor va fi de:
  - 3.1. - 2,5 lei/actiune  
**sau**
  - 3.2. - 1,25 lei/actiune in cazul in care va fi aprobata majorarea de capital social de AGEA aprilie 2015.
4. durata autorizatiei de rascumparare: 18 luni de la data publicarii hotararii AGEA in MO partea a IV-a.

### **Prevederi legislative**

Sursa programului de rascumparare prezentat este profitul distribuibil al societatii inregistrat in situatiile financiare 2014, aprobate de AGOA (art. 103 indice 1, al. 1) lit.d) din Legea nr. 31/1990 privind societatile).

Procentul maxim din capitalul social ce poate fi rascumparat respecta art. 103<sup>1</sup> alin. (1) lit. b) din Legea nr.31/1990 R, care precizeaza ca valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris.

Durata autorizatiei de rascumparare este prevazuta in art. 103<sup>1</sup> din Legea nr. 31/1990R , care prevede ca hotararea AGEA stabileste numarul maxim de actiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordata autorizatia, care nu poate depasi 18 luni de la data publicarii hotararii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minima si maxima.

<sup>1</sup> ” 11. Orice remunerație se poate împărți în remunerație fixă (plăți sau indemnizații fără luarea în considerare a unor criterii de performanță) sau remunerație variabilă (plăți sau indemnizații adiționale în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale). Ambele componente ale remunerației (fixă și variabilă) pot include plăți sau indemnizații monetare (precum numerar, acțiuni, opțiuni, anularea împrumuturilor către membrii personalului cu ocazia concedierii, contribuții la pensii, remunerarea de FIA, de exemplu, prin modele de profit reportat) sau indemnizații care nu sunt nemijlocit monetare (precum reduceri, indemnizații auxiliare sau ajutoare speciale pentru mașină, telefon mobil etc.). Plățile sau indemnizațiile auxiliare care fac parte din politica de ansamblu a AFIA, generală și nediscreționară și nu prezintă niciun fel de efecte stimulative în termeni de asumare a riscurilor pot fi excluse din această definiție a remunerației, în sensul cerințelor de remunerare legate de alinierea la riscurile specifice din DAFIA”.

**Conditionari in executarea programului:***Legate de prospect*

*Regulamentul nr. 1/2006 al CNVM precizeaza ca publicarea unui prospect nu este obligatorie in cazul valorilor mobiliare oferite, alocate sau care urmeaza a fi alocate catre actualii sau fostii membri ai conducerii sau catre angajatii unei societati, cu conditia sa fie facut disponibil un prospect simplificat.*

*Legate de pretul si volumul achizitionat*

*Art. 5 din Regulamentul CE nr. 2273/2003 stabileste criteriile limitative:*

*de pret - SIF nu va putea sa cumpere actiuni la un pret mai mare decât cel al ultimei operatiuni de pe BVB;*

*Cantitative – SIF „nu poate cumpăra mai mult de 25% din cantitatea medie zilnică de actiuni care sunt tranzacționate pe piața reglementată pe care se efectuează achiziția”.*

*Legate de termenul de distribuire a actiunilor catre salariati –*

*Art. 103<sup>1</sup> alin. (2) din Legea nr.31/1990R precizeaza ca actiunile dobandite pentru a fi distribuite angajatilor, trebuie oferite acestora in termen de 12 luni de la data dobandirii.*

**Efectele operatiunii de rascumparare:**

- asigura cresterea lichiditatii actiunii SIF2, diminuand riscul de pret al investitorilor;
- implementeaza politici de remunerare care asigura cointeresarea pe termen lung a managementului si angajatilor pentru cresterea eficacitatii actului de administrare;
- diminuarea lichiditatilor cu valoarea actiunilor rascumparate;

\*\*\*

**Proiect hotarari****Aproba derularea unui program de rascumparare de actiuni proprii in urmatoarele conditii:**

- a) numarul maxim de actiuni ce urmeaza a se dobandi: 1% din capitalul social, reprezentand 5.190.895 de actiuni sau 10.381.791 de actiuni in conditiile aprobarii majorarii capitalului social (hotararea adoptata la punctul 3 de pe ordinea de zi);**
- b) programul de rascumparare are drept scop alocarea de actiuni catre administratorii si angajatii societatii, in conditiile legii;**
- c) pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei, iar pretul maxim de achizitie al actiunilor va fi de 2,5 lei/actiune sau 1,25 lei in conditiile aprobarii majorarii capitalului social (hotararea adoptata la punctul 3 de pe ordinea de zi);**
- d) durata programului: 18 luni de la data publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial partea a IV-a;**
- e) plata actiunilor rascumparate se face din profitul distribuibil inregistrat in situatiile financiare 2014 conform prevederilor art. 103<sup>1</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societatile.**

**Presedinte Director General  
dr. ing. ec. Costel CEOCEA**

Control Intern  
Michaela PUSCAS