

AGOA
1/2 apr 2015
pct 4

Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2014; aprobarea dividendului brut/actiune de 0,1012 lei; aprobarea participarii la profit a directorilor si administratorilor; aprobarea datei platii si a modalitatilor de plata a dividendelor.

1. Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2014

Situatiile financiare individuale, intocmite pentru anul 2014, prezinta urmatoarele rezultate:
(lei)

• Total venituri	466.402.784
• Total cheltuieli	185.814.816
• Profit inainte de impozitare	280.587.968
• Impozit pe profit	43.522.154
• Profit net	237.065.814

Pentru exercitiul financiar 2014, SIF Moldova propune actionarilor un mix de politici care sa imbine interesele investitorilor/actionarilor, atat pe termen lung - prin **politica de investitii, majorarea capitalului social cu alocarea de actiuni gratuite, rascumpararea actiunilor proprii** (1% din capitalul social) , cat si pe termen scurt - **politica de dividend**.

Consiliul de Administratie propune urmatoarea repartizare a profitului net realizat in exercitiul financiar 2014:

	(lei)
• Profit net de repartizat	237.065.814
• Dividende	52.531.866
• Majorare capital social	51.908.959
• Alte rezerve	132.624.989

2. Aprobarea dividendului brut/actiune

In contextul volatilitatii ridicate a pietelor financiare, a politicilor de relaxare monetara adoptate de bancile centrale, care au imprimat o tendinta descendenta in ultimii ani a randamentelor oferite de depozitele bancare, politica de dividend a SIF Moldova are meritul de a fi oferit randamente superioare.

Gasirea unui echilibru optim intre necesitatea asigurarii resurselor pentru sustinerea programelor investitionale care urmeaza sa fie dezvoltate in 2015, asteptarile actionarilor atat pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende, cat si pe termen lung, respectiv cresterea NAV si implicit a pretului, a fost o preocupare importanta a administratiei companiei.

Pentru exercitiul financiar 2014 propunerea Consiliului de Administratie este de repartizare catre actionari a unui dividend brut de 0,1012 lei/actiune, reprezentand un fond total de dividende de 52,53 mil lei, o rata de alocare a profitului net de 22,16% si un randament al dividendului net de 5%, nivel superior al depozitelor bancare acordate pe un an.

Fondul de dividende astfel constituit reprezinta 62,87% din totalul disponibilitatilor existente la 31.12.2014.

Acordarea de actiuni gratuite – componenta a planului de dividend

Propunerea Consiliului de Administratie de acordarea de actiuni gratuite este inscrisa la punctul 2 de pe ordinea de zi a AGEA.

Coordonatele majorării de capital social al SIF Moldova din profitul exercițiului financiar 2014 sunt urmatoarele :

- acordarea de acțiuni gratuite în raport de 1 acțiune nou emisă pentru 1 acțiune deținută;
- emisiunea unui număr de 519.089.588 acțiuni noi cu valoarea nominală de 0,10 lei;
- capitalul social nou: 103.817.917,60 lei (de la 51.908.858,80 lei majorat cu 51.908.858.80 lei) ;

Dividendul pe actiune rezultat din alocarea de actiuni gratuite este 0,10 lei.

Propunerea de acordare de acțiuni gratuite acționarilor existenți la **data de înregistrare**, ca parte a planului de dividende, vizează utilizarea/consolidarea resurselor financiare ale SIF Moldova pentru asigurarea sustenabilității activității și urmărește realizarea unui echilibru între interesele societății pe termen lung (creștere NAV) și așteptările acționarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende.

Politica de dividend

	2013	2014
Profit net (mil.lei)	91	230
Disponibilitati (mil.lei)	40,1	93,3
Dividend brut/actiune (lei)	0,066	0,1012
Fond dividende (mil.lei)	34,2	52,5
Fond dividende/Profit net (%)	38	22
Fond dividende/disponibilitati (%)	85	63
VUAN (lei)	2.4566	2.6077

Performanta generata de cresterea VUAN si dividendele acordate este, in perioada ultimilor 5 ani, de 45%.

3. Aprobarea participarii la profit a administratorilor

Avand in vedere:

- (a) indeplinirea obiectivelor stabilite de catre actionari pentru anul 2014 (AGAO din 05.04.2014);
- (b) activitatea desfasurata de administratorii neexecutivi in comitetele consultative

in intervalul dintre sedintele Consiliului de Administratie se deruleaza o activitate sistematica a comitetelor consultative, pe domeniile alocate, respectiv: politici investitionale si strategii - Comitetul de Politici Investitionale Strategii, politici privind raportarea financiara, auditul intern/extern si managementul riscurilor - Comitetul de Audit politici ce vizeaza optimizarea structurilor organizatorice, resursele umane, remunerarea - Comitetul de Nominalizare,.

- (c) alinierea la politicile si practice de remunerare din domeniul specific de activitate;
- (d) regimul de remunerare recomandat pentru directorii societatilor cotate;
- (e) articularea politicii de remunerare în jurul strategiei de afaceri, al obiectivelor, valorilor și intereselor pe termen lung ale societatii (perspectivele creșterii sustenabile);
- (f) reperatele cuprinse în legislatia europeana si nationala incidenta :
 - Recomandarea Comisiei 2009/385/CE 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 privind politicile de remunerare în sectorul serviciilor financiare;
 - 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
 - Ghid ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare, transpus in legislatia nationala prin Norma ASF nr. 4/27.03.2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare

se propune actionarilor aprobarea participarii administratorilor si directorilor la profitul exercitiului financiar 2014, la nivelul a 2,88% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent, la care se adauga contributiile societatii, proportional cu perioada exercitarii functiei in anul 2014.

Valoric, procentul de 2,88% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent, la care se adauga contributiile societatii, este similara cu suma alocata in anul 2013.

Rezultatele economico – financiare raportate in anul 2014 (Extras din Raportul de activitate al Consiliului de Administratie – punctul 2 de pe ordinea de zi) :

Valoarea Activului Net: Aplicarea unui management al portofoliului conform standardelor acceptate in domeniu, fapt remarcat de investitori, s-a tradus si in inscrierea pe un trend ascendent al valorii activului net, inregistrandu-se cresteri de 6% fata de inceputul anului, evolutie care plaseaza SIF Moldova in topul sectorului in care activeaza.

Performanta financiara: Profitul inregistrat in 2014 (237 mil lei) marcheaza depasirea tinteii fixate pentru intreg anul 2013 (201% raportat la BVC 2014), consemnandu-se, pe fondul valorificarii unor momente favorabile de piata, realizarea unor venituri din investitii financiare cedate de 431 mil lei (193% raportat la BVC 2014).

4. Stabilirea datei platii si modalitatilor de plata a dividendelor

Obiectivele avute in vedere la stabilirea datei si modalitatii de plata a dividendelor vizeaza sa asigure:

1. Plata si punerea la dispozitie cu respectarea termenelor legale de plata (hot AGA si legislatie incidenta);
2. Informarea actionarilor cu privire la hotararile AGA privind modalitatile si termenele de plata a dividendelor;
3. Plata catre beneficiarul dreptului.

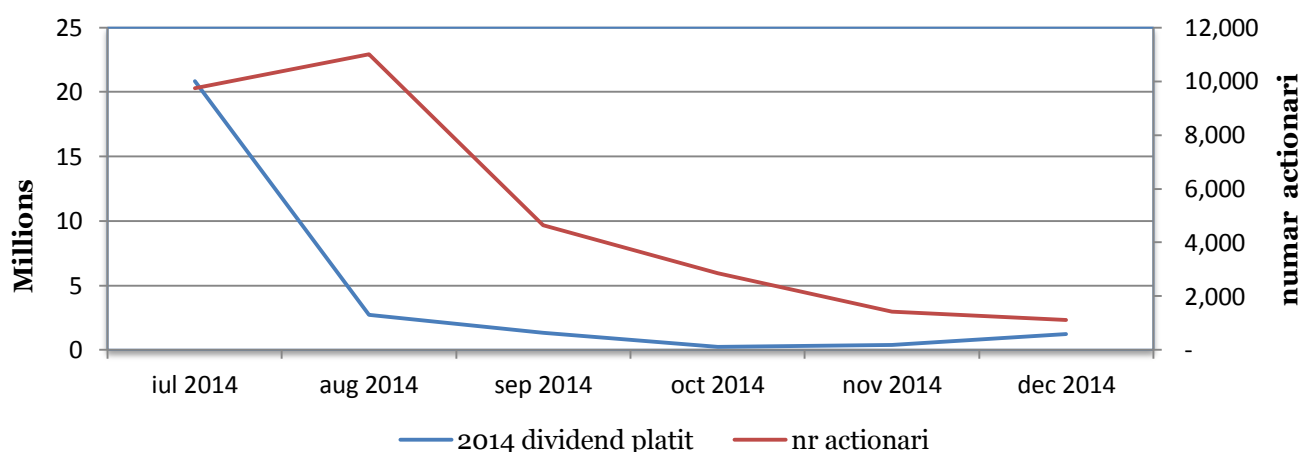
Categoriile de detinatori (structura de registru la 31.01.2015):

	Rezidenti		Nerezidenti		Total
	Actionari	% CS	Actionari	% CS	% CS
Persoane fizice (PF)	5.781.447	42,6	1.693	0,5	43,1
Persoane juridice (PJ)	255	36,3	46	20,6	56,9
TOTAL	5.781.702	78,9	1.739	21,1	100,0

Structura plati dividend 2013 - procent de efectuare plati dividende la solicitare si prin punere la dispozitie:

Categorie plati	Tip actionar	% achitare pe categ actionari	% achitare
La cerere (in general prin virament)	Investitori Nerezidenti - persoane fizice	76.56	95.66
	Investitori Nerezidenti - juridici	99.81	
	PJ rezidenti	99.30	
	PF investitori rezidenti	96.07	19.87
	PF rezidenti cu detineri < 100 actiuni	17.18	
	Situatii speciale (decedati, etc)	21.28	
Prin operatori (BT,DC)	urban	52.44	60.29
	rural	69.02	
TOTAL plati efectuate la 31.12.2014 din dividendul 2013		78.11%	

Evolutie plati dividend aferent anului 2013 in perioada iulie – decembrie 2014:



Plati dividende la 31.12.2014	Dividend 2011	Dividend 2012	Dividend 2013
		0,22 lei/act	0,24 lei/act
Total dividend de plata (lei)	114.199.710	124.581.501	34.259.913
Total platit pana la 31.12.2014 (lei)	92.295.217	100.107.660	26.761.394
% achitare la 31.12.2014	80,82	80,36	78,11

Nota: Incepand cu 09.02.2015 platile de dividende prin operatorul Depozitarul Central se fac prin serviciile ghiseu ale CEC Bank , in locul CN Posta Romana.

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale ca stabilirea *datei platii*, sa se faca conform reglementarilor legale aplicabile la data de inregistrare ce va fi aprobata in AGOA si propune aprobarea mandatarii de catre AGOA a Consiliului de Administratie pentru stabilirea *datei platii*.

SIF Moldova va publica¹ anterior datei platii un comunicat de presa in care va preciza: valoarea dividendului pe actiune, ex-data, data de inregistrare, data platii dividendului, modalitatile de plata si precizarea agentului de plati.

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

Aproba:

- **Repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2014, dupa cum urmeaza:**

- Profit net de repartizat	237.065.814 lei
- Dividende	52.531.866 lei
- Majorare capital social	51.908.959 lei
- Alte rezerve	132.624.989 lei
- **Dividendul brut de 0,1012 lei/actiune.**
- **Mandatarea Consiliului de Administratie pentru stabilirea datei platii si a modalitatilor de plata a dividendelor in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Costurile aferente platii se suporta din valoarea dividendului net.**
- **Participarea directorilor si administratorilor la profitul exercitiului financiar 2014 la nivelul a 2,88% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent, la care se adauga contributiile societatii, proportional cu perioada exercitarii functiei in anul 2014.**

Presedinte Director General
dr. ing. ec. Costel CEOCEA

Control Intern
Michaela Puscas

¹ RI/2006, Art. 113, G. Alte rapoarte

(1) Înainte de data la care se plătesc dividendele, societatea este obligată să publice un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională în care precizează cel puțin: a) valoarea dividendului pe acțiune, ex date, data de înregistrare și data plății dividendului, stabilite de adunarea generală a acționarilor; b) modalitățile de plată și, dacă este cazul, datele de identificare a agentului de plată.