



Performanță
Transparență
Calitate

Performance
Transparency
Quality

Bacău, str.Pictor Aman, nr. 94C, jud. Bacău, cod poștal 600164,
tel. 0234 576 740, fax: 0234 570 062
e-mail: sifm@sifm.ro, actionariat@sifm.ro
website.: www.sifm.ro

2.1. Aprobarea consolidării valorii nominale a acțiunii SIF Moldova de la 0,1 lei/acțiune la 2,5 lei/acțiune - creșterea valorii nominale concomitent cu reducerea numărului total de acțiuni. Pentru respectarea cerintelor art. 102 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile, aprobarea încorporării în capitalul social a sumei de 2,4 lei din rezerve, pentru întregirea unei singure acțiuni, cu consecința modificării capitalului social de la 103.817.917,60 lei, la 103.817.920,00 lei.

2.2. Aprobarea modificării art. 3, alin. (1) și alin (5) din „Actul Constitutiv al SIF Moldova” (aviz ASF nr. 217/16.07.2015), astfel:

“Art. 3. Capitalul social. Acțiunile

(1) Capitalul social este de 103.817.920,00 lei și este divizat în 41.527.168 acțiuni.

(5) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 2,5 lei.”

2..3. Aprobarea Procedurii de consolidare a valorii nominale a acțiunii, cu acordarea dreptului tuturor acționarilor de a opta pentru întregirea numărului de acțiuni până la completarea unei acțiuni consolidate, prin aport în numerar sau restituire aport la capitalul social, în termenul și condițiile de exercitare, cu următoarele caracteristici:

- Pentru determinarea valorii de aport, respectiv restituirea aportului la capitalul social al SIF Moldova pretul unei acțiuni neconsolidate este egal cu valoarea nominală (0,1 lei).
- Aportul în numerar reprezentând valoarea care va fi depusă de către un acționar SIF Moldova S.A. care își exercită opțiunea se determină astfel: Valoare aport (lei) = $2,5 - N \cdot 0,1$ (unde $N = \text{nr. de acțiuni care nu se poate consolida}$; nu este multiplu de 25; $0,1 = \text{valoarea nominală veche}$).
- Restituirea de aport reprezentând suma ce urmează a fi restituită către un acționar SIF Moldova S.A. care își exercită opțiunea se determină astfel: Valoare restituire aport (lei) = $N \cdot 0,1$ (unde $N = \text{nr. de acțiuni care nu se poate consolida}$; nu este multiplu de 25; $0,1 = \text{valoarea nominală veche}$).
- Suportarea comisioanelor de restituire a aportului la capitalul social se face de către societate.
- Derularea operațiunii în baza unui Prospect aprobat de ASF conform Regulamentului CE nr. 809/2004. Perioada de exercitare a opțiunilor Aport în Numerar/Restituire Aport este de 30 de zile, începutul perioadei de derulare urmând a fi stabilit în mod expres în cadrul Prospectului aferent operațiunii de consolidare aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară.
- Aprobarea datei de 15.02.2016 ca „prima dată de înregistrare” („ex-date” 12.02.2016) pentru identificarea acționarilor care au dreptul să-și exercite opțiunile de Aport în Numerar/Restituire Aport la capitalul social.

2.4. Aprobarea imputernicirii Consiliului de Administrație pentru a implementa procedura de consolidare a valorii nominale.

I. Consiliul de Administratie al SIF Moldova supune aprobarii Adunarii Generale Extraordinaire a Actionarilor SIF Moldova propunerea de consolidare a valorii nominale a actiunilor societatii de la valoarea nominala de 0,1 lei pentru fiecare actiune la valoarea nominala de 2,5 lei pentru fiecare actiune emisa de SIF

In prezent, capitalul social al SIF Moldova este in valoare total de 103.817.917,6 lei, divizat in 1.038.179.176 actiuni nominative cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare actiune, detinute de un numar de 5.776.410 actionari conform registrului consolidat al actionarilor la 31.10.2015, persoane fizice si juridice.

Operatiune propusa: consolidarea valorii nominale de la 0.1 lei/actiune la 2,5 lei/actiune.

Consolidarea valorii nominale prezinta o serie de avantaje certe pentru societate si pentru actionarii acesteia.

- a) Operatiunea de consolidare a valorii nominale corespunde scopurilor de dezvoltare strategica pe termen mediu si lung, care vizeaza implementarea unor proiecte investitionale semnificative. Este necesara atragerea unei baze de investitori care vor intelege, aproba si sustine aceste proiecte. Consolidarea valorii nominale, prin reducerea numarului de actiuni, va conduce la cresterea valorii unitare a activului net, implicit si a pretului in piata, la conturarea unui trend ascendent al actiunilor, si o strategie corespunzatoare de business in interesul actionarilor.
- b) In conditiile in care actiunea SIF2 se tranzactioneaza la un discount semnificativ fata de VUAN, operatiunea descrisa se incadreaza in masurile conforme cu activitatile corporative de reducere a discountului, mentionate in strategia multianuala aprobata de actionari si urmarite de catre Consiliul de Administratie si managementul executiv al SIF Moldova, cuprinse in Codul de Guvernanta Corporativa publicat.
- c) Prin implementarea operatiunii de consolidare a valorii nominale, se pot estima efecte benefice asupra scaderii cheltuielilor operationale; Gestionarea de catre SIF Moldova a unui capital social divizat intr-un numar foarte mare de actiuni, a determinat distribuirea unui dividend reprezentand o subdiviziune a leului, o suma care in mod obisnuit nu poate fi achitata actionarilor cu detineri foarte mici. Pentru actionarii care aveau de incasat sume de cativa lei, gestionarea si distribuirea acestor sume a insemnat un efort care nu se justifica economic, implicand alocarea unor resurse semnificative, iar costurile cu procesul de transmitere a sumelor reprezentand dividende sunt, in multe cazuri, mai mari decat valoarea dividendelor.
- d) Consolidarea valorii nominale, prin efectele sale, creeaza premisele realizarii intr-o etapa viitoare a finantarii societatii prin intermediul pietei de capital, intrucat va creste ponderea actionarilor interesati de evolutia si dezvoltarea societatii.

Consiliul de Administratie sustine consolidarea valorii nominale a actiunilor de la valoarea nominala curenta de 0,1 lei/actiune la valoarea nominala de 2,5 lei/actiune in scopul facilitarii gestionarii capitalului social impartit la momentul de fata in 1.038.179.176 actiuni.

In structura istorica a actionariatului SIF peste 5% au participatii foarte mici (5 - 10 actiuni) primite indirect, a caror posesie este ignorata chiar de proprietari. Veniturile acestora, rezultate din dividendele corespunzatoare detinerii, au devenit nedorite de acestia din cauza disproportiei dintre valoarea venitului si valoarea obligatiilor fiscale. Operatiunea vine in sprijinul actionarilor cu participatii foarte mici, care nu vor mai fi pusi in situatia ca pentru un venit nesemnificativ sa suporte o povara fiscala disproportionata. Exemplu: pentru venituri din dividende se plateste CASS de 5,5% (58 lei) aplicat salariului minim pe economie. Pentru actionarii care primesc dividende mai mici decat suma de plata a CASS si care nu au alte venituri, apar impedimente privind accesul la serviciile publice de sanatate, din cauza neplatii CASS cat si a lipsei de informare din partea autoritatilor fiscale privind aceasta obligatie de plata.

“Milioane de oameni se află în incredibila situație că, deși nu știu că sunt acționari (ori au convingerea că nu mai sunt acționari), au în conturi venituri din dividende de câțiva lei care îi transformă automat în plătitori de contribuții sociale de sănătate, datoria la Fisc ridicându-se la 450-550 de lei pe an.” (Adevarul, 15.04.2015).

Actionarii vor avea la dispozitie un termen stabilit de AGEA pentru exercitarea unei optiuni:

- Actionarii care doresc sa ramana in structura de actionariat a SIF, au posibilitatea de a-si completa capitalul corespunzator valorii nominale a unei actiuni consolidate, prin aport in numerar -maxim 2.4 lei.
- Actionarilor care nu opteaza pentru aport in numerar necesar completarii valorii nominale in termenul stabilit de AGEA, li se restituie aportul de capital -maxim 2.4 lei.
- In cazul in care un actionar nu opteaza in termenul de exercitare a optiunii, pentru niciuna dintre variante sau, desi a exercitat o optiune, aceasta nu s-a realizat cu respectarea integrala a prevederilor hotararii si a procedurii publicate, atunci se considera ca respectivul actionar si-a exercitat *in mod tacit* optiunea pentru restituire, respectiv pentru rotunjire in minus prin restituirea aportului.
- In cazul in care rezultatul centralizarii derularii optiunilor conduce la modificarea capitalului social, se va convoca o noua AGEA pentru aprobarea cresterii/reducerii capitalului social si modificarea actului constitutiv.

Actiunea de consolidare a valorii nominale reprezinta o operatiune corporativa destinata eficientizarii activitatii operationale a SIF Moldova.

In conditiile in care AGEA aproba consolidarea valorii nominale a actiunilor de la valoarea nominala curenta de 0,1 lei pentru fiecare actiune la valoarea nominala de 2,5 lei, Consiliul de Administratie va efectua toate masurile necesare parcurgerii etapelor prevazute de lege si finalizarii procesului de consolidare a valorii nominale a actiunilor, conform hotararilor AGEA.

Evaluarea impactului operatiunii de consolidare asupra capitalului social si a numarului de actiuni:

Nr crt	Indicator	Formula	Nr actiuni	Val nom	Capital social lei
0	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(3)*(4)
A	Capital social actual	A(1)	1,038,179,176	0.10	103,817,917.60
B	Rezultat consolidare total (teoretic)	B(1)=A(3) / 25	41,527,168	2.50	103,817,920.00
C	Actiuni care rezulta din consolidare (pachete multiplu de 25)	C(1)	39,165,941	2.50	97,914,852.50
D	Actiuni care nu sunt multiplu de 25 (e necesar un aport de la 0,1 lei la 2,4 lei)	D(1)=B(3)-C(3)	2,361,227	2.50	5,903,067.50
E	Diminuare max in cazul exercitarii optiunii de restituire de catre toti actionarii	E(1)=D(3)	2,361,227	2.50	5,903,067.50
F	Majorare max in cazul exercitarii optiunii de aport de catre toti actionarii	F(1)	3,358,932	2.50	8,397,330.00
G	Rezultat minimal (nici un actionar cu drept de optiune nu aporsteaza VN)	G(1)=C(3)	39,165,941	2.50	97,914,852.50
H	Rezultat maximal (actionarii cu drept de optiune subscriu in totalitate)	H(1)=C(3)+D(3)+F(3)	44,886,100	2.50	112,215,250.00

Evaluarea impactului operatiunii de consolidare asupra actionarilor:

Scenariul 1.

Numarul actionarilor care subscriu in cadrul dreptului de optiune aport in numerar **este mai mare** decat al actionarilor care nu subscriu pentru completarea valorii nominale a fractiei de actiune rezultata din consolidare

In acest caz, rezultatul operatiunii va fi o majorare de capital social, nu mai mare de 8.39 mil lei, (caz in care toti detinatorii de fractii de actiuni vor participa la completarea valorii nominale cu aport in numerar). Ca urmare a exprimarii vointei actionarilor, va creste valoarea nominala, se va reduce numarul total de actiuni prin comparatie cu numarul actual, dar numarul de actionari se va mentine, in principiu, mare.

Scenariul 2.

Numarul actionarilor care subscriu in cadrul dreptului de optiune aport in numerar **este mai mic** decat al actionarilor care nu subscriu pentru completarea valorii nominale a fractiei de actiune rezultata din consolidare

In acest caz, rezultatul operatiunii va fi o diminuare de capital social, nu mai mare de 5.9 mil lei, (caz in care toti detinatorii de fractii de actiuni nu vor participa la completarea valorii nominale cu aport in numerar). Operatiunea va conduce catre o structura de actionari, mai redusa (ca numar), costuri operationale scazute, o putere de reprezentare mai mare in AGA pentru actionarii activi.

In cazul in care rezultatul centralizarii derularii optiunilor, conduce la modificarea capitalului social, se va convoca o noua AGEA pentru aprobarea cresterii/reducerii capitalului social si modificarea actului constitutiv.

II. Consiliul de Administratie supune aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, Procedura privind consolidarea valorii nominale a actiunii SIF Moldova S.A.

Procedura privind consolidarea valorii nominale a actiunii SIF Moldova SA cuprinde etapele, demersurile si termenele in care actionarii SIF Moldova (a caror pachete de actiuni nu sunt multiplu de 25) pot opta intre efectuarea unor aporturi suplimentare si restituirea aporturilor deja efectuate.

Operatiunea de consolidare va face obiectul unui Prospect, intocmit in conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 809/2004¹ si va fi facut public dupa aprobarea de catre ASF.

¹ REGULAMENTUL (CE) NR. 809/2004 AL COMISIEI din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospectele, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar

III. Modificarea “Actului constitutiv al SIF Moldova” art.3, alin (1) si alin (5)

Avand in vedere propunerea privind aprobarea consolidarii valorii nominale a actiunilor de la valoarea curenta de 0,1 lei pentru fiecare actiune la valoarea nominala de 2,5 lei pentru fiecare actiune emisa de SIF Moldova, in conditiile aprobarii de catre actionari **este necesara modificarea** art. 3, alin. (1) si alin (5) din „Actul Constitutiv al SIF Moldova” (aviz ASF nr. 217/16.07.2015), astfel:

“Art. 3. Capitalul social. Actiunile

(1) Capitalul social este de 103.817.920,00 lei și este divizat în 41.527.168 acțiuni.

(5) Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,5 lei.”

Forma actuala a articolului 3 alin (1) si (5) este urmatoarea:

“Art. 3. Capitalul social. Actiunile

(1) Capitalul social este de 103.817.917,60 lei și este divizat în 1.038.179.176 acțiuni.

(5) valoarea nominala a unei actiuni este de 0,1 lei”.

În considerarea art. 102 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile (actiunile sunt indivizibile) se va face rotunjirea numarului total de actiuni rezultate la numar intreg, prin intregirea valorii nominale a unei singure actiuni cu 2,4 lei din rezerve.

Proiect de hotarari:

1. Aproba consolidarea valorii nominale a actiunii SIF Moldova de la 0,1 lei/actiune la 2,5 lei/actiune - cresterea valorii nominale concomitent cu reducerea numarului total de actiuni. Pentru respectarea cerintelor art. 102 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile, aprobarea încorporării în capitalul social a sumei de 2,4 lei din rezerve, pentru întregirea unei singure actiuni, cu consecința modificării capitalului social de la 103.817.917,60 lei 103.817.920,00 lei.
2. Aproba modificarea art. 3, alin. (1) si alin (5) din „Actul Constitutiv al SIF Moldova” (aviz ASF nr. 217/16.07.2015), astfel:

“Art. 3. Capitalul social. Actiunile

Capitalul social este de 103.817.920,00 lei și este divizat în 41.527.168 acțiuni.

(5) Valoarea nominala a unei actiuni este de 2,5 lei.”
3. Aproba Procedura de consolidare a valorii nominale a actiunii, cu acordarea dreptului tuturor actionarilor de a opta pentru intregirea numarului de actiuni pana la completarea unei actiuni consolidate, prin aport in numerar sau restituire aport la capitalul social, in termenul si conditiile de exercitare, cu urmatoarele caracteristici:
 - a) Pentru determinarea valorii de aport, respectiv restituirea aportului la capitalul social al SIF Moldova pretul unei actiuni neconsolidate este egal cu valoarea nominala (0,1 lei).
 - b) Aportul in numerar, reprezentând valoarea care va fi depusa de către un acționar SIF Moldova S.A. care isi exercita optiunea, se determina astfel: *Valoare aport (lei) = 2,5 - N*0,1 (unde N=nr. de actiuni care nu se poate consolida: nu este multiplu de 25; 0,1 =valoarea nominala veche).*
 - c) Restituirea de aport reprezentand suma ce urmeaza a fi restituita către un acționar SIF Moldova S.A. care isi exercita optiunea se determina astfel: *Valoare restituire aport (lei) = N*0,1 (unde N=nr.de actiuni care nu se poate consolida: nu este multiplu de 25; 0,1 =valoarea nominala veche).*
 - d) Suportarea comisioanelor de restituire a aportului la capitalul social se face de catre societate

- e) Derularea operațiunii în baza unui Prospect aprobat de ASF conform Regulamentului CE nr. 809/2004. Perioada de exercitare a opțiunilor Aport în Numerar/Restituire Aport este de 30 de zile, începutul perioadei de derulare urmând a fi stabilit în mod expres în cadrul Prospectului aferent operațiunii de consolidare aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară.
- f) Aproba data de 15.02.2016 ca „prima data de înregistrare” („ex-date” 12.02.2016) pentru identificarea acționarilor care au dreptul să-și exercite opțiunile de Aport în Numerar/Restituire Aport la capitalul social.

2.4. Aproba imputernicirea Consiliului de Administrație pentru a implementa procedura de consolidare a valorii nominale.

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