

Procesul de consultare a actionarilor - Anexa 6

In perioada noiembrie 2012 – ianuarie 2013 SIF Moldova a derulat un proces de consultare a actionarilor (chestionarele 1,2). Propunerile Consiliului de Administratie privind temele ce sunt supuse analizei si aprobarii actionarilor in cadrul AGA 2013 si care au fost supuse procesului de consultare a actionarilor, se regasesc in sinteza raspunsurilor prezentata mai jos.

Chestionar 1

| Intrebare nr: | Raspuns: | % din total respodntenti |
|---|---|--------------------------|
| 1: In mandatul actual al Consiliului de Administratie SIF Moldova a avut o abordare a strategiilor investitionale multianuale, enuntata prin Declaratia de Politici Investitionale 2011 - 2013 Considerati ca este bine sa avem in continuare definita o strategie multianuala ? | a. Abordare multianuala | 91.74% |
| | b. Abordare anuala | 8.24% |
| 2: Avand in vedere ca un obiectiv al mandatului CA a fost reducerea ponderii societatilor inchise in favoarea companiilor listate pe bursa si ca reglementarile legale permit ca participatiile in companii inchise in portofoliu unui SIF sa fie de 20% (in acest moment de 3% in cazul SIF Moldova) considerati ca trebuie mentinuta strategia de scadere a acestor participatii sau ar fi mai potrivita cresterea ponderii in investitii de tip inchis (private equity)? | a. Reducerea ponderii societatilor inchise | 62.89% |
| | b. Cresterea ponderii societatilor inchise | 29.13% |
| 3: Avand in vedere ponderile semnificative ale celor 2 sectoare de activitate financiar si energetic, considerati mai potrivita, in continuare, o abordare axata pe aceste 2 sectoare sau ar fi de preferat o diversitate sectoriala mai mare cu ponderi semnificative? | a. Abordare axata pe 2 sectoare (financiar, energie) | 25.87% |
| | b. Abordare axata pe mai multe sectoare | 71.01% |
| 4: Avand in vedere raportul dintre ponderile principalelor sectoare de activitate in care SIF Moldova are expuneri (financiar 48,6% si energetic 21,2% - T3 2012) considerati oportuna una din urmatoarele 3 abordari: | a. Mentinerea acestui raport (ceea ce inseamna pastrarea unei expuneri principale pe sectorul financiar)? | 17.86% |
| | b. Echilibrarea acestui raport (in perspectiva listarilor ce vor avea loc din participatiile statului pe sectorul energie)? | 41.31% |
| | c. Diminuarea importanta a sectorului financiar (in perspectiva mentinerii situatiei de incertitudine a pietelor finaciare) ? | 37.71% |
| 5: Avand in vedere ca ponderea expunerilor pe pietele externe este data in principal de participatia ERSTE si ca dezinvestirea de pe acest emitent creaza premise importante in asigurarea dividendelor pentru actionari, considerati oportun procesul de reinvestire a unei parti din resurse pe pietele externe, cu mentinerea ponderii majoritare a portofoliului de active in titluri romanesti ? | a. DA | 86.94% |
| | b. NU | 13.00% |

| 6: Avand in vedere politicile monetare posibil inflationiste, sunteti de acord cu extinderea operatiunilor de investitii in sectorul minerit - aur pentru diminuarea riscului generat de volatilitatea pietelor financiare si pe baza analizei fundamentale si tehnice a companiilor respective? | a. DA | 62.56% | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------|--------|-------|---------|---------|------------------|-------|-------|-------|-------|------------|----|-----|-----|----|--|--|
| | b. NU | 34.32% | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7: SIF Moldova a inregistrat la T3 depasirea indicatorilor bugetati privind profitul net si investitiile in valori mobiliare, in conditiile unor valori ridicate ale indicatorilor de rentabilitate in cadrul sectorului de activitate | a. DA | 80.16% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 8.90% | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicator (mil lei)</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>T3 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Profit net</td> <td>101</td> <td>96</td> <td>193</td> <td>131</td> </tr> <tr> <td>investitii</td> <td>52</td> <td>171</td> <td>128</td> <td>89</td> </tr> </tbody> </table> | Indicator (mil lei) | 2009 | 2010 | 2011 | T3 2012 | Profit net | 101 | 96 | 193 | 131 | investitii | 52 | 171 | 128 | 89 | | |
| Indicator (mil lei) | 2009 | 2010 | 2011 | T3 2012 | | | | | | | | | | | | | |
| Profit net | 101 | 96 | 193 | 131 | | | | | | | | | | | | | |
| investitii | 52 | 171 | 128 | 89 | | | | | | | | | | | | | |
| Rezultatele consemnate satisfac asteptarile dumneavoastra ? | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8: Considerati necesara asigurarea echilibrului intre satisfacerea asteptarilor actionarilor privind nivelul dividendului si nivelul lichiditatilor necesare pentru implementarea, in conditii optime, a programelor investitionale pe termen mediu/lung? | a. DA | 88.76% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 0.29% | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9: Politica de dividend are ca repere principale : (1) o politica de dividend predictibila, anuntata de Consiliul de Administratie in continutul "Declaratiei de politici investitionale 2011-2013"; (2) ponderea fondului de dividend in profitul net (payout ratio): | a. DA | 87.50% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 4.57% | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>indicator</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>payout ratio (%)</td> <td>24,79</td> <td>30,70</td> <td>48,64</td> <td>59,63</td> </tr> </tbody> </table> | indicator | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | payout ratio (%) | 24,79 | 30,70 | 48,64 | 59,63 | | | | | | | |
| indicator | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | | | | | | | | | | | | | |
| payout ratio (%) | 24,79 | 30,70 | 48,64 | 59,63 | | | | | | | | | | | | | |
| (3) gestionarea procesului de distribuire a dividendului, cu incadrarea in termenele legale si prin stabilirea unor modalitati de plata care sa asigure un grad cat mai ridicat de achitare;apreciati ca necesara mentinerea acestei politici predictibile de dividend ? | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SIF Moldova a inregistrat la T3 depasirea indicatorilor bugetati privind profitul net si investitiile in valori mobiliare, in conditiile unor valori ridicate ale indicatorilor de rentabilitate in cadrul sectorului de activitate. Rezultatele consemnate satisfac asteptarile dumneavoastra ? | a. DA | 89.61% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 2.29% | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10: Din aceasta perspectiva si in conditiile de piata date, considerati ca performanta actiunii SIF2 a fost una pozitiva? | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11: Actiunea SIF2 face parte din proiectele dumneavoastra investitionale pe termen scurt/lung ? | a. scurt | 1.66% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. lung | 98.25% | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12: Prin practica de Guvernanta corporativa SIF Moldova a primit aprecieri din partea unor actionari privind transparenta, buna comunicare corporativa, calitatea rapoartelor catre investitori, etc . In acest context: | a. DA | 81.42% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 7.56% | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13: In pregatirea AGAO de bilant 2013 aveti propuneri pentru ordinea de zi, in afara problemelor discutate in mod curent intr-o AGA de bilant si de sfarsit al mandatului administratorilor? | a. DA | 6.09% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 93.85% | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14: Avand in vedere ca procedurile de vot folosite la adunarile generale precedente ale SIF Moldova au asigurat o participare ridicata apreciati ca procedurile raspund cerintelor de acces facil al actionarilor la lucrarile AGA? | a. DA | 91.56% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | b. NU | 7.63% | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|---|---|--------|
| 15: Apreciati ca oportuna operatiunea de majorare a capitalului social, realizata in corelatie cu conditiile de piata/oportunitatile investitionale si interesul actionarilor? | a. DA Raport alocare actiuni noi/actiuni detinute 1:1 | 25.37% |
| | b. DA Raport alocare actiuni noi/actiuni detinute 2:1 | 53.49% |
| | c. DA Raport alocare actiuni noi/actiuni detinute 3:1 | 4.10% |
| | d. NU | 13.74% |
| 16: Sustineti modificarea actului constitutiv al SIF Moldova din perspectiva armonizarii continutului cu legislatia aplicabila si a necesitatii reducerii cvorumului privind desfasurarea adunarilor, adoptarea de hotarari si delegarea de competente catre consiliul de administratie ? | a. DA | 88.53% |
| | b. NU | 11.35% |
| 17: Gestionarea litigiilor cu AVAS pe tema biletelor la ordin avalizate de fostul FPP II Moldova si a efectelor acestora, a fost un obiectiv major al mandatului Consilului de Administratie si s-a realizat in favoarea actionarilor In acest context , sunteti la curent cu faptul ca in cursul anului 2012 s-a incasat suma de cca 10 mil lei ca urmare a finalizarii unor litigii cu AVAS ? | a. DA | 52.07% |
| | b. NU | 47.85% |
| 18: In perioada de raportare, procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,11% din valoarea activelor totale, inferior comisioanelor cerute de societati de administrare a fondurilor de investitii (0,20% - 0,45%) In contextul particularitatilor SIF-rilor (autoadministrare, portofoliu istoric alocat prin efectul legii, etc) apreciati acest nivel ca unul rezonabil? | a. DA | 94.59% |
| | b. NU | 2.29% |
| 19: Apreciati ca structura actuala si numarul de personal (46), care asigura atat partea de administrare a activelor cat si cea de conformitate, juridic si financiar, corespunde necesitatilor organizationale ? | a. DA | 83.38% |
| | b. NU | 13.01% |
| 20: Structura repondenti: | Actionari persoane fizice romane | 34.93% |
| | Actionari persoane juridice romane | 46.58% |
| | Actionari persoane fizice nerezidente | 0.07% |
| | Actionari persoane juridice nerezidente | 18.42% |

Chestionar 2

| Intrebare nr: | Raspuns: | % din total respondenti |
|--|--|-------------------------|
| 1. Apreciati ca necesara convocarea unei unari Generale a Actionarilor Extraordinara ce ar putea include pe ordinea de zi : 1 - modificarea actului constitutiv, 2 - majorarea capitalului social, 3 - un program de rascumparare a actiunilor proprii? | a. DA, in una din variantele: | |
| | varianta 1 (1 + 2 + 3) | 72.72% |
| | varianta 2 (1 + 2) | 2.26% |
| | varianta 3 (1 + 3) | 21.19% |
| | varianta 4 (2 + 3) | 0.56% |
| | b. NU | 3.28% |
| 2. Daca apreciati ca necesara convocarea unei Adunari Generale a Actionarilor –Extraordinara, cand considerati ca ar trebui convocata ? | a. Odata cu convocarea Adunarii Generale a Actionarilor Ordinara (bilant – 2012) | 99.24% |
| | b. Ulterior Adunarii Generale a Actionarilor Ordinara - pana la sfarsitul anului 2013 (in cursul urmatorului mandat al CA) | 0.50% |
| 3. Apreciati ca oportuna implementarea unui proces de rascumparare a actiunilor (in limita a max 10% din capitalul social) in scopul regularizarii pretului de piata al actiunii SIF2 ? | a. DA | 82.89% |
| | b. NU | 15.55% |
| 4. Apreciati ca fiind oportuna alocarea unei parti din actiunile rascumparate pentru a fi distribuite in cadrul programelor de recompensare si fidelizare a salariatilor si a membrilor consiliului de administratie? | a. DA | 86.43% |
| | b. NU | 7.95% |
| 5. Apreciati oportuna realizarea unei operatiuni de majorare a capitalului social: <i>varianta 1</i> - cu rezerve ale societatii si alocare de actiuni gratuite sau <i>varianta 2</i> - cu aport in numerar? | a. varianta 1 - cu rezerve ale societatii si alocare de actiuni gratuite | 18.80% |
| | b. varianta 2 - cu aport in numerar | 0.42% |
| | c. varianta 1 + varianta 2 | 60.35% |
| 20: Structura repondenti: | Actionari persoane fizice romane | 11.63% |
| | Actionari persoane juridice romane | 68.47% |
| | Actionari persoane fizice nerezidente | 0.00% |
| | Actionari persoane juridice nerezidente | 19.90% |