

AGA - O
04/05 apr
2013
pct. 4

Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2012;
Aprobarea dividendului brut/actiune;
Aprobarea participarii la profit a directorilor si administratorilor ;
Stabilirea termenului si modalitatilor de plata a dividendelor.

1. Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2012;
2. Aprobarea dividendului brut/actiune;

Situatiile financiare individuale, intocmite pentru anul 2012, prezinta urmatoarele rezultate:

	<u>(lei)</u>
• Total venituri	275.466.615
• Total cheltuieli	117.313.839
• Profit inainte de impozitare	158.152.776
• Impozit pe profit	21.075.976
• Profit net	137.076.800

- I. Consiliul de Administratie propune si recomanda adunarii generale a actionarilor repartizarea profitului net realizat in exercitiul financiar 2012 pe urmatoarele destinatii:

	<u>(lei)</u>
Profit net de repartizat	137.076.800
• dividende	88.245.230
• alte rezerve	48.831.570

Principalele coordonate ale politicii de repartizare a profitului:

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.”

Consiliul de Administratie propune repartizarea catre actionari a unui dividend brut de 0,17 lei/actiune care reprezinta un fond total de dividende de 88,2 mil lei, cu o rata de distribuire a profitului net de 64,38 %.

Fondul de dividende astfel constituit reprezinta 100% din totalul disponibilitatilor existente la 31.12.2012.

Randamentul dividendului net propus, raportat la pretul de piata al actiunii SIF2 este de 10%, superior dobanzii medii acordate la depozitele bancare pe un an (6,64%).

Politica de dividend atractiva si predictibila – este atestata de dinamica urmatoarelor cifre:

Evolutia profitului net (mil lei)

2009	2010	2011	2012
97	96	192,9	137

2012 / 2011
Scadere 29 %
2012/2009
Crestere 41 %

Evolutia disponibilitatilor – la sfarsitul perioadei (mil lei)

2009	2010	2011	2012
128	56	129,1	88,2

2012 / 2011
Scadere 32 %
2012/2009
Scadere 31 %

Evolutia dividendului brut (lei)

2009	2010	2011	2012 (propunere)
0,060	0,090	0,220	0,170

2012 / 2011
Scadere 23 %
2012/2009
Crestere 183 %

Evolutia fondului de dividend constituit (mil lei)

2009	2010	2011	2012 (propunere)
31,1	46,7	114,2	88,2

2012 / 2011
Scadere 23 %
2012/2009
Crestere 184 %

Ponderea fondului de dividend in profitul net (%)

2009	2010	2011	2012
30,70	48,64	59,19	64,38

2012/2011
Crestere 9 %
2012/2009
Crestere 109 %

Ponderea fondului de dividende in disponibilitati (%)

2009	2010	2011	2012
24,29	83,89	88,43	100,00

2012/2011
Crestere 13 %
2012/2009
Crestere 312 %

Propunerea Consiliului de Administratie, pentru un dividend brut de 0,17 lei/actiune, este fundamentata si argumentata de: problematica supusa dezbaterii AGA-E, respectiv a programului de rascumparare actiuni; abordarea responsabila de asigurare a echilibrului intre lichiditatile ce vor fi alocate actionarilor ca dividende, sustinerea programului investitional, a programului de rascumparare actiuni proprii; obiectivul obtinerii in anul 2013 a unui profit brut inainte de impozitare de minim 101 milioane lei.

Din partea unor actionari cu detinere de peste 5%, s-a primit solicitarea de completare a ordinii de zi cu “ Aprobarea distribuirii unui dividend in suma bruta de 0,24 lei pentru o actiune aferent exercitiului financiar incheiat la 31.12.2012, care reprezinta un fond total de dividende de 124,6 milioane lei cu o rata de distribuire a profitului de 90,88%.”

Fondul de dividende astfel constituit reprezinta 141,25% din totalul disponibilitatilor existente la 31.12.2012.

Consiliul de Administratie face precizarea ca in cazul aprobarii acestei propuneri a actionarilor, se va impune revizuirea strategiei privind gestionarea lichiditatilor necesare implementarii programelor de investitii si de rascumparare, cu impact posibil si asupra performantelor previzionate ale activelor administrate.

Prin raportul curent din 08.03.2013, Societatea de Investitii Financiare Moldova SA a informat cu privire la faptul ca in data de 08.03.2013 a fost transmisa la sediul SIF Moldova de catre actionarii:

- Fondul de Pensii Administrat Privat ING - detinator a unei cote de 1,67% din capitalul social al SIF Moldova SA, conform situatiei detinerii la data de 08.03.2013 emisa de BRD – Directia Titluri, reprezentat prin Marius Popescu, director general si Silviu Novac, director general adjunct.
- Le Bomin Diana – detinatoare a unei cote de 2,79% din capitalul social al SIF Moldova, conform situatiei detinerii la data de 08.03.2013, emisa de Raiffeisen Capital & Investment;
- Rotaru Mihai – detinator a unei cote de 2,18% din capitalul social al SIF Moldova, conform situatiei detinerii la data de 08.03.2013, emisa de Raiffeisen Capital & Investment.

o cerere de completare a ordinii de zi a Adunarii Generale a Actionarilor – Ordinara SIF Moldova din data de 04/05.04.2013, cu urmatorul punct:

“Aprobarea distribuirii unui dividend in suma bruta de 0,24 lei pentru o actiune aferent exercitiului financiar incheiat la 31.12.2012, care reprezinta un fond total de dividende de 124,6 milioane lei cu o rata de distribuire a profitului de 90,88%.”

Consiliul de Administratie a analizat aceasta cerere si a constatat indeplinirea conditiilor cumulative cerute de cadrul legal aplicabil, hotarand inscrierea pe ordinea de zi a AGA-O din 04/05.04.2013 (Raport curent din 08.03.2013).

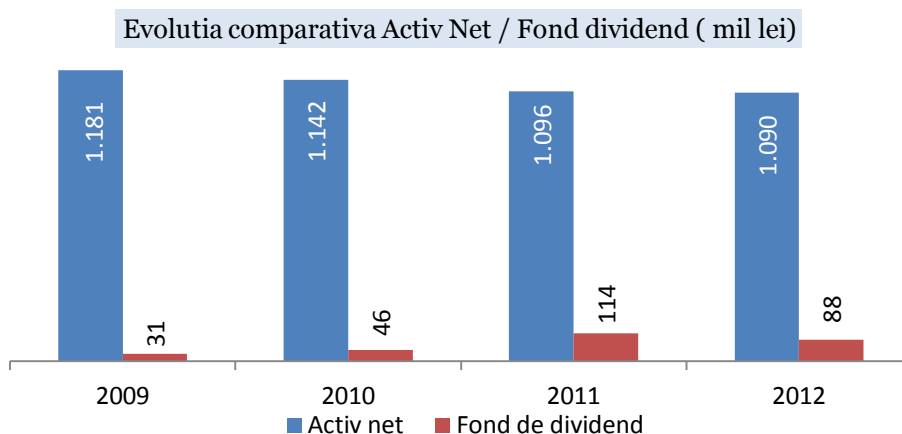
Consiliul de Administratie face precizarea ca in cazul aprobarii acestei propuneri a actionarilor se va impune revizuirea strategiei privind gestionarea lichiditatilor necesare implementarii programelor de investitii si de rascumparare, cu impact posibil si asupra performantelor previzionate ale activelor administrate.

3. Aprobarea participarii la profit a administratorilor

Avand in vedere rezultatele economico – financiare raportate in anul 2012, care atesta faptul ca societatea a performat peste media sectorului, precum si criteriile de performanta si responsabilitatile impuse prin programul de activitate, bugetul de venituri si cheltuieli si contractele de administrare si management, se propune participarea directorilor si administratorilor la profitul exercitiului financiar 2012, la nivelul de 2% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent, la care se adauga contributiile societatii. Participarea administratorilor si a directorilor la profit va fi acordata proportional cu veniturile totale realizate in societate de acestia in anul 2012.

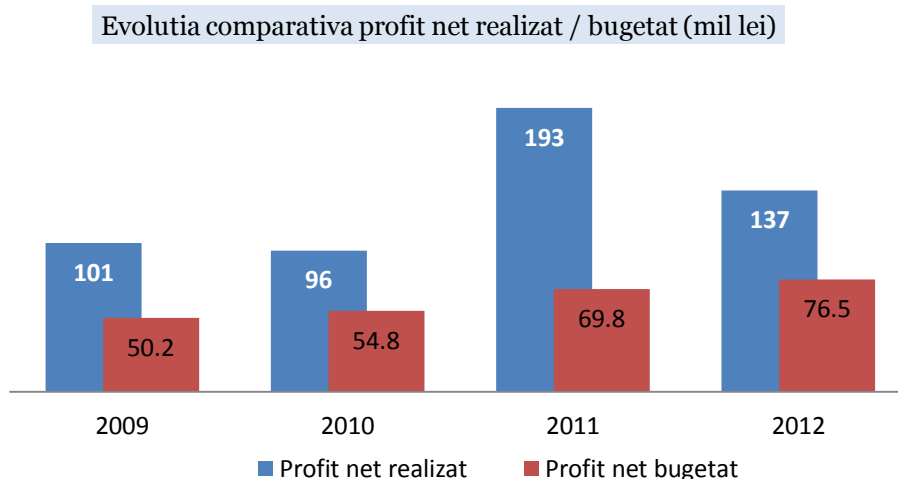
Performanta managementului este confirmata de evolutia comparativa a urmatorilor indicatori

- ✓ Mentinerea valorii activelor in conditiile platii dividendelor

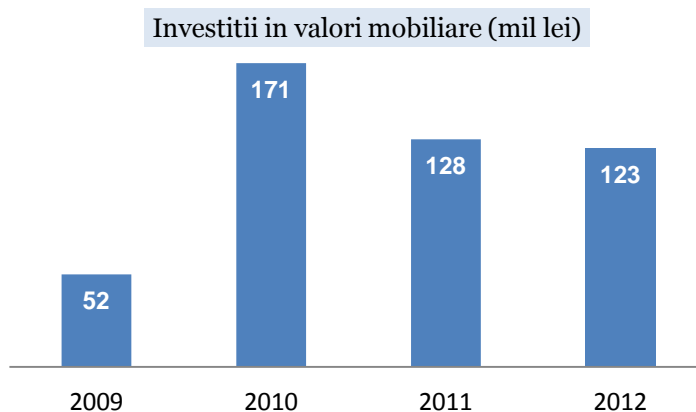


- ✓ Obtinerea de profit cu marje superioare sectorului, prin gestionarea eficienta a activelor detinute. Aceasta se evidentiaza prin valorile indicatorilor de rentabilitate ROA=12% (pentru active) si ROE=22% (pentru capitaluri proprii) care sunt superioare mediei pe sector.

- ✓ Depasirea constanta a profitului bugetat



- ✓ Investitii importante realizate in baza unor strategii multianuale



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 final (titularul de actiuni)
5. Crearea unei posibilitati de plata pentru actionarii cu detineri foarte mici ale caror dividende nu permit deducerea unui comision de plata, conform reglementarilor in vigoare.

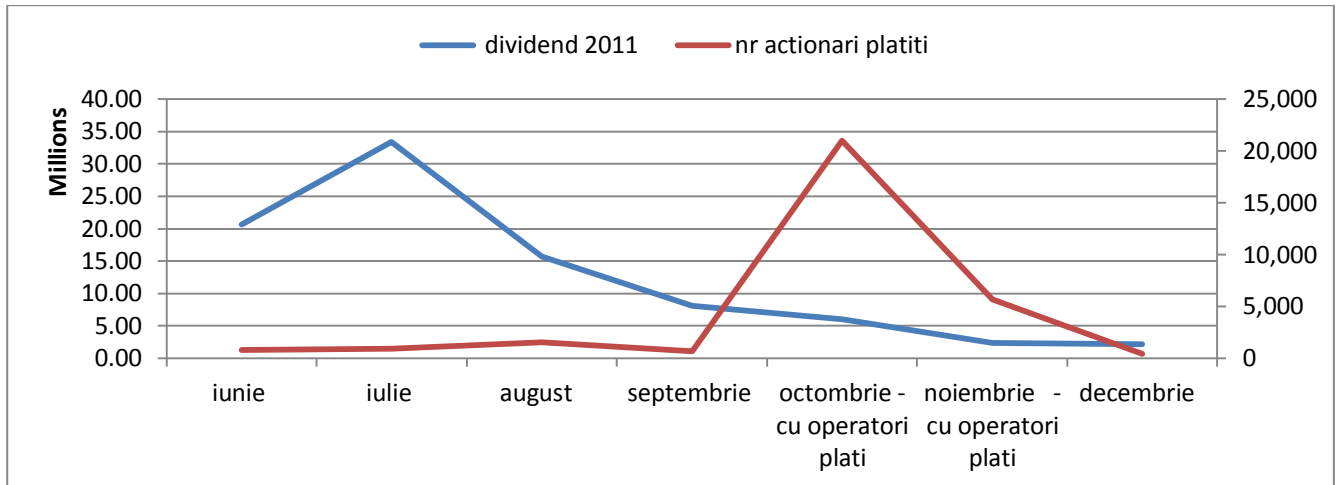
Categorii de detinatori (structura de registru la 31.12.2012):

Consolidat 31.12.2012	PF			PJ			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Rezidenti	5,807,161	264,916,030	51.035%	309	139,905,358	26.952%	5,807,470	404,821,388	77.987%
Netrezidenti	1,575	8,826,147	1.700%	67	105,442,053	20.313%	1,642	114,268,200	22.013%
TOTAL	5,808,736	273,742,177	52.735%	376	245,347,411	47.265%	5,809,112	519,089,588	100.000%

Structura plati dividend 2011 - procent de efectuare plati dividende la solicitare si prin punere la dispozitie:

Modalitatea de plata	Tip actionar	% achitare	% achitare div 2011
La cerere (in general virament)	Nerezidenti	99.97%	98.20%
	Juridici Rezidenti	98.99%	
	Fizici Rezidenti (peste 30.000)	95.03%	
	Detineri sub 100 actiuni	2.07%	1.20%
	Sit. speciale (decedati,etc)	0.58%	
Punere la dispozitie prin operatori (BT, DC)	Urban (100-30.000 act)	42.9%	49.67%
	Rural (100-30.000 act)	71.75%	
TOTAL plati efectuate la 31.01.2013 din dividendul 2011 repartizat in AGA 2012			77.71%

Evolutia platilor de dividend in anul 2012



Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale mentinerea procedurii de plata a dividendelor din anii precedenti, respectiv:

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

Se propune mandatarea conducerii societatii sa stabileasca modalitatile si procedurile de plata, sa desemneze si sa contracteze operatori specializati pentru plata dividendelor, astfel:

- plata dividendelor convenite se face esalonat pe o perioada de 6 luni;
- costurile aferente platii dividendelor vor fi suportate de catre actionari;
- 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.1. Aproba repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2012

- profit net de repartizat 137.076.800 lei
- dividende 88.245.230 lei
- alte rezerve 48.831.570 lei

sau

Aproba repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2012

- profit net de repartizat 137.076.800 lei
- dividende 124.581.501 lei
- alte rezerve 12.495.299 lei

hot.2. Aproba dividendul brut de 0,17 lei/actiune **sau** 0,24 lei/actiune.

hot.3. Aproba participarea directorilor si administratorilor la profitul exercitiului financiar 2012, la nivelul de 2% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent la care se adauga contributiile societatii. Participarea directorilor si administratorilor la profit va fi acordata proportional cu veniturile totale realizate in societate de acestia in anul 2012.

hot.4. Aproba inceperea platilor de dividende la sediul social 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.

Aproba mandatarea conducerii societatii sa stabileasca modalitatile si procedurile de plata, sa desemneze si sa contracteze operatori specializati pentru plata dividendelor, astfel:

- d. plata dividendelor convenite se face esalonat pe o perioada de 6 luni;
- e. costurile aferente platii dividendelor vor fi suportate de catre actionari;
- f. 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

Presedinte Director General
dr. ing. ec. Costel CEOCEA