

## **Propuneri SIF Moldova:**

### **VARIANTA I**

#### **FUNDAMENTAREA PROPUNERII**

- ✓ Desi Profitul net al anului 2018 a crescut cu 50% fata de cel realizat in 2017, procentul de distributie a scazut de la 27% in 2017 la 21% in 2018.
- ✓ Distributia a 49,5% din profitul 2018 ar reprezenta doar 24% din numerarul AEROSTAR la 31.12.2018
- ✓ Conform cash-flow planificat pentru 2019, prezentat in AGOA din 13.12.2018, in conditiile realizarii programului de investitii aprobat, in suma de 53,5 mil.lei, la sfarsitul anului 2019, numerarul ramas ar fi in suma de 141,9 mil.lei.
- ✓ In conditiile investitiilor de 53,5 mil.lei si distributiei la dividende a 49,5% din profitul net al anului 2018 (Dividend brut actiune de 0,26 lei), numerarul ramas la sfarsitul anului anului 2019 ar fi in suma de 117 mil.lei.

Aceasta abordare a managementului ar realiza un echilibru intre asigurarea resurselor pentru programele investitionale care urmeaza sa fie continuate in 2019 si asteptarile actionarilor, respectiv distribuirea de dividende cu randamente atractive.

Consideram ca AEROSTAR are capacitatea de dezvoltare a afacerilor si de a distribui dividende atractive pe termen mediu pentru actionari.

In raportul Deloitte privind perspectivele industriei aerospatiale si de aparare (A & D) in 2019 se prognozeaza „continuarea traiectoriei de crestere a industriei si in anul 2019, sustinuta de cresterea productiei aeronavelor comerciale si a cheltuielilor importante pentru aparare. Cererea pentru aeronave de ultima generatie, eficiente din punctul de vedere al consumului de combustibil continua sa creasca odata cu cresterea preturilor petrolului.

In conditiile comenzilor in asteptare ridicate, producatorii sunt de asteptat sa creasca productia, determinand astfel cresterea sectorului. In sectorul apararii, intensificarea tensiunilor globale si riscurilor geopolitice, majorarea bugetului de aparare al SUA si cheltuielile mai mari de aparare ale Chinei, Indiei si Japoniei sunt asteptate sa conduca la o crestere globala a sectorului de aparare in 2019 si in urmatoorii ani.”

### **PROIECT HOTARARE VARIANTA I**

#### **Propunere de distribuire a profitului realizat in anul 2018**

Profit net exercitiu financiar 2018 79.920.849,23 lei, din care:

- a) Repartizari la rezerva legala a profitului reinvestit 26.034.996,79 lei
- b) Repartizari la rezerve statutare 14.293.715,44 lei
- c) Repartizari ca dividende 39.592.137,00 lei

Stabilirea unui dividend brut pe actiune aferent anului 2018 de 0,26 lei.

## VARIANTA II

### FUNDAMENTAREA PROPUNERII

Din evolutiile pietei de capital in ultimul an, se observa ca perspectivele randamentelor oferite de o companie actionarilor din dividende, rascumparari de actiuni, impreuna cu perspectivele de crestere prin capacitatea de a adauga plus valoare sunt esentiale, influentand pretul actiunii pe termen mediu.

Aprobarea repartizarii profitului net al exercitiului financiar 2018, de 79.920.849,23 lei in varianta II ar majora randamentul actionarilor prin mixul dividende + rascumparare de actiuni:

- Repartizari la rezerva legala a profitului reinvestit 26.034.996,79 lei
- Repartizari la rezerve statutare 37.436.793,44 lei, **din care suma de 23.143.078 lei va fi utilizata in vederea derularii unui program de rascumparare a actiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social.**
- Repartizari ca dividende conform propunerii Consiliului de Administratie (dividend brut pe actiune: 0,108 lei) 16.449.059,00 lei (Aprobarea unui dividend brut/actiune de 0,108 lei.)

Operatiunea de rascumparare de actiuni proprii in scopul reducerii capitalului social ar putea avea urmatoarele efecte benefice:

- ✓ cresterea cotatei si a lichiditatii actiunii in piata, cu efect in cresterea profitului pe actiune;
- ✓ majorarea randamentelor actionarilor pe seama posibilei cresteri a cotatei bursiere ca urmare a implementarii programului;
- ✓ cresterea ponderii detinerii in capitalul social pentru actionarii existenti.
- ✓ Majorarea randamentului actionarilor

**Aprobarea derularii unui program de rascumparare a actiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social, cu urmatoarele caracteristici principale:**

- a) **Scopul programului:** Societatea va rascumpara actiuni in cadrul Programului in vederea reducerii capitalului social, prin anulara acestora, in conformitate cu prevederile legale incidente.
- b) **Numarul maxim de actiuni** ce pot fi rascumparate: 3.400.000 actiuni (2,23% din capitalul social)
- c) **Pretul minim** per actiune: pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuarii achizitiei.
- d) **Pretul maxim** per actiune: 7 lei.
- e) **Durata Programului:** maximum 12 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a;
- f) **Plata actiunilor** rascumparate va fi facuta din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societatii, inscrite in ultima situatie financiara anuala aprobata, cu exceptia rezervelor legale inregistrate in situatiile financiare 2018, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.

- g) **Achizitionarea actiunilor** in cadrul Programului se va desfasura prin toate operatiunile de piata permise potrivit legii, care pot include si oferte publice de cumparare initiale de Societate, cu respectarea prevederilor legale.

## PROIECT HOTARARE VARIANTA II

II 1. Repartizarea profitului net al exercitiului financiar 2018, de 79.920.849,23 lei, astfel:

- Repartizari la rezerva legala a profitului reinvestit 26.034.996,79 lei
- Repartizari la rezerve statutare 37.436.793,44 lei, **din care suma de 23.143.078 lei va fi utilizata in vederea derularii unui program de rascumparare a actiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social.**
- Repartizari ca dividende conform propunerii Consiliului de Administratie (dividend brut pe actiune: 0,108 lei) 16.449.059,00 lei

Aprobarea unui dividend brut/actiune de 0,108 lei.

## SI

II 2. Aprobarea unui program de rascumparare a actiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social, cu urmatoarele caracteristici principale:

- a) **Scopul programului:** Societatea va rascumpara actiuni in cadrul Programului in vederea reducerii capitalului social, prin anulara acestora, in conformitate cu prevederile legale incidente.
- b) **Numarul maxim de actiuni** ce pot fi rascumparate: 3.400.000 actiuni (2,23% din capitalul social)
- c) **Pretul minim** per actiune: pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuarii achizitiei.
- d) **Pretul maxim** per actiune: 7 lei.
- e) **Durata Programului:** maximum 12 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a;
- f) **Plata actiunilor** rascumparate va fi facuta din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societatii, inscise in ultima situatie financiara anuala aprobata, cu exceptia rezervelor legale inregistrate in situatiile financiare 2018, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.

**Achizitionarea actiunilor** in cadrul Programului se va desfasura prin toate operatiunile de piata permise potrivit legii, care pot include si oferte publice de cumparare initiale de Societate, cu respectarea prevederilor legale.

Convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru Aprobarea derularii unui program de rascumparare a actiunilor proprii in scopul reducerii capitalului social.

