AGOA
27/28 apr 2018

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Performanță
Transparență
Calitate

Performance
Transparency
Quality

Raportul Consiliului de Administratie 2017

CERTIFIED QUALITY MANAGEMENT SYSTEM
UNITED REGISTRAR OF SYSTEMS URS ISO 9001

UNITED REGISTRAR OF SYSTEMS URS ISO 27001
UKAS MANAGEMENT SYSTEMS 043

URS is a member of Registrar of Standards (Holdings) Ltd.

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

Dragi actionari,

Rezultatele anului 2017 atesta depasirea indicatorilor financiari bugetati, atat la nivelul profitului net, de 165 mil. lei (174% raportat la Bugetul de Venituri şi Cheltuieli („BVC") 2017, respectiv 134% raportat la rezultatul inregistrat in 2016), cat si in ceea ce priveste investitiile, de 272 mil. lei (109% raportat la programul 2017, respectiv 142% raportat la 2016). Aceste performante aduc un plus de valoare actionarilor si reprezinta un semnal pozitiv pentru sustinerea strategiilor investitionale pe directiile prezentate in programele anuale si strategiile multianuale.

Investitorii au validat la BVB strategia si performantele noastre, iar cresterea interesului acestora s-a concretizat in cresterea pretului actiunii SIF2, cu 81% in 2017. De asemenea, discountul pret SIF2/VUAN a scazut de la 50% la inceputul anului 2017, la 22% la finalul anului, ceea ce semnifica o mai buna recunoastere a valorii activelor noastre, de 1.912 mil. lei (113% raportat la 2016).

Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele Strategiei multianuale 2014 – 2018 si Programului de activitate 2017, respectiv:

- ✓ *Crestere* pentru portofoliul Detineri Majoritare - abordare de tip "private equity" in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare);
- ✓ *Recalibrare* pentru portofoliul CORE- portofoliul listat ce ofera lichiditate activelor SIF Moldova, reprezentand principalul generator de venituri;
- ✓ *Restructurare* pentru portofoliul SELL – continuare restructurare/vanzare a portofoliului de actiuni "istoric".

Astfel, la finele anului 2017, portofoliul de actiuni cotate (CORE) detine ponderea principala, de 79,4% in valoarea totala a activelor administrate, in timp ce ponderea actiunilor necotate a fost de 8,4%, pe fondul reorientarii politicii investitionale. S-au mentinut sectoarele financiar si energetic, 45,2% respectiv 18,2%, raportat la valoarea totala a activelor, ca sectoare principale in structura portofoliului. A continuat procesul de reducere a numarului de participatii din portofoliul istoric (SELL), concretizat prin vanzarea integrala a pachetelor de actiuni in cazul a 9 emitenti, in paralel cu cresterea expunerii per emitent, in special pe portofoliul CORE, cu efecte pozitive asupra performantei intregului portofoliu.

Subliniem si evolutiile pozitive semnificative in dezvoltarea proiectelor principale initiate si derulate prin intermediul filialelor Grupului SIF Moldova:

- ✓ *Proiectul imobiliar "Baba Novac Residence"* dezvoltat de Tesatoriile Reunite SA Bucuresti – a inceput construirea ansamblului rezidential compus din 6 blocuri cu 363 apartamente si 436 locuri parcare (subterane si supraterane). Constructia ansamblului este in grafic iar ritmul vanzarilor este peste cel prognozat initial, peste 140 de apartamente fiind deja contractate (februarie 2018).
- ✓ *Proiectul Ferma Afine dezvoltat de Agrointens SA* – se afla in curs de implementare proiectul privind extindere investitiei Ferma Afine pana la o suprafata de 76 ha, din care cca 20 ha plantatii existente, 38 ha plantatii in curs de infiintare si 18 ha terenuri tehnologice si pregatire plantare.
- ✓ *Proiectul Veranda Mall (detinere indirecta prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA)* - performantele inregistrate in exploatarea acestui centru comercial, cu o suprafata inchiriabila de cca 27.000 mp si un grad de ocupare de peste 97%, au confirmat pe deplin proiectiile SIF Moldova care au stat la baza deciziei investitionale.

Elementele cheie ale strategiei si programului 2018 raman:

- ✓ *Politica de investitii solida* – baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor.
- ✓ *Politica de dividend predictibila* - remunereaza capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare, este menita sa satisfaca interesele pe termen scurt ale actionarilor.

In acelasi timp, existenta unor randamente scazute pe piata monetara favorizeaza investitiile, ceea ce serveste interesele pe termen mediu si lung ale actionarilor.

- ✓ *Operatiuni de capital* - prin derularea unor Programe de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social.

Va continua procesul de recalibrare dinamica a portofoliului CORE, in acord cu perfomanta companiilor listate incluse in acesta, precum si identificarea unor noi oportunitati investitionale in cadrul portofoliului Detineri Majoritare, in domenii cu potential de crestere demonstrat, cum sunt, spre exemplu, sectoarele real estate si agricol. Avem in vedere noi proiecte rezidentiale, in locatii de calitate, pentru a valorifica expertiza deja acumulata in domeniu si a genera randamente superioare .

Nu in ultimul rand, informam ca incepand cu 1 ianuarie 2018 standardul IAS 39 a fost inlocuit cu standardul de raportare financiară IFRS 9, data de la care activele SIF Moldova au fost reclasificate tinand cont de modelul de afaceri si de obiectivele pe termen lung ale societatii . Noua clasificare a activelor SIF Moldova va influenta modul de reflectare a castigurilor sau pierderilor din tranzactii incepand cu 1 ianuarie 2018, mai precis activitatea si performanta noastra se vor reflecta in doua conturi, respectiv "Profit sau Pierdere" si "Rezultatul reportat".

Subliniem ca acest mod de reflectare diferit a rezultatului obținut din tranzactii, prin care modificările de valoare justa rezultate din tranzactionarea unor pachete de actiuni ale unor emitenti nu se vor mai reflecta in contul de "Profit sau Pierdere", ci in "Rezultatul reportat", nu va afecta politica de dividende a SIF Moldova, care ramane predictibila in continuare, avand in vedere faptul ca dividendele vor putea fi distribuite, atat din rezultatul exercitiului curent, cat si a celor anterioare.
(detalii in cap. 1.5. Obiective 2018)

Subliniem si faptul ca parcurgerea si finalizarea la 23 ianuarie 2018 a procesului complex derulat de ASF privind autorizarea SIF Moldova ca "AFIA"(Administrator de Fonduri de Investitii Alternative), conform legislatiei romanesti si UE - constituie o garantie suplimentara privind administrarea profesionista a activelor SIF Moldova.

Avem convingerea ca asumarea consecventa a valorilor definitorii - *transparenta, calitate, performanta* – determina in mod semnificativ performanta manageriala, in beneficiul final al actionarilor.

Cu stima,
Costel Ceocea
Presedintele Consiliului de Administratie

Cuprins

1. Analiza activitatii
- 1.1. Domeniul de activitate. Date de identificare.
- 1.2. Evaluarea activitatii. Obiective. Performanta.
- 1.3. Portofolii. Strategii. Rezultate.
  - 1.3.1. Portofoliul "CORE"
  - 1.3.2. Portofoliul "DETINERI MAJORITARE". Grupul SIF Moldova.
  - 1.3.3. Portofoliul "SELL"
- 1.4. Realizarea programului investitional 2017
- 1.5. Obiective 2018

2. Pozitia financiara
- 2.1. Rezultatul global
- 2.2. Indicatori de performanta
- 2.4. Cheltuieli de administrare
- 2.5. Gradul de realizare a Bugetului de venituri si cheltuieli
- 2.6. Activele corporale

3. Actiunea SIF 2 la BVB

4. Managementul riscurilor
- 4.1. Profilul global de risc
- 4.2. Sistemul de limite prudentiale

5. Audit intern

6. Control intern / Conformitate

7. Situatia litigiilor

8. Achizitia propriilor actiuni

9. Guvernanta corporativa
- 9.1. Codul de Guvernanata Corporativa
- 9.2. Relatia cu investitorii. Politica de dividend
- 9.3. Procesul de autorizare SIF Moldova ca AFIA
- 9.4. Managementul resurselor umane
- 9.5. Responsabilitatea sociala

10. Structura de conducere a societatii

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 31.12.2017
- anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
- anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)

2. anexa 2 Situatiile financiare individual la 31.12.2017 IFRS
3. anexa 3 Situatia litigiilor la 31.12.2017
4. anexa 4 Raportari BVB. ASF – 2017
5. anexa 5 Declaratia privind aplicare principiilor de guvernanata corporativa - conf. Reg. ASF 2/2016
6. anexa 6 Declaratia privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa - conf. CGC BVB

NOTA: Structura raportului respecta prevederile:
a) Legii 24/2017, cap III - Informarea periodica, sectiunea 2 – Raportul anual
b) Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF
c) Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare., Anexa 32

1 Analiza activitatii.

1.1. Domeniul de activitate. Date de identificare.

TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

SIF Moldova este un AFIA, pozitionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis cu investitii preponderent in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate in instrumente cu venit fix.

Cadrul legal - SIF Moldova SA este incadrata in categoria Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. **20/23.01.2018** si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si Legii 31/1990 privind societatile.

Scopul – cresterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare.

Obiectul de activitate consta in:

a) administrarea si gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate si altor instrumente calificate astfel prin reglementarile autoritatii competente;
b) administrarea si gestionarea de actiuni/obligatiuni si alte drepturi ce decurg din acestea la societatile netranzactionate sau inchise;
c) administrarea riscurilor;
d) alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva.

Date de identificare:

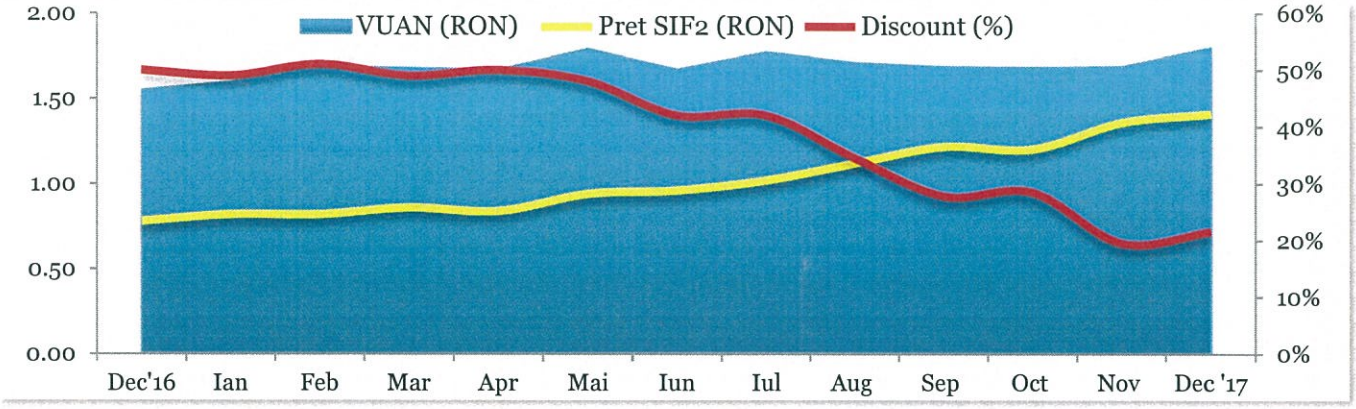
Sediul social: **Str. Pictor Aman nr.94 C, Bacau**
Tel./fax/e-mail: **0234576740 / 0234570062 / sifm@sifm.ro**
CIF: **2816642**
ORC: **J04/2400/92**
LEI: **254900Y1O0025N04US14**
Capital social subscris si varsat**: 101.317.917,6 lei**
Numarul actiunilor emise: **1.013.179.176**
Valoarea nominala: **0,1 lei/actiune**
Structura actionariatului: **100% privata**
Free float: **100%**
Nr. Registru ASF: **PJR07¹AFIAA/040002**
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori Bucuresti, ctg. Premium**
Identificatori internationali:
Bursa de Valori Bucuresti**: SIF2**
ISIN: **ROSIFBACNOR0**
Bloomberg**: BBGID BG000BMN5F5**
Reuters**: SIF2.BX**
(Conform aviz ASF nr. 9/17.01.2018 si autorizatia ASF nr. 20/23.01.2018)

1.2. Evaluarea activitatii. Obiective. Performanta.

Indicator (mil lei)	2015	2016	2017	Variatie 2017/2016 (%)	Variatie medie compusa 2015 – 2017 (%)
Total activ (mil lei)	1.545	1.694	**1.912**	+ 13	+11
Activ net (mil lei)	1.434	1.587	**1.792**	+ 13	+12
VUAN (lei)	1,39	1,55	**1,79**	+ 15	+13
Pret piata (lei)	0,78	0,78	**1,41**	+ 81	+34
Discount (%) Pret piata / VUAN	44	50	**22**	- 56	- 29

Evolutia valorii activelor activelor administrate.

Evolutia VUAN / Pret SIF2 / Discount (YoY).

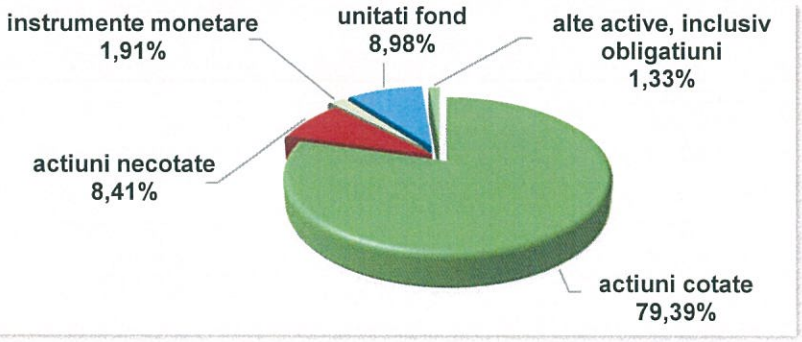


Evolutia structurii activelor.

Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2015	2016	2017	Variatie 2017/2016 %
Actiuni, din care:	88,73	86,17	**87,80**	+1,63
- *cotate*	73,68	74.11	**79,39**	+5,28
- *necotate*	15,05	12,06	**8,41**	-3,65
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unit fond)	3,61	5,42	**8,96**	+3,72
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	5,93	7,00	**1,91**	-5,09
Obligatiuni (municipale, corporative)	0,64	0,58	**0,41**	-0,17
Alte active	1,09	0,83	**0,92**	+0,09

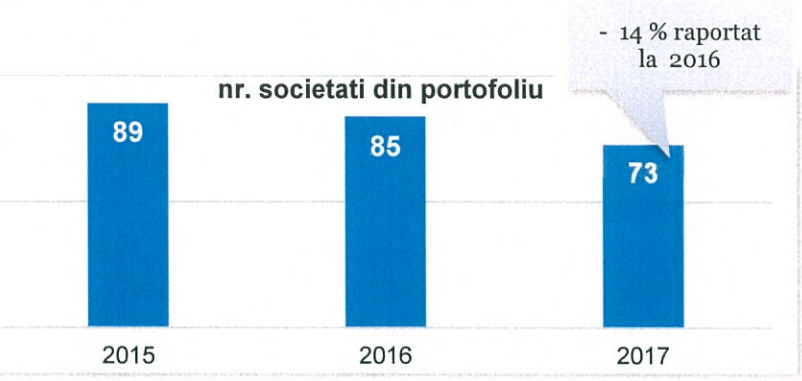
Structura portofoliului in functie de tipul activelor 31.12.2017. (% din valoarea totala a activelor)

Obiectiv:
Mentinerea ponderii principale in actiuni, respectiv actiuni cotate



Evolutia numarului de participatii.

Obiectiv:
Scaderea numerica a participatiilor si cresterea expunerii/ emitent, astfel incat sa determinam in mod direct influente pozitive asupra portofoliului.

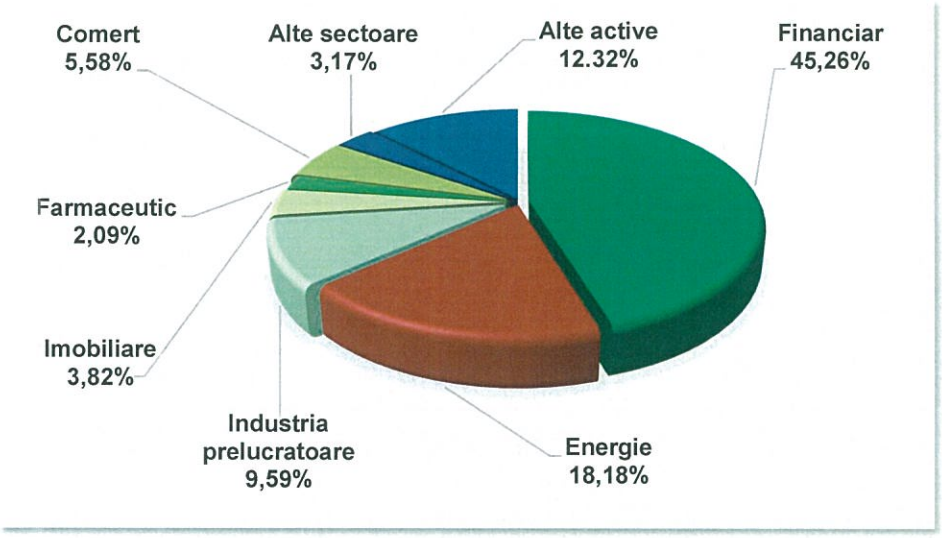


Evolutia expunerii sectoriale

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2015	2016	2017	Variatie 2017/2016 %
Financiar	46,73	43,72	**45,26**	+1,54
Energie	16,79	19,90	**18,18**	-1,72
Industria prelucratoare	11,36	9,21	**9,59**	+0,38
Comert	3,12	2,20	**5,58**	+3,38
Imobiliare		7,20	**3,81**	-3,39
Farmaceutic	2,61	2,29	**2,09**	-0,20
Agricultura	0,29	0,97	**1,13**	+0,16
Alte sectoare	7,80	0,68	**2,04**	+1,36

Expunerea sectoriala - 31.12.2017 (% din valoarea totala a activelor).

Obiectiv:
Mentinerea sectoarelor financiar si energetic cu ponderi importante in portofoliu



Top companii/detineri din portofoliu – 31.12.2017

emitentul	% detinere in capitalul social al emitentului	pondere > 1 % in valoarea totala a activelor
BANCA TRANSILVANIA	7,24	35,02
OMV PETROM	0,86	7,33
AEROSTAR	15,05	5,63
TRANSGAZ	2,33	5,51
ROMGAZ	0,80	5,08
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	31,42	4,44
TESATORIILE REUNITE	99,99	3,28
SIF OLTENIA	4,95	3,28
SIF BANAT CRISANA	3,50	2,64
SIF MUNTENIA	4,97	2,06
BIOFARM	13,62	2,05
MECANICA CEAHLAU	73,30	1,43
SIF TRANSILVANIA	4,98	1,38
AGROINTENS	99,99	1,12
HOTEL SPORT CLUJ	99,99	1,00
TOTAL		**81,25**

Evolutie comparativa SIF-uri 2017 / 2016

mil lei	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 29.12.2017	2.592	**1.792**	961	1.370	1.770
Activ net 30.12.2016	1.920	**1.585**	913	1.173	1.494
Evolutie Anet 17/16%	35	**13**	5	17	18
Lichiditati 29.12.2017*	81,6	**36,5**	37,1	21	3,8
Lichiditati 30.12.2016*	145	**118,5**	12,3	81,1	27,9
Evolutie lichiditati 17/16%	-44	**-70**	200	-74	-86
Investitii financiare pe termen scurt 29.12.2017	2.032	**1.546**	873	974	1.182
Investitii financiare pe termen scurt 31.12.2016	1.346	**1.286**	755	761	963
Evolutie investitii termen scurt 17/16%	51	**20**	16	28	23
Rezultat net 31.12.2017 prelim.	69,47	**164,79**	64,23	51,10	74,30
Rezultat net 30.12.2016	81,3	**123,3**	68,8	50,3	101,2
Evolutie Profit net 17/16%	-15	**34**	-7	1	-27
Capitalizare 29.12.2017	1.440	**1.463**	531	791	1.265
Capitalizare 30.12.2016	1.014	**809**	546	529	945
Evolutie capitalizare la zi/30.12.2016	42	**81**	-3	49	34
VUAN 29.12.2017 lei	5,009	**1,797**	0,44	1,698	3,051
Pret 29.12.2017 lei	2,77	1,41	0,24	0,98	2,18
Discount pret/ VUAN	-45	**-22**	-45	-42	-28
Dividend 2016	0	**0,044**	0,02	0,04	0,09
DY%	0	**3,1**	8,2	4,1	4,1
nr actiuni	520.000.000	**1.038.179.176**	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714

**disponibilitati, depozite, titluri de stat* *(sursa: BVB)*

Indicatori financiari	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5
Randament titlu YOY 2017 (inclusiv dividende) %	49.89	**86.41**	5.20	55.49	39.26
P/E 2017	20.73	**8.88**	8.26	15.48	17.02
P/E 2016	12.47	**6.57**	7.94	10.51	9.34
P/BV 2017	0.63	**0.84**	0.55	0.66	0.79
P/BV 2016	0.52	**0.51**	0.60	0.52	0.66
ROE 2017 %	3.04	**9.46**	6.64	4.24	4.63
ROE 2016 %	4.16	**7.71**	7.53	4.92	7.09
ROA 2017 %	2.80	**8.76**	6.13	3.93	4.09
ROA 2016 %	3.86	**7.17**	7.03	4.47	6.20
RONAV 2017 %	2.68	**9.20**	6.68	3.73	4.20
RONAV 2016 %	4.24	**7.78**	7.53	4.29	6.77

In cadrul sectorului in care activeaza si in raport cu rezultatele anului 2017, SIF Moldova **inregistreaza valorile cele mai mari** la capitolele **profit net** si **capitalizare** si **cel mai mic discount** Pret SIF2/VUAN. In acelasi timp, inregistreaza **cele mai bune valori in ceea ce priveste randamentul actiunii YOY, rentabilitatea capitalurilor proprii si cea a activelor**.

1.3 Portofolii. Strategii. Rezultate.

SIF Moldova are definite trei portofolii: "CORE", "SELL", "DETINERI MAJORITARE".

Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiei multianuale 2014 – 2018 si Programului de activitate 2017, respectiv:

- ✓ **Crestere** pentru portofoliul **Detineri Majoritare** - abordare de tip "private equity" in cadrul sectoarelor real estate, agricol, alte sectoare;
- ✓ **Recalibrare** pentru portofoliul **CORE** - portofoliul listat ce ofera lichiditate activelor SIF Moldova, reprezentand principalul generator de venituri;
- ✓ **Restructurare** pentru portofoliul **SELL** – continuare restructurare/vanzare a portofoliului de actiuni "istoric".

1.3.1. Portofoliul "CORE"

La 31 decembrie 2017, portofoliul CORE reprezenta 75,85% in activele totale si cuprindea emitenti de top listati la BVB cum ar fi: TLV, TGN, SNG, SIF-uri, SNP, ARS, BIO, cu o valoare de 1.450,5 mil lei, reprezentand 99% din valoarea de piata a SIF2 (1.463,8 mil.lei). Cifrele includ si detinerile in emitentii NORD si PPLI, detinerile indirecte in Veranda Mall.

Evolutia portofoliului CORE in functie de expunerile sectoriale:

- ➢ **Sectorul financiar-bancar** - reprezinta la 31 decembrie 2017 un procent de 45,26% din activul total (fata de 43,72% la 31.12.2016).

BANCA TRANSILVANIA (simbol bursier TLV) si-a dovedit capacitatea de a-si dezvolta durabil profitabilitatea, atat prin crestere organica cat si prin strategia de achizitii, consolidandu-si substantial cota de piata pana la 13% la sfarsitul anului 2016, de la 5,4% în decembrie 2008. Dupa achizitionarea cu succes a Volksbank Romania in 2015, perspectivele impactului achizitiei Bancpost, cu o cotă de piata de aproximativ 3% sunt pozitive. Aceasta achizitie a fost efectuata pe fondul unui exces de lichiditati si va contribui la cresterea veniturilor, profitabilitatii si activelor BANCII TRANSILVANIA in continuare. TLV este singurul blue chips de la BVB care a depasit cotatiile anterioare crizei financiare. Fata de perioada de boom anterioara crizei (iulie 2007), capitalizarea TLV a crescut de aproape 3 ori. Aceasta evolutie reflecta aprecierea investitorilor privind capacitatea TLV de a-si majora capitalurile proprii prin crestere organica si achizitii, respectiv de a-si mentine un PBV competitiv comparativ cu cel al bancilor similare din CEE.

In concordanta cu strategia investitionala a SIF Moldova, care prevede continuarea investitiilor in sectorul financiar-bancar, s-a mentinut o detinere importanta pe BANCA TRANSILVANIA datorita randamentului ridicat oferit (cash + actiuni gratuite) si potentialului de crestere al actiunii, fundamentat de capacitatea de crestere a capitalurilor proprii. Astfel, la 31 decembrie 2017 expunerea pe TLV era de 35,02 % in activele totale ale SIF MOLDOVA, 36,79% la data de 31 decembrie 2016.

In conditiile atingerii unor maxime istorice de pret, s-au efectuat marcari la piață pe emitentul TLV cu realizarea de profituri substantiale. Dupa trecerea datei de inregistrare si scaderea pretului s-au efectuat achizitii in baza mecanismului intern de gestionare a expunerii.

S-au efectuat achizitii pe emitentii SIF BANAT - CRISANA (SIF1) si SIF TRANSILVANIA (SIF3), fundamentate de calitatea ridicata a portofolilor detinute de acestia si discountul de asemenea ridicat. Detinerile in SIF-uri reprezentau la 31 decembrie 2017 un procent de 9,36% din activele totale.

- ➢ **Sector energetic** - ponderea sectorului energetic in total active la 31 decembrie 2017 a ajuns la 18,18%, fata de 19,90% la 31 decembrie 2016.

Rezultatele financiare pentru emitentii din sectorul energetic au contrastat, unii dintre emitenti inregistrand cresteri spectaculoase, iar cativa contraperformante importante.

Cele mai bune rezultate au fost cele ale producatorilor de gaze si produse petroliere, respectiv ROMGAZ (SNG) si OMV PETROM (SNP).

Rezultatele foarte bune ale celor doi emitenti au fost sustinute de cresterea pretului petrolului si a gazului, precum si de cresterile pretului energiei electrice.

TRANSGAZ (TGN) si ROMGAZ (SNG) au acordat dividende importante in 2017, randament al dividendului de 15,8% in cazul TGN si de 18.4% in cazul SNG, inclusiv dividendul special, raportat la preturile de la 31 decembrie 2017, existand premisele acordarii unor dividende substantiale si in 2018.

Rezultatele financiare stabile, determinate de dinamica pozitivă a pieţelor Oil & Gas şi de strategiile solide ale emitenţilor în cauză, au facut ca pretul sa revina aproape de cel dinainte de acordarea de dividende, sau chiar sa-l depaseasca, ducand in final la randamente mari ale actiunilor in 2017.

In ceea ce priveste TRANSGAZ, scaderile consecutive de tarife nu s-au reflectat in pretul actiunii in 2017, avand in vedere rezultatele financiare trimestriale foarte bune si faptului ca investitorii sunt in asteptarea unor dividende consistente si in 2018. Au fost efectuate operatiuni cu actiuni TRANSGAZ, fundamentate pe perspectivele acordarii unor dividende importante si fructificand oportunitatile pietei.

Totodata, au fost efectuate marcari de actiuni SNP in conditiile cresterii importante a pretului, ulterior achizitiei din cadrul ofertei FONDULUI PROPRIETATEA de plasament privat accelerat. In T3 2017, actiunile vandute au fost reincarcate, avand in vedere potentialul de crestere al pretului SNP, fundamentat de cresterea pretului petrolului, neinglobata in pretul actiunii SNP, de contextul favorabil al pietei si de perspectivele superioare de profitabilitate pentru 2017.

S-a suplimentat detinerea in ROMGAZ, avand in vedere potentialul de crestere al pretului, fundamentat de contextul favorabil al pietei, care avantajeaza producatorii de gaze si energie electrica, de marjele superioare de profitabilitate si randamentul ridicat al dividendului.

Ceea ce a reprezentat un avantaj pentru producatorii de energie electrica (cresterea preturilor PZU), a reprezentat un dezavantaj pentru distribuitorul ELECTRICA (simbol bursier "EL") si transportatorul Transelectrica (simbol bursier "TEL"); prima majorandu-si puternic costurile cu achizitia energiei electrice de la producatori, iar cea de-a doua crescandu-si costurile cu consumul propriu tehnologic.

TRANSELECTRICA (TEL) si ELECTRICA (EL) au avut in 2017 rezultate financiare modeste. Chiar daca au dat dividende mari, la fel ca si restul emitentilor din sectorul energetic, actiunile celor doua au avut randamente negative, determinate de rezultatele financiare reduse si de perspectivele nefavorabile pe termen scurt. In cursul anului 2017 s-a vandut in totalitate actiunile EL si TEL din portofoliu.

A fost vanduta detinerea la CONPET pe in conditiile tendintei scaderii cantitatilor transportate pe sistemul import si tara.

- **Alte operatiuni efectuate pe activele din portofoliul CORE:**
  - ✓ S-au continuat achizitiile de actiuni AEROSTAR (ARS), avand in vedere pozitia de lider regional in fabricaţia de aviatie, ţinând cont de multiplii de piata superiori companiilor similare din domeniu in conditiile unor marje de profitabilitate mai ridicate, precum si pe soliditatea financiara, perspectivele de crestere ale companiei si politica stabila de dividend.
  - ✓ A avut loc exit profitabil din FONDUL PROPRIETATEA.
  - ✓ Politica de gestionare a lichiditatilor s-a concretizat prin efectuarea de tranzactii cu unitati de fond, respectiv investitii (ex: FONDUL PRIVAT COMERCIAL, FII MULTICAPITAL, DCP INVESTITII) si dezinvestiri (BT OBLIGATIUNI, OTP OBLIGATIUNI).
  - ✓ Achizitii in cadrul IPO DIGI.

1.3.2. Portofoliul "Detineri Majoritare". Grupul SIF Moldova.

La data de 31.12.2017, portofoliul Detineri Majoritare (DM) inregistra o valoare de 153 mil lei, reprezentand 7,5% din activele totale ale SIF Moldova.

Componenta Grupului SIF Moldova a fost atestata de *ASF (atestat nr. 27/18.11.2015, actualizare atestat nr. 1/07.02.2017 si nr. 2/23.01.2018)* si include la data de raportare 8 filiale:

Nr	Denumire filiala	SIF Moldova – societate mama Detinere directa SIF Moldova	Tip societate (inchisa/listata)
1	AGROINTENS SA	99,99	Necotata
2	AGROLAND CAPITAL SA	99,99	Necotata
3	ASSET INVEST BACAU	99,99	Necotata
4	CASA SA BACAU	99,02	Necotata
5	HOTEL SPORT CLUJ	99,99	Necotata
6	MECANICA CEAHLAU	73,30	BVB–REGS (MECF)
7	REGAL	93,02	BVB–ATS (REGL)
8	TESATORIILE REUNITE	99,99	Necotata

Ultima modificare a survenit ca urmare a radierii filialei Real Estate Asset SA in luna decembrie 2017, operatiune care a avut ca rezultat intrearea in portofoliul SIF Moldova a detinerile Real Estate Asset SA la societatile:

- ✓ Professional Imo Partners SA (PPLI) - 24.307.608 actiuni, reprezentand 31,42% din capitalul social;
- ✓ Nord SA (NORD) - 1.658.681 actiuni, reprezentand 18,12% din capitalul social,

listate la BVB - piata ATS.

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

- ✓ Politica de investitii tip private equity prin care se dobândeste controlul asupra societăţilor necotate este in acord cu strategia de investitii multianuala si cu limitele de risc legale si prudentiale ale SIF Moldova, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ In selectarea şi monitorizarea investiţiilor in societati necotate SIF
- ✓ SIF Moldova este actionar cu detinere de peste 99% in toate societatile necotate Moldova aplica un nivel ridicat de diligenţă: personalul are competenţele şi cunoştinţele profesionale adecvate pentru activele în care investeste, aceleasi cerinte de diligenta aplicandu-se in în faza de negociere, înainte de încheierea unui acord.infiintate conform strategiei de investitii 2014-2018.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile şi procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

Conform *Declaratiei de politici investitionale 2014-2018* SIF Moldova are o strategie investitionala de dezvoltare a Portofoliului Detineri Majoritare, caracterizata prin:

a) implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri pe companiile din portofoliul istoric al SIF Moldova.
b) investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezinta o abordare tip "private equity" ce presupune **dezvoltarea unor detineri majoritare existente (real estate, masini agricole), dar si noi investitii (real estate, agribusiness)**; investiţiile realizate în cadrul portofoliului Detineri Majoritare au termen de recuperare (payback period) mediu sau lung.

Acest tip de investitii constituie o modalitate de reducere a expunerii portofoliului de active al SIF Moldova la riscul de piata, reprezentat de volatilitatea ridicata si lichiditatea moderata caracteristice pietei de capital din Romania.

O parte din investitiile prezentate in paragrafele urmatoare se afla inca in perioada de recuperare estimata initial de catre SIF Moldova (payback period), iar altele parcurg in continuare perioada de maturitate a ciclului de viata a unei afaceri.

1.3.2.1. Proiect VERANDA MALL *(www.verandamall.ro)*

Descriere Proiect: Proiectul investitional a constat in constructia si operarea centrului comercial VERANDA MALL din Bucuresti in zona Obor-Colentina, prin intermediul societatii Veranda Obor SA. Veranda mall este un mall de proximitate, situat intr-o zona dens populata, cu vad comercial.

Investitie SIF Moldova: Detinerea indirecta a SIF Moldova in VERANDA MALL este de cca. 37%, prin participatiile la societatile PROFESSIONAL IMO PARTNERS SA (PPLI) - 31,42% si NORD SA (NORD) - 18,12%.

Caracteristici proiect: GLE (suprafata construita desfasurata) cca. 67.000 mp; GLA (suprafata inchiriabila) cca. 27.000 mp.

Operarea: Veranda Mall a fost inaugurat la 27 octombrie 2016 si inregistreaza la 31 decembrie 2017 un grad de ocupare de 97%.

1.3.2.2. Tesatoriile Reunite SA – Proiect imobiliar rezidential "BABA NOVAC RESIDENCE" *(www.babanovac-residence.ro)*

Descriere Proiect: valorificarea terenului societatii prin realizarea unui complex rezidential.
Proiectul imobiliar "BABA NOVAC RESIDENCE"este dezvoltat de filiala Grupului SIF MOLDOVA, societatea TESATORIILE REUNITE SA.

Antreprenorul general este Octagon Constructing & Engineering, managerul de proiect este Vitalis Consulting, ambii parteneri fiind profesionisti de prestigiu pe piata romaneasca de profil. Pentru vânzarea apartamentelor, în vederea maximizării rentabilităţii proiectului, au fost contractate serviciile Coldwell Banker

Investitie SIF MOLDOVA: In vederea realizarii proiectului investitional, SIF MOLDOVA a participat la finantare prin majorarea capitalului social al societatii TESATORIILE REUNITE SA (TERU) cu suma de 5 mil. euro. Cofinantarea realizarii proiectului a fost asigurata prin contractarea de catre Tesatoriile Reunite SA a unui credit bancar de investitii de cca 18 mil. euro din partea Raiffeisen Bank România S.A..

Caracteristici proiect: 6 blocuri cu 363 apartamente, 436 locuri parcare din care 298 locuri subterane si 138 locuri supraterane. Finalizarea proiectului a fost estimata la 22 luni, primele apartamente urmand a fi finalizate şi livrate in toamna lui 2018.

Valoarea proiectului investitional, la vanzare, este de cca. 34 mil euro.

In perioada de raportare au fost executate lucrarile de construire conform graficului stabilit impreuna cu constructorul. Constructia ansamblului este in grafic, iar ritmul vanzarilor este peste cel prognozat initial, peste 140 de apartamente fiind deja contractate (februarie 2018), reprezentand 40% din numarul total de apartamente.

Posibilitati de exit: Recuperarea investitiei se va realiza prin vanzarea apartamentelor construite.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori - TERU (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	28.528	19.014	67
Cheltuieli totale	29.658	20.516	69
Profit net /Pierdere	-1.130	-1.502	133

Rezultatul exercitiului 2017 a fost afectat de decalarea termenului de incepere a lucrarilor cu cca. 3 luni de zile, urmare a intarzierii eliberarii autorizatiei de construire din partea autoritatii locale.

1.3.2.3. Agrointens SA – proiect ferma afine

Premise: Proiectul a avut la baza dezvoltarea de afaceri in domeniul agro-business prin achizitia unei plantatii de afine cu o suprafata cultivata de cca. 18 ha de catre societatea Agrointens SA.
Societatea a avut si are in vedere extinderea suprafetelor cultivate, atat prin infiintarea de noi ferme cat si prin achizitia unora existente.

Achizitii terenuri pentru extindere proiect:
- ✓ august 2016: teren in suprafata de 5 ha in localitatea Vistea, jud. Brasov, adiacent fermei existente.
- ✓ aprilie 2017: teren in suprafata de cca. 44 ha in localitatea Mandra, jud. Brasov.

Stadiu actual:
- ✓ *Extindere ferma Vistea* – s-au realizat: lucrari de pregatire paturi de plantare; plantare cca. 2,5 ha; alimentarea cu energie electrica; noua instalatie automatizata de irigatie. La Vişţea ferma se află deja pe rod, producţia şi vânzările de afine având o dinamică pozitivă.
- ✓ *Infiintare ferma Mandra* – s-au finalizat: lucrarile de pregatire paturi de plantare, drumul principal de acces, terasamentele la bazin alimentare apa si gardul de imprejmuire; se deruleaza lucrarile la drumuri secundare, sistem de irigare, foraje de apa, bazin de alimentare cu apa.

Cantitatea de afine recoltata in 2017 a fost de 210 tone, in crestere fata de anul 2016, 192 tone.

Posibilitati de exit: Recuperarea investitiei se va realiza din dividende, rambursari de capital si vanzarea investitiei estimata a se realiza in cca. 10 ani.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	4.998	6.038	121
Cheltuieli totale	6.397	7.384	115
Profit net/Pierdere	-1.399	-1.346	96

Societatea a reusit reducerea cu 4% a pierderii prognozate in 2017 cu precizarea ca ferma Vistea este profitabila la nivel operational.

In perioada de raportare:
- ✓ AGEA din 03.04.2017 a aprobat contractarea de credite pentru (i) investitii – pregatirea si infiintarea culturilor de afine in Ferma Vistea 3 si (ii) capital de lucru.
- ✓ AGEA din 14.04.2017 a aprobat majorarea de capital social cu suma de 3 mil. lei pentru achizitia terenului de la Mandra, pentru pregatirea si infiintarea culturilor de afine in Ferma Mandra.
- ✓ AGEA din 14.07.2017 a aprobat (i) majorarea de capital social cu suma de 4,5 mil. lei si (ii) contractarea unui credit de investitii pentru infiintare culturi si achizitii echipamente.

1.3.2.4. Hotel Sport Cluj SA

Descrierea Proiectului: Proiectul a avut la baza dezvoltarea prin diversificare a portofoliului de investiţii DM. Prin urmare a fost achiziţionat hotelul situat intr-o zona cu potential important de dezvoltare.

Stadiul actual: Proiectul este structurat in etape: pre-development; definere concept; proiectare; autorizare; dezvoltare; executie; urmarire; dotari; receptie; opening.

Societatea a obtinut prelungirea autorizatiei de construire pentru modernizarea corpului principal si modificarea fatadei pentru perioada 27 decembrie 2017 – 27 decembrie 2018. Se asteapta aprobarea modificarii PUG-ului in vederea obtinerii autorizatiei pentru extindere. Societatea a achizitionat un teren adiacent in suprafata de 300 mp, pentru facilitati de acces si pozitionare utilitati. Avand in vedere marirea perioadei de intocmire a PUG (pentru terenul detinut de Hotel Sport), proiectul este intarziat fata de ipotezele initiale. Obtinerea celei de-a doua autorizatii (AC2) este determinanta in inceperea lucrarilor, lucrarile aferente AC 1 neputand fi separate de cele acoperite de AC 2. Blocajul total de emitere a oricaror

acte urbanistice la nivelul municipiului Cluj a determinat o iesire semnificativa din parametrii initiali cu risc major de nerealizare a lor. In plus, studiile de piata ulterioare au indicat o pozitionare fundamental diferita fata de cea initiala (4* superior fata de 3*) care insa este insotita de un buget cu circa 250% mai mare decat cel initial.

Eveniment corporativ - *AGEA din 16.01.2017:* Modificarea Actului Constitutiv al societatii Hotel Sport Cluj SA, urmare a radierii Opportunity Capital SA si transferului catre SIF Moldova a actiunilor detinute de Opportunity Capital SA la Hotel Sport Cluj SA. In prezent, SIF Moldova detine un numar de 19.329.398 actiuni reprezentand 99,99% din total capital social.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori – HOTEL SPORT CLUJ (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	151	246	163
Cheltuieli totale	1.200	1.168	97
Profit net /Pierdere	-1.049	-922	88

Societatea a redus cu 12% pierderea prognozata in 2017.

1.3.2.5. Agroland Capital SA

Societatea a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness – imobiliare in vederea crearii de valoare pentru actionari. Societatea nu a desfasurat activitate in anul 2017, analizandu-se posibilitatea derularii in viitor a unor proiecte investitionale.

Eveniment corporativ - *AGEA din 16.01.2017:* Modificarea Actului Constitutiv al societatii Agroland Capital SA, urmare a radierii Agribusiness Capital SA si transferului catre SIF Moldova a actiunilor detinute de Agribusiness Capital SA la Agroland Capital SA. In prezent, SIF Moldova detine un numar de 12.000 actiuni reprezentand 99,99% din total capital social.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori – AGROLAND CAPITAL (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	0,04	0,2	532
Cheltuieli totale	26	26,5	102
Profit net/Pierdere	-25,9	-26,3	101

Societatea a depasit cu 1% pierderea prognozata in 2017 pe fondul majorarii costurilor de exploatare (prestatii externe, alte impozite si taxe).

1.3.2.6. CASA SA

Societatea administreaza active imobiliare proprii si apartinand SIF Moldova. Portofoliul imobiliar propriu cuprinde, la 31 decembrie 2017, un numar de 11 imobile situate în diverse municipii resedinta de judet (Suceava, Botosani, Piatra Neamt, Bacau, Iasi, Galati, Braila, Tulcea), cu o suprafata utila de cca 2.900 mp, din care sunt inchiriati cca. 1.300 mp. Suplimentar, societatea administreaza active imobiliare apartinand SIF Moldova in suprafata de cca 2.029 mp, suprafata inchiriata fiind de cca 1.600 mp.

Urmare aprobarii AGA din 09.08.2017 de vanzare a spatiului situat in centrul orasului Bacau cu suprafata de cca 300 mp, s-a incheiat un antecontract de vanzare cumparare, finalizarea tranzactiei urmand a se realiza in cursul anului 2018.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori – CASA (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	2.708	1.251	46
Cheltuieli totale	2.393	1.291	54
Profit net / Pierdere	315	-40	-

Rezultatul exercitiului 2017 a fost afectat de finalizarea vanzarii activului in anul urmator celui de raportare.
Actele juridice incheiate de SIF Moldova cu filiala Casa SA au fost raportate conform art. 82 al Legii nr. 24/2017.

1.3.2.7. Regal SA

Societatea administreaza spatii comerciale proprii (cu o suprafata utila de cca 4.500 mp) si are in program vanzarea de spatii fara potential de inchiriere sau dezvoltare.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	2.316	3.678	159
Cheltuieli totale	1.308	1.629	124
Profit net	831	1.626	196

Rezultatul exercitiului 2017 a depasit profitul bugetat ca urmare a vanzarii de active.

Dividend: AGA a aprobat, aferent anului 2016, distributia unui dividend brut de 0,053 lei/act. Ca urmare, actionarul SIF Moldova a incasat dividende in valoare de 60 mii lei.

Eveniment corporativ – *AGEA din 20.04.2017:* S-a aprobat vanzarea unor active prin licitatie publica: "Cofetaria Amandina", "Restaurant Locomotiva", "Complex Aeroport" si "Depozit materiale".

Vanzare active – in perioada de raportare au fost vandute 3 active: "Depozit materiale", "Complex Aeroport" si "Cofetaria Amandina", in valoare totala de 2,6 mil. lei.

1.3.2.8. Mecanica Ceahlau SA

Societatea produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distribuie (i) tractoare Steyr, (ii) masini de erbicidat/pulverizat Project si (iii) incarcatoare frontale Stoll. In cursul anului 2017, compania a introdus in fabricatie remorcile agricole basculante de diferite capacitati.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori – MECANICA CEAHLAU (mii lei)	BVC 2017	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	41.415	46.129	111
Cheltuieli totale	38.799	45.978	119
Profit net	2.616	111	4

Rezultatul exercitiului 2017 a fost afectat de necesitatea provizionarii unor comisioane acordate distribuitorilor in vederea cresterii cotei de piata.

Dividend: AGA a aprobat, aferent anului 2016, distributia unui dividend brut de 0,0049 lei/act. Ca urmare, actionarul SIF Moldova a incasat dividende in valoare de 744 mii lei.

Eveniment corporativ ulterior – *AGEA din 22.01.2018:* S-a aprobat vanzarea activului situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr.34, in suprafata de 23.235 mp, procedura in curs.

1.3.2.9. Asset Invest

Societatea are urmatoarele directii principale de actiune:

- ✓ Administrarea societatilor din portofoliul propriu avand ca principal obiectiv lichidizarea acestor participatii. La 31.12.2017 societatea avea in administrare un portofoliu de 40 societati, din care 3 functionale, 5 in lichidare administrativa, 2 in insolventa si 30 in lichidare judiciara. Pana la data raportului s-a realizat vanzarea integrala a pachetelor de actiuni detinute la Constructii Feroviare SA (8,46%) si Concivia SA (11,58%).
- ✓ Reprezentarea in AGA/CA la societatile din propriul portofoliu sau din portofoliul SIF Moldova.
- ✓ Monitorizarea informatiilor si evenimentelor societatilor din portofoliul SIF Moldova pe baza de contract de prestari servicii.

Conform contractului cadru de mandat incheiat cu SIF Moldova, Asset Invest a continuat negocieri de vanzare a pachetelor de actiuni detinute de SIF Moldova, prin analizarea unor posibilitati de exit: vanzarea participatiei SIF Moldova; vanzarea participatiei impreuna cu actionarul majoritar; divizare pe structura unor active, etc.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2017 – preliminare, neauditate

Indicatori ASSET INVEST (mii lei)	BVC 2017 rectificat	R 2017	R / BVC (%)
Venituri totale	3.436	3.435	100
Cheltuieli totale	3.149	3.155	100
Profit net	235	240	102

Actele juridice incheiate de SIF Moldova cu filialele (Asset Invest SA) au fost raportate conform art. 82 al Legii nr. 24/2017.

1.3.3 Portofoliul "SELL"

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute din Strategia si politica de investitii, SIF Moldova a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL in totalul activelor administrate, portofoliu selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanta si potential de crestere reduse. Astfel, la data de 31.12.2017, ponderea portofoliului SELL s-a redus la 3,84% din valoarea totala a activelor, fata de 6,57% la 31.12.2016, strategia implementata fiind de restructurare prin vanzare.

In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza si ele necesarul investitional al SIF Moldova. In cursul anului 2017 au fost vandute participatiile detinute de SIF Moldova la urmatoarele societati direct sau prin mandatar Asset Invest:

- ✓ Antibiotice Iasi, Gabriel Resources, Confectii Barlad SA, Chimcomplex SA, Agroindustriala Cora Nalbant SA, Agrogal SA, Comat SA, Istru SA – vanzare integrala pachet;
- ✓ Compa SA – vanzare partiala pachet;
- ✓ Luceafarul Bacau– cesiune de creanta in suma de 3.524.450 lei, care reprezinta contravaloarea actiunilor pentru care s-a exercitat dreptul de retragere din societate in conditiile Legii nr. 151/2014. Operatiunea s-a concretizat in perioada ulterioara datei de raportare, in primirea de catre Casa SA, filiala a SIF Moldova, in proprietate exclusiva, a etajelor 2 si 3 din magazinul universal "Luceafărul", situat in centrul orasului Bacau.

Valoarea totala de vanzare pe acest portofoliu a fost in 2017 de 21,3 mil. lei , cu un profit de 17 mil. lei. Din valoarea de piata a portofoliului SELL, de circa 100 mil lei, s-au lichidizat participatii in valoare de aprox. 25 milioane lei.

S-a participat activ la Adunarile Generale la societatile din portofoliu prin completarea ordinii de zi cu noi puncte, adresarea de intrebari catre Consiliul de Administratie, solicitari de completare a materialelor informative; de asemenea, au fost transmise solicitari de convocare a Adunarilor Generale si au fost contestate hotarari ale Adunarilor Generale, avand ca scop protejarea intereselor SIF Moldova.

1.4. Realizarea programului investitional 2017

SIF Moldova a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2017, aprobat de catre actionari* (AGOA din 04.04.2017).

	Program de activitate 2017 (mil. lei)	Realizat la 31.12.2017 (mil. lei)
Program investitional total, din care:	250	272
Detineri Majoritare		25
CORE*		173
Unitati de fond		74

*achizitii de actiuni ARS, Catalyst, TLV, DIGI, SNP, SNG, TGN, TEL, EL, SIF1 si SIF3

1.5. Obiective 2018

Pentru anul anul 2018 se nentin obiectivele privind:

- ✓ *Politica de investitii solida* – baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor;
- ✓ *Politica de dividend predictibila* - remunereaza capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare, este menita sa satisfaca interesele pe termen scurt ale actionarilor. In acelasi timp, existenta unor randamente scazute pe piata monetara favorizeaza investitiile, ceea ce serveste interesele pe termen mediu si lung ale actionarilor;
- ✓ *Operatiuni de capital* - prin derularea unor Programe de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social.

Administrarea participatiilor din portofoliu se va realiza pe coordonatele Strategiei si politicii de investitii, respectiv:

- ✓ *Crestere* pentru portofoliul Detineri Majoritare - abordare de tip "private equity" in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare);
- ✓ *Recalibrare* pentru portofoliul CORE- portofoliul listat ce ofera lichiditate activelor SIF Moldova, reprezentand principalul generator de venituri;
- ✓ *Restructurare* pentru portofoliul SELL – continuare restructurare/vanzare a portofoliului de actiuni "istoric".

Va continua procesul de recalibrare dinamica a portofoliului CORE, in acord cu perfomanata companiilor listate incluse in acesta precum si identificarea unor noi oportunitati investitionale in cadrul portofoliului Detineri Majoritare, in domenii cu potential de crestere demonstrat, cum sunt sectoarele real estate si agricol. Avem in vedere noi proiecte rezidentiale, in locatii de calitate, pentru a valorifica expertiza deja acumulata in domeniu.

Subliniem ca la 1 ianuarie 2018 standardul IAS 39 a fost inlocuit cu IFRS 9, data de la care activele SIF Moldova au fost reclasificate.

Cu mentiunea ca pana la data de 31 decembrie 2017, cea mai mare parte a portofoliului de actiuni din portofoliul SIF Moldova a fost incadrata in categoria "active financiare disponibile pentru vanzare" (AFS), precizam ca standardul IFRS 9 a eliminat aceasta categorie, stabilind doar doua categorii de clasificare: „Active financiare evaluate la Valoare Justa prin contul profit sau pierdere" si „Active financiare evaluate la Valoare Justa prin alte elemente ale rezultatului global".

In cadrul modelului de business al portofoliului SIF Moldova, oportunitatile investitionale sunt selectate in functie de: (a) potentialul de crestere pe termen mediu - lung a valorii activelor si a sectorului de activitate sau (b) de oportunitatea de a obtine controlul si de a implementa decizii strategice intr-o companie. Astfel:

- ✓ *Portofoliul Detineri Majoritare* - este creat in scopul cresterii valorii activelor administrate pe termen mediu si lung. Se urmareste obtinerea de fluxuri financiare din dividende/vanzarea detinerii.
- ✓ *Portofoliul CORE* - include detineri strategice, ce ofera lichiditate activelor SIF Moldova, reprezentand principalul generator de venituri si surse pentru noi investitii prin fluxuri constante de dividende, recalibrari strategice.
- ✓ *Portofoliul SELL* - contine detineri istorice in companii inchise sau cu lichiditate scazuta, care si-au epuizat potentialul de crestere pentru care se intentioneaza vanzarea in scopul realizarii unui surplus de lichiditati pentru realizarea programului investitional.

Pe baza acestor argumente, pentru majoritatea actiunilor din Portofoliul CORE care reprezintă în mare parte active strategice (ex: TLV, SNP, SNG, TGN, SIF-urile) si toate detinerile din Portofoliul SELL a fost considerată adecvată, începând cu 1 ianuarie 2018, recunoașterea diferențelor de valoare justă in categoria Alte Elemente ale Rezultatului Global ("FVTOCI"), conform definiției din standardul internațional de raportare financiară IFRS 9.

In cadrul portofoliilor CORE si Detineri Majoritare exista si cateva detineri in cazul carora se asteapta valorificarea in conditii de oportunitate de piata, motiv pentru care diferențele de valoare justă vor fi înregistrate prin "Contul de Profit sau Pierdere" ("FVTPL").

Având în vedere prevederile IFRS 9 referitoare la definiția unui instrument de datorie, detinerile in unitati de fond au fost clasificate în categoria activelor evaluate la valoare justă evidențiată prin Contul de Profit sau Pierdere („FVTPL"). .

Noua clasificare a activelor SIF Moldova va influenta modul de reflectare a castigurilor sau pierderilor din tranzactii incepand cu 1 ianuarie 2018. In urma acestei reclasificari, castigurile sau pierderile rezultate din tranzactiile cu acesti emitenti nu se vor mai mai reflecta în Contul de Profit sau Pierdere ci vor fi recunoscute in "Alte elemente ale rezultatului Global" (id est: rezerve - FVOCI).

Totusi, standardul IFRS 9 prevede ca veniturile din dividende generate ca urmare a deținerii activelor clasificate FVOCI să fie recunoscute in Contul de Profit sau Pierdere.

Performanata managementului si a activelor administrate se va reflecta in doua conturi, respectiv "Profit sau Pierdere" si "Rezultatul reportat".

Subliniem ca acest mod de reflectare diferit a rezultatului obținut din tranzactii, prin care modificările de valoare justă rezultate din tranzacționarea unor pachete de actiuni ale unor emitenti nu se vor mai reflecta in contul de "Profit sau Pierdere", ci in "Rezultatul reportat", nu va afecta politica de dividende a SIF Moldova, care ramane predictibila in continuare, avand in vedere faptul ca dividendele vor putea fi distribuite, atat din rezultatul exercitiului curent, cat si a celor anterioare.

In baza considerentelor prezentate, obiectivele anului 2018 supuse aprobarii actionarilor, sunt:

- ✓ **Profit net 2018: 51,7 mil. lei**
- ✓ **Program investitional: 120 mil. lei**

2 Pozitia financiara

Situatiile Financiare Individuale la 31 decembrie 2017 au fost întocmite de către Societate în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), ~~cu~~ precum şi cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare (ASF). În întelesul Normei 39/2015, Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European şi al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaţionale de contabilitate, cu modificările şi completările ulterioare.

Situatii Financiare Individuale la 31 decembrie 2017 cuprind situaţia individuală a poziţiei financiare la 31 decembrie 2017, situaţia individuală a rezultatului global, situaţia individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2017 şi note explicative.

2.1. Rezultatul global

- **Situaţia individuala a rezultatului global :**

(lei)	2015	2016	2017
Venituri			
Venituri din dividende	27.712.560	118.775.487	73.301.258
Venituri din dobanzi	1.563.181	1.216.794	1.148.917
Alte venituri operationale	795.363	846.767	897.387
Alte venituri	240.513	2.792.301	4.781.789
Castig din investitii	-	-	-
Castig net din vanzarea activelor	122.075.074	94.672.066	100.530.811
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(3.974.232)	(6.504.125)	40.549.007
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	240.932	314.328
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor	359.143	(46.908.657)	(152.475)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	359.113	(145.628)	901.839
Alte cheltuieli operationale	(26.332.968)	(31.174.094)	(34.737.537)
Alte cheltuieli	(261.760)	(8.820)	(2.219.881)
Profit inainte de impozitare	**122.535.987**	**133.803.023**	**185.315.443**
Impozitul pe profit	(22.195.661)	(10.505.003)	(20.528.695)
Profit net al exercitiului financiar	**100.340.327**	**123.298.020**	**164.786.748**
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	90.395	1.418.212	(297.959)
Modificarea neta a rezervei din reevaluare la valoare justa justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	73.382.453	165.342.680	41.670.900
Alte elemente ale rezultatului global	**73.472.848**	**166.760.892**	**41.372.941**
Total rezultat global aferent perioadei	**173.813.175**	**290.058.912**	**206.159.689**

➢ **Situaţia individuala a poziţiei financiare:**

(lei)	2015	2016	2017
Active			
Numerar si echivalente de numerar	613.851	931.024	229.547
Depozite plasate la banci	91.015.193	117.794.735	36.387.265
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	112.215.485	128.999.673	204.732.623
Active financiare disponibile prentru vanzare	1.227.266.927	1.448.569.452	1.611.822.537
Investitii detinute pana la scadenta	9.593.199	9.573.804	7.324.894
Investitii imobiliare	3.264.341	3.505.273	3.505.273
Imobilizari necorporale	293.905	113.180	21.294
Imobilizari corporale	7.165.148	8.140.477	8.213.719
Alte active	6.269.023	1.347.293	7.910.991
Total active	**1.457.697.072**	**1.718.974.911**	**1.880.148.143**
Datorii			
Dividende de plata	42.394.161	29.258.494	33.087.963
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.306.214	3.452.286	2.565.455
Datorii privind impozitul pe profit amanat	57.339.461	69.089.754	79.144.662
Alte datorii	18.706.256	17.082.627	23.742.318
Total datorii	**121.746.092**	**118.883.161**	**138.540.398**
Capitaluri proprii			
Capital social	539.720.149	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat	345.057.696	445.783.128	573.485.823
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	7.677.304	9.095.516	8.797.557
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pt vanzare	450.874.023	616.216.703	657.887.603
Alte elemente de capitaluri proprii	(7.378.192)	(10.723.746)	(38.283.387)
Total capitaluri proprii	**1.335.950.980**	**1.600.091.750**	**1.741.607.745**
Total datorii si capitaluri proprii	**1.457.697.072**	**1.718.974.911**	**1.880.148.143**

2.2. Indicatori de performanta

	2015	2016	2017
Indicatorul lichiditatii curente	3.44	6.89	5.17
Indicatorul lichiditatii imediate	3.44	6.89	5.17
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.23	0.16	0.14
Viteza de rotatie a activelor totale	0.20	0.14	0.13
Viteza de rotatie a debitelor–clienti .	11	2	6
Rentabilitatea capitalului angajat	9.17	8.36	10.64
Rezultatul pe acţiune de baza (lei/actiune)	0.129*	0.119	0.159

Specificatii:
Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
Indicatorul lichiditatii imediate = (active curente- stocuri)/datorii curente
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate
Viteza de rotatie a activelor totale = venituri din activitatea curenta/ total active
Viteza de rotatie a debitelor–clienti =sold mediu creante/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de rap.
Rentabilitatea capitalului angajat = profitul inaintea platii dobanzii si a impoz. pe profit/capitalul angajat*100 (%)
Rezultatul pe acţiune de baza (lei/actiune)
** rezultatul pe actiune inregistrat in 2015 este influentat de dublarea numarului de actiuni in urma majorarii capitalului social (alocarea unei actiuni cu titlu gratuit pentru fiecare actiune detinuta)*

2.3. Cheltuieli de administrare.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,08%, din valoarea activelor totale

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,08% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor medii platite societatilor de administrare de catre fondurile de investitii in actiuni (0.10% - 0.40%).

Structura cheltuielilor de administrare:

Cheltuieli de administrare (lei)	17.308.585
1. Cheltuieli cu materiale	223.876
2. Cheltuieli privind energia si apa	236.163
3. Cheltuieli cu personalul, din care:	12.705.868
- drepturi salariale indemnizatii	*10.340.763*
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	*2.311.191*
- cheltuieli cu pregatirea profesionala	*53.914*
4.Cheltuieli de audit (50%)	222.306
5.Cheltuieli cu prestatii externe	3.920.372

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfasurarea activitatii curente a societatii.

In cadrul chetuielilor de administrare, ponderea este detinuta de *cheltuielile cu personalul* (salarii, indemnizatii, asigurari sociale si pregatire profesionala), respectiv 73,41% din volumul cheltuielilor de administrare.

Cheltuielile privind prestatiile externe reprezinta 22,65% din volumul cheltuielilor de administrare si cuprind, in principal, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile, monitorizare societati, consultanta profesionala, administrare spatii si arhiva, asigurari, cheltuieli postale si abonamente, chirii, redevente, concesionari, protocol, deplasari, alte cheltuieli .

Cheltuielile cu materiale, energie si apa reprezinta 2,66% din volumul cheltuielilor de administrare.

Procentul mediu lunar al cheltuielile de administrare incluzand cheltuielile cu provizioane pentru planul de beneficii este de 1,53% din valoarea activelor totale.

Cheltuielile cu provizioane pentru planul de beneficii sunt in suma de 11.975.266 lei si reprezinta participarea administratorilor, directorilor si salariatilor la planul de beneficii si actiuni pentru anul 2017. Aceste cheltuieli devin operationale dupa aprobarea situatiilor financiare ale anului 2017 de catre adunarea generala a actionarilor .

2.4. Gradul de realizare al BVC 2017.

Profitul net a fost realizat in proportie de 173% comparativ cu proiectiile BVC 2017.

		Prevazut 2017	Realizat 2017	R/P %
A.	**Venituri totale**	**157.458.164**	**227.521.896**	**144**
B.	**Venituri financiare**	**145.827.769**	**218.457.074**	**150**
	•venituri din imobilizari financiare (dividende)	75.000.000	73.301.258	98
	•venituri din creante (dobanzi bancare + oblig.)	800.000	1.247.447	156
	•castiguri din investitii financiare cedate	70.027.769	141.078.757	201
	•venituri din diferente de curs valutar	-	124.698	
	•venituri din provizioane	-	289.600	
	•alte venituri financiare	-	2.415.314	
C.	**Venituri din activitatea curenta**	**11.630.395**	**9.064.822**	**78**
	•venituri din chirii si activitati anexe	800.000	812.172	102
	•venituri din provizioane	10.830.395	6.778.591	63
	•alte venituri din activitatea curent	-	1.474.059	
D.	**Cheltuieli totale**	**47.625.091**	**42.206.454**	**89**
E.	**Cheltuieli financiare**	**1.030.000**	**1.779.272**	**173**
	•cheltuieli din investitii financiare cedate	0	0	
	•cheltuieli comisioane tranzactii	1.000.000	470.293	47
	•cheltuieli din diferente de curs valutar	0	82.785	
	•cheltuieli cu serviciile bancare	30.000	31.434	105
	•cheltuieli cu provizioane	0	1.194.760	
	•alte cheltuieli financiare	0	0	
F.	**Cheltuieli ale activitatii curente**	**46.595.091**	**40.427.182**	**87**
G.	**Profit brut**	**109.833.073**	**185.315.442**	**169**
H.	**Profit impozabil**	**58.645.619**	**121.404.781**	**207**
I.	**Impozit pe profit**	**14.783.299**	**20.528.695**	**139**
J.	Impozit pe profit amanat	0	0	
K	**Profit net**	**95.049.774**	**164.786.747**	**173**

2.5. Activele corporale ale societatii

Amplasarea si caracteristicile principalelor active corporale

La 31.12.2017, SIF Moldova detine in patrimoniu active corporale pentru desfasurarea activitatii in valoare bruta de 11,1 mil. lei, respectiv o valoare neta de 8,2 mil. lei, cu urmatoarea componenta:

Categorii de mijloace fixe	Valoare (lei)	
	Bruta	Neta
Terenuri	563.193	563.193
Constructii	10.347.047	9.940.584
Instalatii tehnice, din care:	**2.881.821**	**451.210**
• echipamente tehnologice	1.470.040	291.784
• mijloace de transport	1.411.781	159.426
Alte mijloace fixe	148.441	37.969
Imobilizari corporale in curs	1.061.136	1.061.136
TOTAL	**15.001.638**	**12.054.092**

Principalele active corporale detinute de societate sunt reprezentate de constructii. Societatea detine in proprietate un numar de 5 cladiri pe urmatoarele amplasamente :

ACTIV	Adresa	Descriere
Sediu central	str. Pictor Aman nr. 94 C, Bacau	imobil S + P + 3 etaje
Bucuresti	str. Unirii, Splai nr.6, sector 4	bloc P + M
Bucuresti	str. Nerva Traian, nr. 12, bloc 1437, sector 3, Bucuresti	bloc P
Iasi	str. Grigore Ureche, nr. 3, bloc Gh. Sontu, Iasi	bloc P
Vaslui	str. Miron Costin nr.8	imobil

Potentialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale.

Terenul aferent sediului din Vaslui este in folosinta SIF Moldova, iar terenul care excede suprafata construita a fost restituit fostului proprietar in baza legii 10/2001 si face obiectul unor demersuri juridice in vederea stabilirii caii de acces. Pentru sediul din Vaslui, proprietatea SIF Moldova, au fost constituite ajustari pentru depreciere, astfel incat acesta este prezentat in situatiile financiare la valoare zero.

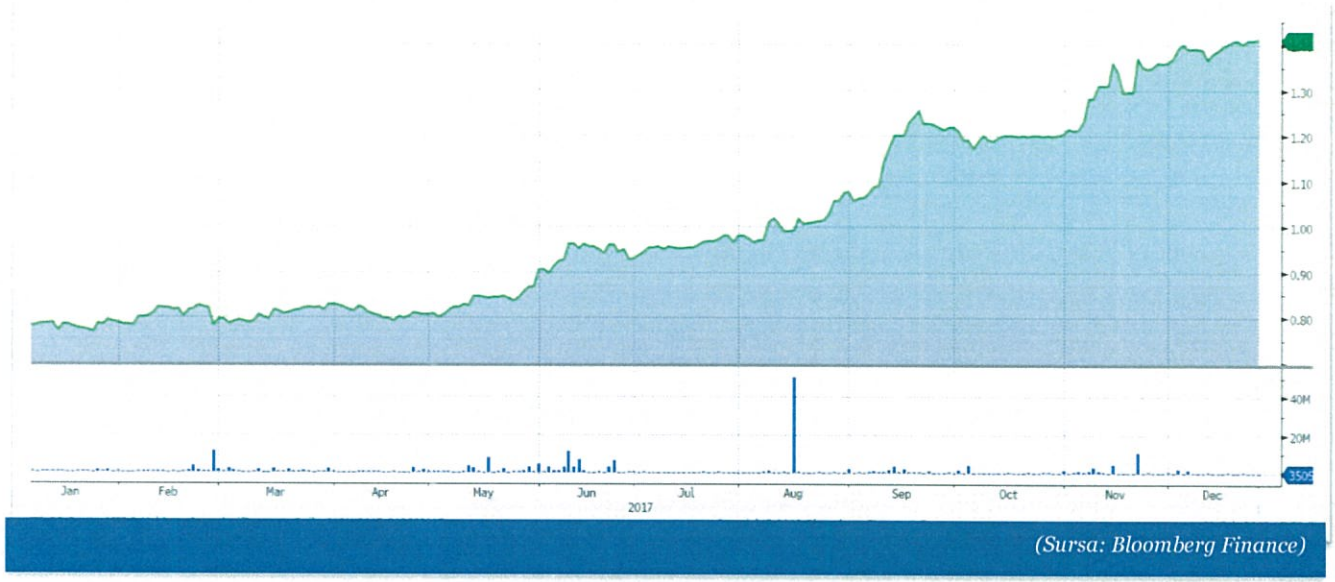
3 Actiunea SIF 2 la BVB

Numar actiuni 31.12.2017: 1.038.179.176
Numar actiuni 01.02.2018: 1.013.179.176
Capital social 31.12.2017: 103.817.917,6 lei
Capital social 01.02.2018: 101.317.917,6 lei
Valoarea nominala: 0,1 lei
Capitalizare: 31.12.2017: 1.463.832.638 lei (314 mil euro)
Pret: 1,41 lei, EPS: 0,16 lei, PER: 8,8;
DIVY: 3,1%; 52 m: 0,79 lei; 52 M: 1,7 lei

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea SIF 2: Bursa de Valori Bucuresti. categoria *Premium*. incepand cu data de 01.11.1999.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii, de catre SC Depozitarul Central SA.

Evolutia actiunii SIF2 in perioada 01.01.2017 – 31.12.2017



Randamente: actiunea SIF 2, VUAN SIF 2, BET-FI

Randamente la 30.12.2017 (%)	Actiunea SIF2	BET FI	VUAN SIF2
1 luna	3.68	3.06	5.77
3 luni	15.76	5.96	6.49
6 luni	45.81	22.05	7.36

Nota: Seriile de preturi si de VUAN istorice luate in calcul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitentilor .

Analiza de risc (1Y. serii zilnice): actiunea SIF 2 / BET-FI

Indicator	Actiunea SIF2	BET-FI
Volatilitate (%)"	18.87	9.92
Beta**	1.40	1

** Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata*
*** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei*

4 Managementul riscurilor

Managementul riscului reprezinta totalitatea activitatilor desfasurate cu scop de identificare, evaluare, monitorizare si control al riscurilor, cu scopul de a asigura principiile politicii de administrare a riscurilor. SIF Moldova are adoptate măsuri, procese şi tehnici adecvate şi eficace pentru identificarea, măsurarea, administrarea şi monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă.

Eficienta sistemului de management al riscurilor este evaluata semestrial de catre Conducerea executiva, Comitetul de audit si Consiliul de Administratie.

In activitatea sa, SIF Moldova este expusa la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni), in special portofoliului de instrumente financiare tranzactionate pe piata de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confrunta.

Principalele riscuri la care este supusa societatea SIF Moldova sunt:

1. **Riscul de piata**, cu subcategoriile: riscul de pozitie/pret, riscul valutar, riscul ratei dobanzii
2. **Riscul de lichiditate**, cu subcategoriile**:** riscul de cash-flow, riscul de lichiditate a activelor
3. **Riscul de emitent**, cu subcategoria: riscul de concentrare.
4. **Riscul operational**, cu subcategoriile: riscul aferent tehnologiei informatiei (IT), riscul aferent raspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activitatilor externalizate**.**
5. **Alte riscuri,** cu subcategoriile**:** riscul de credit/contrapartida, riscul reputational, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul manifestarii unui conflict de interese, riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele societatii.

SIF Moldova stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de management al riscurilor, care se desfasoara in mod independent fata de functia de administrare a portofoliului. Administratori risc autorizati ASF: Sonia Fechet, Elena Rebei

Mecanismul decizional este formalizat si cuprinde etapele de fundamentare a deciziei, de efectuare a selectiei si de actualizare a contextului. Limitele investitionale sunt permanent acordate cu limitele prudentiale de detinere si in stransa corelare cu stadiul de atingere al obiectivelor prestabilite prin politici investitionale.

Traseul decizional este procedurat si raspunde cerintei de gestionare in timp optim a oportunitatilor. In fundamentarea deciziilor investitionale se acorda un rol important identificarii si evaluarii riscurilor potentiale, urmarindu-se permanent rebalansarea portofoliului pe criterii de randament / risc.

4.1. Profilul global de risc

Consiliul de Administratie stabileste profilul de risc al SIF Moldova si asigura luarea masurilor necesare pentru incadrarea riscurilor efective in profilul de risc comunicat investitorilor.

Profilul de risc reprezinta ansamblul expunerilor SIF Moldova la riscuri reale si potentiale.
In functie de valorile istorice si curente ale indicatorilor de risc, de limitele de toleranta si apetitul la risc stabilit de consiliul de administratie, profilul de risc al SIF Moldova este urmatorul:

Profilul global de risc asumat de SIF Moldova este unul mediu, corespunzator unui apetit la risc mediu

Tip risc	Nivel risc
Risc de piata	Mediu
Riscul de emitent	Mediu
Riscul de lichiditate	Scazut
Riscul operational	Mediu
Profil de risc la nivel global	**Mediu**

4.2. Sistemul de limite prudentiale - *incadrarea activelor din portofoliu in limitele legale de detinere.*

1. Regulamentul CNVM nr.15/2004, art.188

a) Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare - limita admisa: **20%** din activele totale (actiuni inchise, obligatiuni inchise, certificate de depozit)

Tip activ	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)	160.833.714	8,41
Obligatiuni inchise	7.717.715	0,40
TOTAL	**168.551.429**	**8,81**

b) Valori mobiliare (actiuni si obligatiuni) si instrumente ale pietei monetare (titluri de stat) inscrise sau tranzactionate la cota Bursei (la nivel de emitent) – *limita admisa 10% din activele totale, limita ce poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a detinerilor de peste 10% pe emitent sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor totale. Mentionam ca* exista o singura detinere in aceasta categorie, expunerea in emitent TLV (35,02%), care se incadreaza in limita maxima de detinere prevazuta de **Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, alin b) si care este atent urmarita prin mecanisme de monitorizare zilnica a detinerii.**

c) Instrumente financiare emise de entitati apartinand aceluiasi grup - limita admisa: 50% din activele totale.

Denumire grup	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
BANCA TRANSILVANIA, din care:	**722.092.637**	**37,76**
• actiuni	669.781.090	35.02
• depozite bancare	34.393.546	1,80
• unitati de fond	10.200.286	0,53
• obligatiuni	7.717.715	0,40
GLOBINVEST, din care:	**78.339.976**	**4,10**
• unitati de fond	78.339.976	4,10
ATLAS ASSET MANAGEMENT, din care:	**39.252.668**	**2,05**
• unitati de fond	39.252.668	2,05
STAR ASSET, din care:	**29.264.104**	**1,53**
• unitati de fond	29.264.104	1,53
STK FINANCIAL, din care:	**1.774.337**	**0,09**
• unitati de fond	1.774.337	0,09

d) Instrumente financiare emise de entitati apartinand grupului din care face parte SAI (SIF Moldova) - limita admisa: 40% din activele totale.

Denumire grup	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
GRUP SIF MOLDOVA :		
Actiuni AGROINTENS	21.334.000	1,12
Actiuni AGROLAND CAPITAL	59.500	0,00
Actiuni ASSET INVEST	2.854.757	0,15
Actiuni CASA	10.238.343	0,54
Actiuni MECANICA CEAHLAU	27.257.936	1,43
Actiuni HOTEL SPORT CLUJ	19.189.399	1,00
Actiuni REGAL	9.377.479	0,49
Actiuni TESATORIILE REUNITE	62.706.000	3,29
TOTAL GRUP SIF MOLDOVA	**153.017.414**	**8,00**

e) Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate – nu este cazul.

f) Valoarea conturilor curente si a numerarului - limita admisa: **10%** din activele totale. In activul net la 31.12.2017, valoarea conturilor curente si a numerarului este de 226.912 lei, reprezentand 0,01% din valoarea activelor.

g) Depozite bancare constituite si detinute la aceeasi banca - limita admisa: **30%** din activele totale.

Denumire banca	Valoare depozite (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
Banca Transilvania	34.393.546	1,80
BRD - GSG	1.939.137	0,10
Total depozite	**36.332.682**	**1,90**

h) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate - sa nu depaseasca valoarea totala a activului net - nu este cazul.

i) Titluri de participare ale AOPC - limita admisa: **50%** din activele totale.

Denumire AOPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
Fondul Privat Comercial	68.194.850	3,57
FII Multicapital Invest	18.336.492	0,96
FII DCP INVESTITII	18.189.700	0,95
FII HERMES	12.323.952	0.64
BT Invest 1	7.909.286	0,41
FII BET-FI Index Invest	2.354.832	0,12
STK Emergent	728.457	0,04
TOTAL AOPC (unitati fond)	**128.037.569**	**6,70**

2. Norma ASF nr.14/08.11.2013, art.9, lit. a)

Expunerea obtinuta prin realizarea de investitii directe si indirecte in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - limita admisa: **20%** din activele totale.

- *Investitii directe* in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - *nu este cazul.*
- *Investitii indirecte* in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin (BO) – *nu este cazul.*

3. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 129 alin (1)

Nici un actionar al unui **operator de piata** nu va putea detine, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat, mai mult de **20% din totalul drepturilor de vot.**

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori Bucuresti	383.709	7.674.198	4,99
Sibex Sibiu Stock Exchange	1.671.217	33.427.926	4,99

4. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 150 alin (1)

Actionarii depozitarului central nu pot detine mai mult de **5% din drepturile de vot,** exceptie facand operatorii de piata, care pot detine pana la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea CNVM/ASF.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central (Regisco)	7.396.029	252.919.526	2,92
Depozitarul Sibex	1.256	44.500	2,82

5. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 286^1

Investitii in actiuni emise de catre Societatile de Investitii Financiare rezultate din transformarea Fondurilor Proprietatii Private - limita admisa: **maxim 5%** din capitalul social al Societatilor de Investitii Financiare.

Denumire	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
SIF Transilvania	108.777.386	2.184.286.664	4,98
SIF Muntenia	40.160.859	807.036.515	4,98
SIF Oltenia	28.760.041	580.165.714	4,96
SIF Banat Crisana	18.221.839	520.000.000	3,50

6. Detineri in capitalul social al institutiilor de credit – Actul constitutiv al Bancii Transilvania, art.11, pct.b (b)

"Nici un actionar nu poate sa detina 10% sau mai mult din capitalul social al Bancii decat:

(i) cu aprobarea AGA si

(ii) in conformitate cu toate formalitatile cerute de lege."

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	314.451.216	4.341.439.404	7,24

5 Auditul intern

Functia de audit intern este separata si independenta fata de alte functii si activitati ale SIF Moldova. Compartimentul Audit Intern este subordonat Consiliului de Administratie
Auditori interni notificati ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

Functia de audit intern este asigurata la nivelul SIF Moldova de catre compartimentul de audit intern si are rolul de a sprijini societatea in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodica care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta .

Auditul intern este subordonat Consiliului de Administratie, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Directorului General. Prin pozitionarea in organigrama se asigura accesul direct si raportarea activitatii la nivelul Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie, precum si independenta necesara desfasurarii activitatii de audit intern, in scopul evaluarii obiective a eficacitatii proceselor/operatiunilor si formularii unor recomandari pentru imbunatatirea acestora

Activitatea de audit intern se desfasoara conform procedurilor elaborate in scopul dirijarii activitatii. Procedurile au fost aliniate la cerintele Standardelor Internationale pentru practica profesionala a auditului intern.

Activitatea de audit intern se realizeaza in baza planului de audit bazat pe evaluarea documentata a riscurilor, pentru a determina prioritatile acestei activitati. Planul de audit este in concordanta cu obiectivele societatii.

Planul activitatilor de audit intern si resursele necesare sunt avizate de Comitetul de Audit si aprobate de Consiliul de Administratie. De asemenea, sunt supuse avizarii si aprobarii modificarile semnificative aparute ulterior.

Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un plan care include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfasurare si alocarea resurselor. Pentru fiecare misiune sunt stabilite obiective, pentru a identifica riscurile asociate activitatii revizuite. Riscurile sunt evaluate, iar obiectivele misiunii reflecta rezultatele acestei evaluari. Pentru indeplinirea obiectvelor misiunii sunt elaborate si documentate programe de lucru.

Functia de audit intern raporteaza direct Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie constatarile si propunerile sale privind imbunatatirea semnificativa a controalelor interne.

Auditul intern se exercita sub urmatoarele forme:
- ✓ audit de conformitate (regularitate) care are ca obiectiv verificarea conformitatii cu legile, reglementarile, politicile si procedurile aplicabile;
- ✓ audit de performanta (operational) care are ca obiectiv verificarea calitatii si adecvarii sistemelor si procedurilor, analiza critica a structurii organizatorice, evaluarea adecvarii metodelor, resurselor si a realizarii rezultatelor in raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ auditul sistemului de guvernanta corporativa care are ca obiectiv evaluarea modului in care este exercitata functia de conducere pentru indeplinirea obiectivelor societatii;
- ✓ audit financiar care are ca obiectiv verificarea corectitudinii inregistrarilor contabile si a situatiilor financiare.

Misiunile de audit intern derulate in anul 2017 au vizat:
- ✓ finalizarea misiunii privind activitatea de tranzactionare, derulata partial in anul 2016
- ✓ activitatea financiar-contabila
- ✓ administrarea portofoliilor CORE si SELL

- ✓ sistemul de control intern
- ✓ distribuirea si plata dividendelor cuvenite actionarilor SIF Moldova
- ✓ politica de remunerare in cadrul Grupului SIF Moldova
- ✓ monitorizarea implementarii recomandarilor formulate de auditul intern
- ✓ planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern
- ✓ indeplinirea conditiilor de derulare a programelor "stock option plan"
- ✓ selectia auditorului financiar al SIF Moldova si societatilor din Grupul SIF Moldova, in vederea numirii de catre Adunarea Generala a Actionarilor din 04.04.2017 si incheierea contractului de audit pentru perioada 2017 – 2019
- ✓ analiza cheltuielilor de administratie aferente anului 2016
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administratie sau directorilor
- ✓ participarea in cadrul grupurilor de lucru nominalizate pentru documentarea si intocmirea materialelor informative aferente punctelor de pe ordinea de zi a adunarilor generale ordinare si extraordinare ale actionarilor
- ✓ participarea in cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activitati.

In anul 2017 s-a derulat, de asemenea, auditul privind evaluarea functiei de administrare a riscurilor din cadrul SIF Moldova, realizat de catre prestatorul extern Mazars Romania SRL.

In urma misiunilor de asigurare derulate, auditul intern si auditul extern au formulat recomandari pentru imbunatatirea proceselor, iar structurile auditate au intocmit planuri de actiune pentru implementarea acestora.

Nu au fost cazuri in care sa se accepte un nivel al riscului rezidual apreciat ca inacceptabil pentru societate.

Auditorii interni comunica directorilor, Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie obiectivele si scopul angajamentului, concluziile, recomandarile si planurile de actiune aplicabile. Comunicarile sunt realizate prin rapoarte de audit intern, la finalizarea fiecarei misiuni.

Auditorii interni urmaresc progresele inregistrate in implementarea recomandarilor si raporteaza conducerii cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. De asemenea, auditorii interni urmaresc stabilirea de masuri de catre structurile auditate pentru finalizarea implementarii recomandarilor. Nu au fost identificate situatii in care conducerea sa decida sa nu se ia nici o masura de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru societate.

6 Control intern / Conformitate

Compartimentul de Control Intern asigura supravegherea respectarii de catre SIF Moldova si personalul acesteia a legislatiei in vigoare incidente pietei de capital, precum si a reglementarilor si procedurilor interne. SIF Moldova stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de control intern, care se desfasoara in mod independent.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **pro-activ,** exercitat prin supravegherea şi monitorizarea continuă a activitatilor ce intra in sfera controlului intern, in vederea prevenirii aparitiei situatiilor de neconformitate legala si interna, pentru cresterea eficientei functiei de control intern.

In perioada scursa de la inceputul anului, Compartimentul de Control Intern a efectuat controale curente si periodice conform planului anual de investigatii, avizat prealabil de Comitetul de Audit, aprobat prin hotararea CA nr. 6/14.02.2017 si reconfirmat prin hotararea CA nr. 4.pct.2)/02.08.2017, care au vizat :

A. Respectarea cerintelor si obligatiilor de transparenta, informare si raportare stabilite prin reglementarile CNVM/ASF si BVB
Toate raportarile obligatorii si comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta Corporativa, au fost avizate de RCCI din punct de vedere al respectarii termenului legal si al continutului raportarii ; pagina web www.sifm.ro este actualizata permanent, in romana si engleza, odata cu comunicarea informatiilor publice.
Verificare prealabila in totalitate- nu au fost constatate neconformitati

B. Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind abuzul de piata (informatii privilegiate, tranzactii personale..)
Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale; corespondenta cu ASF a clarificat aspecte tehnice, de calcul a perioadei de interdictie de tranzactionare.

C. **Situatii posibil generatoare de conflicte de interese**
Au fost analizate toate situatiile declarate de posibil conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate in activitatea SIF Moldova/grupului SIF Moldova .
Situatiile de posibile conflicte de interese au fost gestionate corespunzator procedurii, nefiind nicio situatie de conflict de interese consumata

D. **Modul de respectare a procedurilor interne**
Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit in principal la
- ✓ viza de conformitate interna pentru note investitionale, proceduri de lucru, fise de post dpv al respectarii/ reflectarii prevederilor legale si a reglementarilor interne
- ✓ avizare contracte cu institutiile pietei de capital, contracte vanzare actiuni nelistate, contractele cu filialele SIF Moldova

Verificare prealabila in totalitate;masurile propuse pentru soluţionarea deficienţelor constatate sau pentru eficientizarea activitatii (ex: optimizarea raportarilor) au fost remediate in termenele stabilite; nu au generat riscuri operationale si nu au niciun impact asupra performantei activitatii societatii.

E. Gestionarea petitiilor privind activitatea SIF pe piata de capital
Au foste efectuate raportarile conform Regulament ASF nr.9/2015; ; nu a fost inregistrata nicio petitie in cursul anului.

F. Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv
Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne

G. **Conformitatea metodelor de evaluare ale activelor administrate cu actele constitutive si cu dispozitiile legale in vigoare, prin:**

- ✓ avizarea activului net lunar, care include si verificarea modului de evaluare a activelor detinute de SIF
- ✓ avizarea procedurii de activ net

Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale; masurile propuse pentru cresterea eficacitatii activitatii au fost implementate.

H. Respectarea procedurilor interne :
   a) *"Prevenirea şi combaterea spălării banilor şi a finanţării terorismului"- verificare prealabila in totalitate a contractelor de vanzari societati inchise*
   b) *„Supravegherea punerii în aplicare a sancţiunilor internaţionale pe piaţa de capital"-efectuare informari catre structura de conducere, angajati*

I. Respectarea reglementarilor pietei de capital si a normelor interne in procesul de revizuire al "Reglementarilor interne ale SIF Moldova" si al procedurilor interne
Coordonarea colectivului pentru revizuirea documentatiei de autorizare ca AFIA/FIA administrat intern conform prevederilor Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri alternative si a Regulamentului ASF nr 10/2015 si avizarea " Regulilor si procedurilor"
Verificare in totalitate -procesul a fost finalizat prin emiterea autorizatiei ASF nr.20/23.01.2018

J. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea AGA SIF din 04.04.2017 si 03.08.2017 , prin .
   - ✓ certificarea respectarii obligatiilor legale si a reglementarilor interne privind organizarea si desfasurarea adunarilor generale
   - ✓ avizarea documentelor/derularii *operatiunilor corporatiste aprobate de AGEA* din 04.04.2017 (rascumparare actiuni urmata de reducerea capitalului social)

   Verificare in totalitate- nu au fost constatate neconformitati

K. **Obtinere autorizatii /decizii ASF; notificari catre ASF**
Verificare si avizare in totalitate a documentatiilor pentru
   - ✓ autorizarea membrilor structurii de conducere şi a persoanelor care deţin funcţii-cheie din cadrul SIF Moldova- conform Regulamentului 14/2015;
   - ✓ modificarile actului constitutiv si pentru operatiunea de reducere a capitalului social;
   - ✓ avizarea modificarii componentei Grupului SIF Moldova;
   - ✓ autorizarea SIF Moldova ca AFIA

   La data elaborarii raportului au fost obtinute toate autorizatiile si avizele ASF

L. Realizarea informarii SIF Moldova, a structurii de conducere si a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, inclusiv privind proiectelor normelor in consultare publica

Concluziile activitatii de control intern

1. In activitatea de control interna desfasurata in anul 2017 nu au fost constatate neconformitati legale.
2. Masurile propuse pentru soluţionarea unor deficienţe interne precum si masurile pentru cresterea eficacitatii unor activitati au fost implementate in termenele stabilite; neconformitatile fata de reglementarile interne, au fost nesemnificative, nu au generat riscuri operationale si nu au impact asupra performantei activitatii societatii.
3. Situatiile de posibile conflicte de interese au fost gestionate corespunzator procedurii.
4. Nu a fost inregistrata nicio petitie privind activitatea SIF pe piata de capital (Reg. ASF nr. 9/2015).

Personalul Compartimentului de Control Intern:

anul 2017 **:** Michaela Puscas- Reprezentant Compartiment de Control Intern, coordonator compartiment (*nr.reg. ASF – PFR13RCCI/040576)*
Anul 2018:

1. Michaela Puscas- ofiter conformitate, coordonator compartiment (nr.reg. ASF:PFR13¹RCCO/04003)
2. Catalin Nicolaescu - ofiter conformitate (nr.reg. ASF :PFR13¹RCCO/04004)

Sunt stabilite responsabilităţile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile vor fi preluate automat de cealalta persoana autorizata.

7 Situatia litigiilor

Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică derulata în anul 2017, a vizat in principal:

- Un număr total de 207 litigii, în care SIF Moldova are după caz, calitatea de reclamant sau parat. Au fost formulate toate apararile necesare (acțiuni, întâmpinări, exceptii, probe, căi de atac s.a.), urmarindu-se diligent și competent protejarea intereselor legitime ale societății.
- Dosarele având ca obiect pretenții reprezintă o componentă importantă a litigiilor în care SIF Moldova are calitatea de reclamant, sens în care continuă demersurile legale pentru realizarea creanțelor față de AAAS, dar și în raport cu ceilalți debitori. În cazul celor 65 de executări silite în contradictoriu cu AAAS București, recuperarea deși este lentă se realizează în baza unor titluri executorii, sumele actualizându-se conform legii, până la încasarea integrală a debitelor.
- Ca atare, **în cadrul procedurilor judiciare și extrajudiciare având ca obiect realizarea unor creanțe față de diverși debitori, societatea noastră înregistrează încasări în sumă totală de 151.652 lei.**
- La data de 26.07.2017 s-a primit Instiintarea privind emiterea Titulului de plată aferent transei a IV-a – **beneficiar SIF Moldova - pentru suma de 2.415.314 lei** (conform tranzactiei privind cesiune drepturi litigioase SIF2-Textila Oltul), încasarea urmând a avea loc cu parcurgerea etapelor prevăzute de lege.
- Au fost soluționate favorabil parte din litigiile având ca obiect anularea și/sau suspendarea unor hotărâri AGA nelegale de la unele societăți din portofoliul SIF Moldova, având ca finalitate protejarea intereselor noastre decurgând din calitatea de acționar (avem în vedere dosarele în contradictoriu cu Alimentara S.A., Brikston S.A., Bucovina Tex, Dyonisos S.A.). O parte importantă a dosarelor din categoria anulărilor de hotărâri AGA a fost de asemenea soluționată prin încheierea unor tranzacții între părți.
- S-au efectuat demersurile judiciare și extrajudiciare pentru valorificarea dreptului de retragere conform Legii nr. 151/2014 din societăți precum Galgros (hotărâre judecătorească definitivă), Favil, UPSS, Vastex S.A., Luceafărul S.A. (acord părți) și Genko Med Group S.A. (hotărâre judecătorească definitivă). Se continuă acțiunile pentru realizarea creanțelor reprezentând contravaloarea acțiunilor la societățile care nu și-au respectat obligația de plată față de SIF Moldova.
- S-au obținut unele soluții favorabile în dosarele în care societatea noastră are calitatea de pârât și care au ca obiect pretenții și/sau diverse obiecte, precum cele referitoare la solicitarea de acordare a unor cheltuieli de judecată pe cale separată, pronunțarea unor hotărâri care să țină loc de act autentic, pretenții.
- **Urmare a apararilor SIF Moldova au fost anulate, la data raportării, pretentii în cuantum de aproximativ 2.752.382 lei, fiind admise pretenții in suma de cca 469.734 lei** (cu dobândă acolo unde este cazul și cu mențiunea că hotărârile nu sunt definitive și/sau irevocabile, SIF urmând a promova căile de atac în apărare în termenul legal).
- **În cadrul contestațiilor la executare soluțiile sunt favorabile SIF Moldova. In anul 2017 societatea a solicitat și obținut obligarea AAAS la plata cheltuielilor de judecată generate de aceste litigii, dosarele urmând a intra în fază de executare silită pentru sumele recunoscute prin hotărâri definitive.**
- **La finele anului 2017 sunt evidențiate un număr de 91 dosare de consultanță juridică, respectiv un număr de 1113 avize de legalitate.** (anexa 3)

Total litigii în care SIF2 are calitatea de reclamant:

- ✓ 140 dosare din care: 105 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 66 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 36 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 74.757.825 lei (pretenții si procedura insolvenței).

Total litigii în care SIF2 are calitatea de pârât:

- ✓ 67 dosare din care: 41 dosare sunt pe rol în diferite stadii procesuale (din care 27 dosare în contradictoriu cu AAAS); 26 dosare au fost finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 1.289.450 lei în dosare având ca obiect diverse pretenții; 17.691.859 lei – contestații la executare în contradictoriu cu AAAS.

8 Achizitia propriilor actiuni

8.1. Derularea programului de rascumparare actiuni SIF2

SIF Moldova a informat actionarii (raport curent din 06 martie 2017) cu privire la finalizarea programului de rascumparare actiuni proprii, conform hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016. Rezultatele cumulate ale operatiunilor derulate in intervalul 15 iunie 2016 – 03 martie 2017 se prezinta astfel:

- Numar actiuni cumparate: 9.581.936 (0,923 % din capitalul social)
- Pret mediu: 0,7661 lei
- Valoare totala actiuni: 7.341.134 lei

8.2. Oferirea de actiuni SIF2 catre administratorii, directorii si angajatii societatii, conform Politicii de remunerare a societatii. *(raport curent din 11 aprilie 2017)*

Ca urmare a hotararii AGOA nr. 3/04.04.2017 de aprobare a situatiile financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2016, insotite de opinia auditorului financiar, Consiliul de Administratie a aprobat "*Planul de plata pe baza de actiuni* 2016", ca parte a planului de beneficii pentru anul 2016 . Actiunile oferite si care urmeza a fi atribuite administratorilor, directorilor si angajatilor fac parte din actiunile rascumparate de SIF Moldova, conform programelor de rascumparare aprobate prin hotararile AGEA nr.4/01.04.2015 si nr.8/25.04.2016. Intrarea in drepturi (transferul actiunilor) se va face la momentul exercitarii dreptului de catre fiecare beneficiar, dupa implinirea termenului de 12 luni de la semnarea "*Acordului de plata pe baza de actiuni*", dar nu mai mult de 15 luni de la data semnarii. "Documentul de informare" intocmit conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 (anexa nr. 21) a fost facut public prin raportul curent din 11.04.2017 si postat pe site-ul www.sifm.ro.

8.3. Derularea ofertei publice de cumparare de actiuni emise de SIF Modova

(raport curent din 31 mai 2017)

Prin Decizia ASF nr. 734/30.05.2017 a fost aprobata oferta publica de cumparare de actiuni emise de SIF Moldova, cu urmatoarele caracteristici principale:

- numarul actiunilor care fac obiectul ofertei: 25.000.000 (2,4081% din capitalul social);
- pretul de cumparare: 1 leu/actiune;
- perioada de derulare: 07 iunie 2017 – 27 iunie 2017;
- locurile de subscriere: conform documentului de oferta afisat pe site-ul www.sifm.ro .

Scopul programului a fost reducerea capitalului social, prin anularea actiunilor rascumparate. Reducerea capitalului social a fost supusa aprobarii in cadrul adunari generale a actionarilor din 03/04 august 2017.

Rezultatele ofertei publice de cumparare :

- **Numar actiuni subscrise: 27.163.657**
- **Indice de alocare: 0,9203473597**

(comunicat din 27 iunie 2017)

Efectele programului de rascumparare:

(a) *diminuarea discountului dintre activul net si pretul de tranzactionare*:
Discountul a variat intre 48-50% in perioada decembrie 2016 si inceputul ofertei publice (07 iunie 2017), iar dupa incheierea acesteia (27 iunie 2017), actiunea SIF2 s-a inscris pe un trend constant de crestere, discountul atingand in decembrie 2017 cel mai mic nivel din perioada post criza financiara: 22%. (18%, corespunzator pret 1,48 lei - 9 februarie 2018).

(b) *cresterea activului unitar, a cotatiei si a lichiditatii actiunii in piata*

- *VUAN*: crestere cu **16%** in perioada decembrie 2016 – decembrie 2017
- *SIF2*: cresterea pretului actiunii cu **81%** in perioada decembrie 2016-decembrie 2017
- *lichiditatea actiunii in piata*: crestere de la aprox. 650 mii act/sedinta in perioada decembrie 2016 – 30 mai 2017 (data aprobarii ASF a OP) la peste 700 mii act/sedinta de la 30mai 2017 pana in decembrie 2017.

Apreciem ca rezultatul cert al operatiunii este recunoasterea de catre investitori in pretul actiunii, a performatei financiare a SIF Moldova si a valorii activelor administrate.

9 Guvernanta Corporativa

9.1. Codul de Guvernanta Corporativa

- ✓ **Codul de Guvernanta Corporativa al SIF Moldova** aliniat la prevederile *Reg. ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanţă corporativă de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF.*
- ✓ **Codul de Guvernanta Corporativa al SIF Moldova** respecta toate cele 41 de principii stipulate in Noul Cod de Guvernanta Corporativa al BVB.

Raportul anual al administratorilor este insotit de:

- ✓ **Declaraţia privind aplicarea principiilor de guvernanţă corporativă** in conformitate cu prevederile *Reg. ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanţă corporativă de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF.*
- ✓ **Declaratia privind respectarea principiilor de guvernanta corporativa** stipulate in *Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti .*

Documentele enumerate sunt postate pe site-ul www.sifm.ro

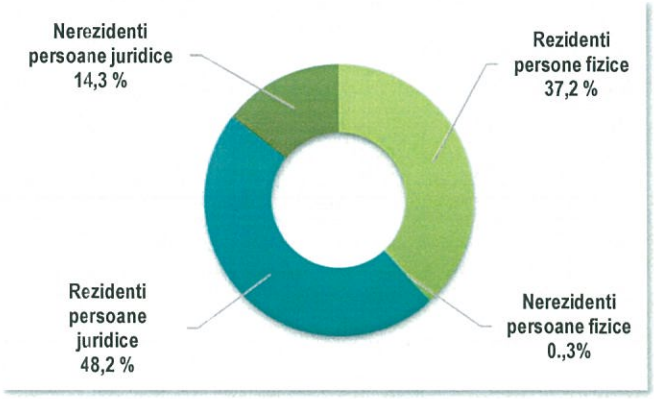
9.2. Relatia cu investitorii. Politica de dividend.

In perioada de raportare **au fost respectate si asigurate cerintele si obligatiile de transparenta. informare si raportare**. prin comunicate de presa. publicarea raportarilor obligatorii si derularea unei ample corespondente cu actionarii. Au fost puse la dispozitia actionarilor/ investitorilor date suplimentare. unele cu caracter periodic (newsletter lunar). concepute astfel incat sa asigure informarea la zi cu privire la performanta societatii.

Conform prevederilor "Codului de Guvernanta Corporativa". informatiile periodice si continue relevante au fost diseminate simultan. atat in limba romana cat si in limba engleza. O componenta importanta a relatiei cu actionarii o constituie activitatea de comunicare directa: corespondenta scrisa (scrisori; e-mailuri); comunicare telefonica.

Nota - detaliile privind fiecare categorie de raportari efectuate in perioada de raportare sunt prezentate in anexa 4.

Structura actionariatului la data de 31.12.2017



Politica de dividend

Plati dividende la 31.12.2017	Dividend 2014	Dividend 2015	Dividend 2016
	0,1012 lei/act	0, 0450 lei/act	0,0440 lei/act
Total dividend de plata (lei)	52.531.866	46.250.883	44.975.884
Total platit pana la 31.12.2017 (lei)	41.855.324	35.287.271	32.429.868
% achitare la 31.12.2017	79,68	76,30	73,91

Nota: Consiliul de Administratie al SIF Moldova a analizat si hotarat plata la valoare bruta a dividendelor 2016 cuvenite fondurilor de investitii rezidente fara personalitate juridica (conform Legii 227/2015 privind Codul Fiscal) si ulterior, restituirea impozitului retinut la sursa (platit ANAF) aferent dividendului 2015 pentru cele 33 de fonduri de investitii rezidente fara personalitate juridical, actionari ai SIF Moldova, care au solicitat aceasta. *(corelat cu Raport curent din 27.09.2017)*

9.3. Procesul de autorizare SIF Moldova ca AFIA - Autorizare ASF nr.20/23.01.2018

Ca urmare autorizarii ca AFIA, Regulile şi procedurile de lucru ale SIF Moldova sunt cele prevăzute la art. 13—19 din Legea nr. 74/2015, respectiv:

1. Politici şi practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc; Politici si proceduri de evaluare a persoanelor din structura de conducere si a persoanelor care ocupa posturi cu functii–cheie in cadrul SIF Moldova (art. 13)
2. Politica privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese si a tranzactiilor personale (art. 14)
3. Politica de administrare a riscurilor in SIF Moldova; Profilul de risc al SIF Moldova; (art. 15)
4. Politica de administrare a lichidităţilor; (art. 16)
5. Proceduri privind structura organizatorica si cerinte administrative, contabile şi dispozitive de control şi de protecţie în domeniul prelucrării electronice a datelor, precum şi mecanisme adecvate de control intern; Organigrama (art.17)
6. Politicile si procedurile de evaluare a activelor si de calculare a valorii unitare a activului net pe actiune (VUAN); Reguli si proceduri de evaluare a activelor SIF Moldova (art. 18)
7. Proceduri privind delegarea activitatilor desfasurate de SIF Moldova (art. 19)
8. Strategia si politica de investitii a SIF Moldova

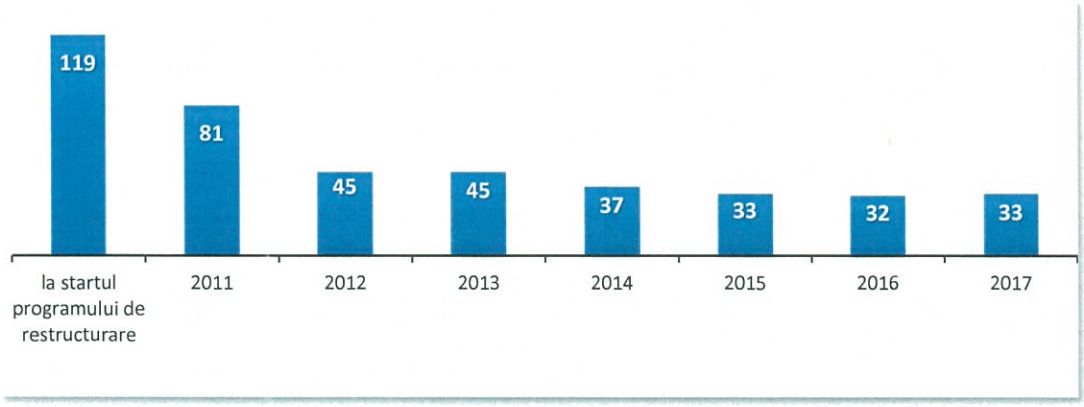
Documente publice www.sifm.ro/despre noi/ Reguli si Proceduri AFIA:

1. Actul Constitutiv al SIF Moldova - aviz ASF nr.21/23.01.2018
2. Organigrama SIF Moldova
3. Politica privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese
4. Informaţii privind soluţionarea petiţiilor
5. Reguli si proceduri de evaluare a activelor SIF Moldova

9.4. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resursei umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus pesonalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor. control intern. evaluare. audit. contabilitate. Personalul este evaluat periodic. atat din perspectiva performantelor cat si din cea a cunostintelor specifice. Suma alocata in anul 2017 pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte/seminarii de profil a fost de 73.741 lei.

Ca urmare a derularii procesului de optimizare a structurii organizatorice numarul salariatilor inregistreaza urmatoarea evolutie:



9.5. Responsabilitate sociala – Conform Codului de Guvernanta Corporativa. SIF Moldova desfasoara permanent activitati privind responsabilitatea sociala. sprijinind in fiecare an. prin intermediul fundatiilor/asociatiilor specializate. proiecte in domeniile: eductie. cultura. medical. sport. social - la nivel local si national. Suma alocata pentru astfel de proiecte in anul 2017 a fost de 1.113.171 lei.

10 Structura de conducere a societatii

10.1. Lista administratorilor

10.1.1. CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)

Nr	Nume. Prenume	Varsta	Calificare	Experienta profesionala	Functia actuala in SIF Moldova	Vechime in functie
1	Ceocea Costel	61	Studii superioare • Doctor in domeniul ingineriei Industriale. cu teza de doctorat "Riscul in activitatea de management" • MBA - Management si Administrarea Afacerilor. • Economist - specializarea Economia industriei. constructiilor si transporturilor Specializari Piata de capital: • Consultant de investitii • Managementul afacerilor • Evaluator SC • Lichidator SC • Manager de achizitii • Expert contabil • Managementul proiectelor • Control intern	• Economist. CCI Bacau. FPP II Moldova • Sef serviciu SIF Moldova • Director in Comitetul de Directie SIF Moldova • Vicepresedinte - Director General Adjunct SIF Moldova • Conferentiar universitar – Universitatea Vasile Alecsandri Bacau	Presedinte al Consiliului de Administratie	membru CA 2001-prezent
2	Radu Octavian Claudiu	56	• FernUniversitaet Hagen – Betriebswirtschaftlehre • Studii de licenta - licentiat in economie - Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Comert	• Consultant in afaceri • Marketing • Management	Vicepresedinte al Consiliului de Administratie Presedintele Comitetului de Audit Administrator independent	Membru CA 2013 - prezent
3	Doros Liviu Claudiu	48	Studii superioare • MBA - Management si Administrarea Afacerilor • Economist. specializarea economia serviciilor Specializari Piata de capital: • Consultant de investitii • Specialist in analiza tehnica si strategii de tranzactionare • Agent pentru servicii de investitii financiare • Managementul proiectelor • Control intern	• Economist • Broker • Management SC • Consultanta	Administrator Director General Membru al Comitetului de Directie	Membru CA 2006-prezent
4	Iancu Catalin – Jianu- Dan	41	• Certificat de absolvire Stanford University. Graduate School of Business • MBA in management. Rotterdam School of Management • studii de licenta - licentiat in economie - Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Studii Economice in Limbi Straine	• Cursuri de pregatire la Morgan Stanley. Standard Bank. Barclays Capital • Management "OTP Management Academy • Administrarea investitiilor. consultant. piete de capital • Membru Asociatia Pietelor Financiare din Romani	Administrator Director General Adjunct Membru al Comitetului de Directie	Membru CA 2013 - prezent
5	Ciorcila Horia	54	Institutul Politehnic Cluj Napoca. Facultatea de Electronica. specializarea Automatizari si Calculatoare	• Presedinte al CA – Banca Transilvania • Membru CA BT Asset Management SAI	Administrator independent Presedinte al Comitetului de Nominalizare – Remunerare	Membru CA 2013 - prezent

Avizare componenta structura de conducere SIF Moldova

(Raport curent 13.07.2017)

Componenta Consiliului de Administratie, prezentata mai sus, a fost aprobata prin Hotararea AGOA nr. 8.1./04.04.2017, pentru mandatul 2017 – 2021 si avizata de catre ASF (Avizul nr.400/13.07.2017).

Comitetele consultative ale Consiliului de Administratie

(Raport curent 10.05.2017)

- *Comitetul de Nominalizare – Remunerare* este format din 3 membri, respectiv:
  1. Horia Ciorcila – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
  2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;
  3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.
- *Comitetul de Audit* este format din 3 membri, respectiv:
  1. Octavian Claudiu Radu – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
  2. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent;
  3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

Calitatea de administratori neexecutivi pentru membrii Comitetelor consultative si de administratori independenti pentru presedintii acestora, asigura indeplinirea conditiilor prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa al SIF Moldova, aliniat la cerintele Codului Bursei de Valori Bucuresti.

10.1.2. Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator – nu este cazul.

10.1.3. Participarea administratorului la capitalul societatii (detineri directe si indirecte la 31.12.2017)

Nr. crt.	Nume	Prenume	Detineri 31.12.2017	% CS
1	Ceocea	Costel	502.070	0,05
2	Doros	Liviu Claudiu	11.072.236	1,07
3	Iancu	Catalin Jianu Dan	826.305	0,08
4	Radu	Octavian Claudiu	0	0,00
5	Ciorcila	Horia	448.895	0,04

10.1.4. Lista persoanelor afiliate societatii. Grupul SIF Moldova – prezentare detaliata la cap. 1.3.2.

10.2. Lista membrilor conducerii executive

Componenta conducerii SIF Moldova: Doros Liviu Claudiu – Director General, Iancu Catalin Jianu Dan – Director General Adjunct - Aviz ASF 401/13.07.2017

10.2.1. Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva.
Directorii societatii au incheiat contracte de management pana la finalul madatului 2017 – 2021 in forma aprobata prin Hotararea nr. AGAO 8/04.04.2017.

10.2.2. Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive – *nu este cazul*

10.2.3. Participarea persoanei respective la capitalul societatii – vezi lista prezentata la pct. 10.1.3.

10.3. Pentru toate persoanele prezentate la 10.1. si 10.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului – *nu este cazul*

10.4. Evaluarea persoanelor din structura de conducere

Conform "Politicii de evaluare evaluare a persoanelor din structura de conducere si a persoanelor care ocupa posturi cu functii - cheie in cadrul SIF Moldova" (www.sifm.ro/despre noi) si a prevederilor statutare, Consiliul de Administratie a facut evaluarea anuala a eficienţei Consiliului si Comitetelor sale precum si a performanţei directorilor, pe baza criteriilor stabilite pentru monitorizarea rezultatelor activităţii conducerii executive şi a societăţii în ansamblu. Presedintele Consiliului si Consiliul in ansablul

sau, au constatat ca modul in care Consiliul isi desfasoara activitatea a asigurat indeplinirea responsabilitatilor acestuia.

Comitete consultative,insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, in domenii precum auditul (*Comitetul de Audit)*, remunerarea personalului (administratori, directori, salariati) sau nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere, s.a. (*Comitetul de Nominalizare – Remunerare),* au inaintat Consiliului recomandari la fiecare sedinta, pentru problemele aflate in sfera de competenta (vezi: *Codul de Guvernanta Corporativa al SIF Moldova*) si au prezentat semestrial rapoarte asupra activităţii lor.

11 Evenimente ulterioare datei de raportare

11.1. Avizare modificari "Act Constitutiv al SIF Moldova SA" - ASF a avizat modificarile intervenite in "Actul Constitutiv al SIF Moldova" ca urmare a diminuării capitalului social de la 103.817.917,60 lei la 101.317.917,60 lei, în conformitate cu hotărârea AGEA nr.2/03.08.2017.
(Raport curent din 18.01.2018)

11.2. Diminuare capital social – Certificat de Inregistrare a Valorilor Mobiliare - ASF emis Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare cu numarul nr. AC-418-3/31.01.2018 aferent reducerii capitalului social al societatii. Capitalul social a fost diminuat de la 103.817.917,60 lei la 101.317.917,60 lei, divizat in 1.013.179.176 de actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei, ca urmare a anularii unui numar de 25.000.000 actiuni proprii dobandite de catre societate, in conformitate cu Hotararea AGEA SIF Moldova nr. 2 /03.08.2017. Diminuarea capitalului social a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului, la Depozitarul Central Bucuresti si la Bursa de Valori Bucuresti.
(Raport curent din 01.02.2018)

11.3. Autorizarea SIF Moldova in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA); autorizatii subsecvente.

SIF Moldova a finalizat procesul complex de evaluare derulat de catre ASF, in acord cu reglementarile aplicabile AFIA, proces ce a vizat atat autorizarea SIF Moldova ca administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA) cat si evaluarea si autorizarea persoanelor cu functii cheie (management, administrarea riscului, ofiter de conformitate).:

1. *Autorizația ASF nr. 20/23.01.2018* - autorizarea SIF Moldova ca administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA);
2. *Avizul ASF nr.21/23.01.2018* - avizarea modificarilor intervenite in Actul Constituiv al SIF Moldova conform hotararilor Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 5, 6 / 25.04.2016 (in principal completarea obiectului de activitate cu "administrarea riscurilor");
3. *Autorizațiile pentru persoanele care ocupa functiile – cheie:*
   - ✓ administrarea riscului - Rebei Elena; Fechet Sonia Vasilica *(nr. 21, 22/23.01.2018)*
   - ✓ ofiter de conformitate -Puscas Michaela; Nicolaescu George-Catalin (*nr. 23, 24/23.01.2018)*

Din aceasta perspectiva, apreciem ca SIF Moldova a intrat intr-o noua etapa de dezvoltare organizationala, aliniata la standardele europene aplicabile in industria fondurilor de investitii, iar parcurgerea cu succes a procesului de autorizare reprezinta o garantie suplimentara privind caliatea administrarii activelor SIF Moldova.
(Raport curent din 25.01.2018)

11.4. Atestarea componentei actuale a "Grupului SIF Moldova" - *Atestatul ASF nr. 2/23.01.2018* - ASF a atestat componenta actuala a "Grupului SIF Moldova" ce cuprinde 8 filiale. Modificarea a survenit ca urmare a radierii filialei Real Estate Asset SA. Prezentarea detaliata a Grupului SIF Moldova in cap. 1.3.2. *(Raport curent din 25.01.2018)*

11.5. Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate de societate in perioada 01.07-31.12.2017 cu filialele Asset Invest SA si CASA SA, in conformitate cu prevederile art.113 , lit.G, alin.6 al Reg. CNVM nr.1/2006.
(Raport curent din 25.01.2018)

***

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 31.12.2017
- anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
- anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
2. anexa 2 Situatiile financiare individual la 31.12.2017 IFRS
3. anexa 3 Situatia litigiilor la 31.12.2017
4. anexa 4 Raportari BVB. ASF – 2017
5. anexa 5 Declaratia privind aplicare principiilor de guvernanata corporativa - conf. Reg. ASF 2/2016
6. anexa 6 Declaratia privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa - conf. CGC BVB

***

Raportul de activitate al Consiliului de Administratie 2017 aferent Situatiilor financiare individuake a fost aprobat in sedinta CA din 23.03.2018.

Presedintele Consiliului de Administratie
Costel CEOCEA

Director General
Claudiu DOROS

Director Financiar
Decebal DUMITRESCU

Ofiter de conformitate
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 84 / 26 04 2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Conform Regulametului ASF 9/2014

SITUATIA ACTIVELOR SI DATORIILOR SIF MOLDOVA

Data de calcul 29.12.2017 - Lunar recalculat, balanta IFRS

		LEI	% din total active
1	**ACTIVE IMOBILIZATE DIN CARE :**	**321.676.542,99**	**16,820**
1.1	Imobilizari necorporale	21.294,00	0,001
1.2	Imobilizari corporale	11.718.992,00	0,613
1.3	Imobilizari financiare, din care :	309.936.256,99	16,207
1.3.1	Actiuni cotate, din care :	18.332.638,61	0,959
1.3.1.1	actiuni cotate si netranzactionate niciodata	0,00	0,000
1.3.1.2	actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	18.332.638,61	0,959
1.3.2	Actiuni necotate (inchise), din care:	158.716.542,35	8,299
1.3.2.1	Actiuni necotate (inchise)	157.385.153,73	8,230
1.3.2.2	Actiuni netranzactionate SICAR	1.331.388,62	0,070
1.3.3	Titluri de stat	0,00	0,000
1.3.4	Certificate de depozit	0,00	0,000
1.3.5	Depozite bancare	0,00	0,000
1.3.6	Obligatiuni necotate, din care:	7.717.715,45	0,404
1.3.6.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	0,00	0,000
1.3.6.2	Obligatiuni corporative	7.717.715,45	0,404
1.3.7	Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, din care:	106.125,17	0,006
1.3.7.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	106.125,17	0,006
1.3.7.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, din care:	124.954.280,41	6,534
1.3.9.1	Unitati de fond netranzactionate (AOPC)	124.954.280,41	6,534
1.3.9.2	Actiuni netranzactionate (AOPC)	0,00	0,000
1.3.9.3	ETF	0,00	0,000
1.3.10	Alte imobilizari financiare total, din care:	108.955,00	0,006
1.3.10.1	Imprumuturi acordate entitatilor din grup, entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	0,00	0,000

		LEI	% din total active
2.9	Alte active din care:	2.119.922,01	0,111
2.9.1	Sume de incasat ca urmare a retragerii din societati	2.117.172,01	0,111
2.9.2	Alte active circulante	2.750,00	0,000
3	**INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE**	**0,00**	**0,000**
4	**CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS**	**456.677,00**	**0,024**
5	**TOTAL ACTIV**	**1.912.414.945,72**	**100,000**
6	**TOTAL DATORII, din care :**	**119.716.582,00**	
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0,00	
6.2	Sume datorate institutiilor de credit	0,00	
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	0,00	
6.4	Datorii comerciale	685.644,00	
6.5	Efecte de comert de platit	0,00	
6.6	Sume datorate entitatilor din grup	0,00	
6.7	Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	0,00	
6.8	Alte datorii, din care:	119.030.938,00	
6.8.1	Dividende datorate actionarilor	33.087.963,00	
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital ale emitentiilor	0,00	
6.8.3	Alte datorii	85.942.975,00	
6.9	Datorii din operatiuni de leasing financiar	0,00	
6.10	Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	0,00	
7	**PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI**	**18.817.027,00**	
8	**VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care :**	**6.788,00**	
8.1	Subventii pentru investitii	0,00	
8.2	Venituri inregistrate in avans	6.788,00	
8.3	Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	0,00	
9	**CAPITAL PROPRIU, din care**	**1.741.607.745,00**	
9.1	Capital social	103.817.918,00	
9.2	Prime legate de capital	0,00	
9.3	Diferente din reevaluare	9.713.543,00	
9.4	Rezerve	639.873.532,00	
9.5	Rezultatul reportat	205.687.064,00	
9.6	Rezultatul exercitiului	164.786.747,00	
9.7	Repartizarea profitului	3.155.222,00	

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr inregistrare ANSPDCP: 3449

ANEXA - conform art.122 alin(8) din Reg. ASF nr.9/2014

Activele din portofoliul SIF Moldova care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare, la data de 29.12.2017

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	Valoare	
						lei / actiune	totala
Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare							
1	CEPROHART BRAILA	2269251	CPHA	84.385	1890 / 22.12.2017	12,3617	1.043.138,00
2	REGAL GALATI	1647588	REGL	1.116.258	388 / 21.02.2017	8,4008	9.377.479,00
3	TRANSTEC TECUCI	1632935	TRCS	286.699	1044 / 30.06.2017	1,5940	457.000,00
Actiuni necotate (inchise)							
1	AGROINTENS SA BUCURESTI	33857839		1.883.661	1324 / 29.08.2017	11,3258	21.334.000,00
2	AGROLAND CAPITAL SA BACAU	33857820		12.000	1914 / 29.12.2017	4,9583	59.500,00
3	ALIMENCO PASCANI	6101101		53.857	388 / 21.02.2017	24,8661	1.339.212,00
4	ALIMENTARA CLUJ NAPOCA	199192		10.468.044	388 / 21.02.2017	0,7683	8.042.463,00
5	ASSET INVEST BACAU Bacau	32267040		38.330.420	388 / 21.02.2017	0,0745	2.854.757,00
6	BUCOVINA-TEX RADAUTI	2692358		77.820	388 / 14.02.2017	24,8703	1.935.406,00
7	CASA SA BACAU BACAU	8376788		3.248.682	388 / 21.02.2017	3,1515	10.238.343,00
8	DYONISOS COTESTI	7467373		772.824	1282 / 12.09.2014	0,7100	548.705,04
9	EXIMBANK BUCURESTI	361560		414.740	388 / 21.02.2017	6,2418	2.588.718,00
10	HOTEL SPORT CLUJ S.A. CLUJ	35075642		19.329.398	388 / 21.02.2017	0,9928	19.189.399,00
11	HUMOREANCA GURA HUMORULUI	736075		11.320	388 / 21.02.2017	36,2604	410.468,00
12	HYPERION IASI	3912346		116.433	1044 / 30.06.2017	6,2456	727.196,00
13	PARTMEN BACAU	11334812		75.748	388 / 21.02.2017	17,5467	1.329.126,00
14	RULMENTI BIRLAD	2808089		2.408.645	388 / 21.02.2017	4,7040	11.330.166,00
15	SIMAT SIGHISOARA	1222889		95.172	1044 / 30.06.2017	3,3203	316.000,00
16	TESATORIILE REUNITE BUCURESTI	425818		10.269.277	1237 / 31.07.2017	6,1062	62.706.000,00
17	VASCAR VASLUI	829522		327.591	1481 / 29.09.2017	6,2767	2.056.200,00

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

gabi | 21.03.2018 12:17:41

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Situatia activelor SIF Moldova conform REG. ASF nr.9/2014 - Anexa 17
Data: 29/12/2017 - Lunar recalculat

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
A. Total general active	RON	106,646	100,000	0,00	1.690.951.124,07	106,678	100,000	0,00	1.912.414.945,73	221.463.821,66
I. Total active	RON	105,930	99,329	0,00	1.679.597.952,19	106,122	99,478	0,00	1.902.437.283,85	222.839.331,66
	CAD	0,155	0,145	767.775,27	2.450.815,44					-2.450.815,44
	EUR	0,560	0,526	1.957.017,21	8.887.010,87	0,556	0,521	2.138.116,77	9.962.982,71	1.075.971,84
	USD	0,001	0,001	3.566,00	15.345,57	0,001	0,001	3.772,11	14.679,17	-666,40
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	72,450	67,935	0,00	1.148.740.712,51	74,711	70,034	0,00	1.339.345.015,96	190.604.303,45
	CAD	0,149	0,139	737.654,00	2.354.665,33					-2.354.665,33
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	72,450	67,935	0,00	1.148.740.712,51	74,711	70,034	0,00	1.339.345.015,96	190.604.303,45
1.1.1. actiuni, valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	RON	72,301	67,795	0,00	1.146.385.083,07	74,705	70,029	0,00	1.339.238.890,79	192.853.807,72
1.1.1.a. admise BVB	RON	70,042	65,677	0,00	1.110.569.246,56	67,746	63,505	0,00	1.214.475.400,93	103.906.154,37
1.1.1.b. admise BVB-BER	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.c. admise BVB-BER-piata extrabursiera	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d. drepturi de preferinta / alocare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.1. netranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.2. tranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.e. necotate si tranz.prin sistemul BVB	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.f. admise si netranzactionate niciodata	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.g. admise si netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	1,570	1,472	0,00	24.892.463,30	1,023	0,959	0,00	18.332.638,61	-6.559.824,69
1.1.1.h. cotate BVB - in litigiu	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.i. admise SIBEX	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.j. admise ATS	RON	0,667	0,626	0,00	10.577.839,39	5,937	5,565	0,00	106.430.851,25	95.853.011,86

gabi | 21.03.2018 13:15:44

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1.1.1.I. admise SIBEX - ATS	RON	0,022	0,020	0,00	345.533,82			0,00		-345.533,82
1.1.2. obligatiuni (pe categorii de emitent)	RON	0,149	0,139	0,00	2.355.629,44	0,006	0,006	0,00	106.125,17	-2.249.504,27
1.1.2.a. obligatiuni municipale	RON	0,007	0,007	0,00	117.918,50	0,006	0,006	0,00	106.125,17	-11.793,33
1.1.2.b. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.2.c. obligatiuni corporative	RON	0,141	0,132	0,00	2.237.710,94			0,00		-2.237.710,94
1.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.3. alte titluri de creante (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.4. alte valori mobiliare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5. instrumente ale pietei monetare (pe categorii):	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5.a. titluri de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
	CAD	0,149	0,139	737.654,00	2.354.665,33					-2.354.665,33
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00				0,00		0,00
3. alte valori mobiliare si instrumentre ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	12,646	11,858	0,00	200.505.188,25	8,779	8,230	0,00	157.385.153,73	-43.120.034,52
	EUR	0,533	0,500	1.860.543,32	8.448.913,27	0,505	0,473	1.941.992,85	9.049.104,07	600.190,80
3.1. valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	RON	12,646	11,858	0,00	200.505.188,25	8,779	8,230	0,00	157.385.153,73	-43.120.034,52
	EUR	0,533	0,500	1.860.543,32	8.448.913,27	0,505	0,473	1.941.992,85	9.049.104,07	600.190,80
3.1.1. Actiuni	RON	12,646	11,858	0,00	200.505.188,25	8,779	8,230	0,00	157.385.153,73	-43.120.034,52
	EUR	0,058	0,055	203.386,78	923.599,71	0,074	0,070	285.724,11	1.331.388,62	407.788,91
3.1.2. Obligatiuni	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,475	0,445	1.657.156,54	7.525.313,56	0,431	0,404	1.656.268,74	7.717.715,45	192.401,89
3.1.2.a. obligatiuni corporative	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,475	0,445	1.657.156,54	7.525.313,56	0,431	0,404	1.656.268,74	7.717.715,45	192.401,89
3.1.2.b. obligatiuni municipale	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.c. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
3.2. instrumente ale pietei monetare (pe categ.)	RON			0,00				0,00		0,00
3.2.1. certificate de depozit	RON			0,00				0,00		0,00
4. Depozite bancare din care:	RON	7,405	6,944	0,00	117.419.490,71	1,978	1,854	0,00	35.454.253,18	-81.965.237,53
	EUR	0,020	0,019	70.007,58	317.911,44	0,049	0,046	188.516,18	878.428,85	560.517,41
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	7,405	6,944	0,00	117.419.490,71	1,978	1,854	0,00	35.454.253,18	-81.965.237,53
	EUR	0,020	0,019	70.007,58	317.911,44	0,049	0,046	188.516,18	878.428,85	560.517,41
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	RON			0,00				0,00		0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.1. Contracte futures	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.2. Options	RON			0,00				0,00		0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,044	0,041	0,00	694.836,89	0,010	0,009	0,00	176.783,02	-518.053,87
	CAD	0,006	0,006	30.121,27	96.150,11	0,000	0,000	0,00	0,00	-96.150,11
	EUR	0,008	0,007	26.466,31	120.186,16	0,002	0,002	7.607,74	35.449,79	-84.736,37
	USD	0,001	0,001	3.566,00	15.345,57	0,001	0,001	3.772,11	14.679,17	-666,40
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM din care :	RON	12,555	11,773	0,00	199.071.465,10	19,544	18,321	0,00	350.370.133,95	151.298.668,85
8.1. titluri ale OPCVM	RON	3,336	3,128	0,00	52.901.115,07	2,419	2,268	0,00	43.370.634,71	-9.530.480,36
8.1.1. Unitati de fond	RON	3,336	3,128	0,00	52.901.115,07	2,419	2,268	0,00	43.370.634,71	-9.530.480,36

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
8.1.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
8.2. titluri ale AOPC	RON	9,219	8,644	0,00	146.170.350,03	17,125	16,053	0,00	306.999.499,24	160.829.149,21
8.2.1. Actiuni / Unitati de fond	RON	9,219	8,644	0,00	146.170.350,03	17,125	16,053	0,00	306.999.499,24	160.829.149,21
8.2.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
9. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,830	0,779	0,00	13.166.258,73	1,099	1,030	0,00	19.705.944,01	6.539.685,28

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07SIFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România
Data: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
SOCIETATI ADMISE PE ATS										
1	IASITEX	IASX	29.12.2017	611.269	10,2400	9,6000	5.868.182,40	29,036	0,307	0,327
2	MARTENS	MABE	12.12.2017	72.203	2,5000	3,3600	242.602,08	7,743	0,013	0,014
3	NORD S.A. Bucuresti	NORD	29.12.2017	1.658.681	2,5000	7,5000	12.440.107,50	18,121	0,650	0,694
4	PROFESSIONAL IMO PARTNERS S.A.	PPLI	29.12.2017	24.307.608	1,0000	3,4900	84.833.551,92	31,420	4,436	4,732
5	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	SNC	08.12.2017	1.300.836	2,5000	1,4400	1.873.203,84	2,001	0,098	0,104
6	SPIT BUCOVINA	SPTU	20.12.2017	1.162.275	1,0000	0,2100	244.077,75	19,547	0,013	0,014
7	STOFE	STOF	29.12.2017	322.224	2,5000	1,3000	418.891,20	16,226	0,022	0,023
8	TRANSILANA	TRSK	29.12.2017	7.352.083	0,1000	0,0694	510.234,56	15,080	0,027	0,028
TOTAL SOCIETATI ADMISE PE ATS							**106.430.851,25**		**5,565**	**5,937**
SOCIETATI ADMISE BVB										
1	AEROSTAR	ARS	29.12.2017	22.919.887	0,3200	4,7000	107.723.468,90	15,051	5,633	6,009
2	BANCA TRANSILVANIA	TLV	29.12.2017	314.451.216	1,0000	2,1300	669.781.090,08	7,243	35,023	37,362
3	BIOFARM	BIO	29.12.2017	134.207.209	0,1000	0,2920	39.188.505,03	13,620	2,049	2,186
4	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29.12.2017	383.709	10,0000	27,6000	10.590.368,40	5,000	0,554	0,591
5	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	29.12.2017	10.304.334	0,1000	0,0736	758.398,98	6,158	0,040	0,042

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
6	COMPA	CMP	29.12.2017	8.618.366	0,1000	0,9920	8.549.419,07	3,939	0,447	0,477
7	CONTED	CNTE	29.12.2017	2.495	9,5300	28,0000	69.860,00	1,041	0,004	0,004
8	DIGI COMMUNICATION N.V.	DIGI	29.12.2017	75.000	0,0466	38,0000	2.850.000,00	0,011	0,149	0,159
9	ELECTROMAGNETICA	ELMA	29.12.2017	34.301.800	0,1000	0,1430	4.905.157,40	5,074	0,256	0,274
10	MECANICA CEAHLAU	MECF	29.12.2017	175.857.653	0,1000	0,1550	27.257.936,22	73,302	1,425	1,521
11	OMV PETROM	SNP	29.12.2017	490.366.875	0,1000	0,2860	140.244.926,25	0,866	7,333	7,823
12	SNGN ROMGAZ SA	SNG	29.12.2017	3.103.202	1,0000	31,3000	97.130.222,60	0,805	5,079	5,418
13	SNTGN TRANSGAZ	TGN	29.12.2017	274.547	10,0000	384,0000	105.426.048,00	2,332	5,513	5,881
TOTAL SOCIETATI ADMISE BVB							**1.214.475.400,93**		**63,505**	**67,746**
SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE										
1	ADMET	ADMY	04.11.2016	125.400	2,5000	10,2272	1.282.493,31	23,842	0,067	0,072
2	ARMAX GAZ	ARAX	30.06.2017	157.778	10,0000	0,0000	0,00	2,569	0,000	0,000
3	ATLAS GALATI	ATLK	13.01.2014	17.036.782	0,1000	0,0000	0,00	33,995	0,000	0,000
4	CEPROHART	CPHA	25.10.2017	84.385	2,5000	12,3617	1.043.138,00	30,252	0,055	0,058
5	ELEROM	ELER	11.09.2017	23.357	13,0000	50,2904	1.174.632,15	8,930	0,061	0,066
6	FAM	FAMZ	12.09.2017	108.237	6,3000	15,8195	1.712.256,99	23,356	0,090	0,096
7	LACTATE NATURA	INBO	03.11.2017	147.847	2,5000	3,4899	515.970,89	5,986	0,027	0,029
8	REGAL	REGL	16.09.2016	1.116.258	0,1000	8,4008	9.377.479,00	93,022	0,490	0,523
9	TRANSTEC	TRCS	24.03.2017	286.699	2,5000	1,5940	457.000,00	41,031	0,024	0,025
10	URB RULMENTI	URUL	12.10.2017	1.790.020	2,5000	1,4717	2.634.299,94	15,874	0,138	0,147
11	VITIMAS	VITK	28.04.2017	10.497	2,5000	12,8959	135.368,33	1,477	0,007	0,008
TOTAL SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE							**18.332.638,61**		**0,959**	**1,023**
TOTAL SOCIETATI ADMISE				**32**			**1.339.238.890,79**		**70,029**	**74,705**

* DIGI COMMUNICATION N.V. - valoarea nominala actiune reprezinta 0,0100 EUR la cursul BNR

Drepturi de preferinta tranzactionate									
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10

Drepturi de preferinta netranzactionate							
Nr. crt	Emitent	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala teoretica	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6 = 3 * 5	7	8
1	CHIMCOMPLEX	3.394.967	1,2600	0,0000	0,00	0,000	0,000
TOTALDREPTURI DE PREFERINTA NETRANZACTIONATE					**0,00**	**0,000**	**0,000**

Actiuni virtuale										
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 * 8	10	11

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of..Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07¹AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

Data: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt.	Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret mediu achizitie	Valoare nominala actiune	Valoare actiune	Valoare totala	Valoare totala (LEI)	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
SOCIETATI INCHISE											
	EUR										
1	CATALYST ROMANIA SCA SICAR AA	236,000	31.12.2012	4.463,2716	1.000,0000	1.210,6954	285.724,11	1.331.388,62	2,103	0,070	0,074
	TOTAL EUR						**285.724,11**	**1.331.388,62**	**2,10**	**0,070**	**0,074**
	RON										
2	AGRICOLA INTERNATIONAL BC	6.639.150,000	2000	0,1000	0,1000	0,3884	2.578.353,94	2.578.353,94	1,581	0,135	0,144
3	AGROCOMPLEX BIRLAD VS	67.343,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	7,188	0,000	0,000
4	AGROINTENS SA B1	1.883.661,000	20.12.2016	10,0000	10,0000	11,3258	21.334.000,00	21.334.000,00	100,000	1,116	1,190
5	AGROLAND CAPITAL SA BC	12.000,000	20.12.2016	0,0000	10,0000	4,9583	59.500,00	59.500,00	99,992	0,003	0,003
6	ALIMENCO IS	53.857,000	1994	2,5000	2,5000	24,8661	1.339.212,00	1.339.212,00	28,465	0,070	0,075
7	ALIMENTARA CJ	10.468.044,000	2004	0,1559	0,1000	0,7683	8.042.463,00	8.042.463,00	18,376	0,421	0,449
8	ASSET INVEST BACAU BC	38.330.420,000	24.10.2013	0,1000	0,1000	0,0745	2.854.757,00	2.854.757,00	99,997	0,149	0,159
9	ATLAS BRAILA BR	22.337,000	1993	2,5000	2,5000	23,4535	523.881,36	523.881,36	14,985	0,027	0,029
10	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS(CERAMICA IS	225,000	2005	0,9626	0,5000	1,2869	289,55	289,55	0,000	0,000	0,000
11	BUCOVINA VEHICLES SA SV	2,000	31.05.2012	20.000,0000	20.000,0000	19.998,7991	39.997,60	39.997,60	0,009	0,002	0,002
12	BUCOVINA-TEX SV	77.820,000	1993	2,5000	2,5000	24,8703	1.935.406,00	1.935.406,00	28,488	0,101	0,108

13	BUMBACARIA ROMANEASCA IF	597.125,000	1993	1,0000	1,0000	0,0000	0,00	0,00	48,686	0,000	0,000
14	CASA ROMANA DE COMPENSATIE SB	852.039,000	2006	1,1990	0,1000	0,0000	0,00	0,00	7,879	0,000	0,000
15	CASA SA BACAU BC	3.248.682,000	1999	2,5212	2,5000	3,1515	10.238.343,00	10.238.343,00	99,026	0,535	0,571
16	CONFECTIA TG.JIU GJ	75.938,000	1993	2,5046	2,5000	0,0000	0,00	0,00	31,609	0,000	0,000
17	CONTOR GROUP AR	1.918.873,000	2008	0,3249	0,1000	0,0000	0,00	0,00	0,990	0,000	0,000
18	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO) BU	7.396.029,000	1997	0,1341	0,1000	0,1225	905.742,94	905.742,94	2,924	0,047	0,051
19	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	1.256,000	31.03.2009	127,9783	100,0000	473,9666	595.302,03	595.302,03	2,822	0,031	0,033
20	DYONISOS VN	772.824,000	1995	0,1000	0,1000	0,7100	548.705,04	548.705,04	12,410	0,029	0,031
21	EXIMBANK BU	414.740,000	1993	6,0000	6,0000	6,2418	2.588.718,00	2.588.718,00	0,311	0,135	0,144
22	FAVIL VL	730.000,000	1993	1,0000	1,0000	1,0783	787.131,88	787.131,88	19,942	0,041	0,044
23	FORTUS IS	5.153.925,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	13,565	0,000	0,000
24	HOTEL SPORT CLUJ S.A. CJ	19.329.398,000	04.01.2017	0,0000	1,0000	0,9928	19.189.399,00	19.189.399,00	99,990	1,003	1,070
25	HUMOREANCA SV	11.320,000	1993	3,5000	3,5000	36,2604	410.468,00	410.468,00	23,808	0,021	0,023
26	HYPERION IS	116.433,000	1993	2,5000	2,5000	6,2456	727.196,00	727.196,00	29,399	0,038	0,041
27	PARTMEN BC	75.748,000	1999	2,5000	2,5000	17,5467	1.329.126,00	1.329.126,00	26,592	0,069	0,074
28	PISCICOLA MURIGHIOL B1	253.026,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	30,000	0,000	0,000
29	RAFO BC	835.250,000	1993	0,2608	0,2600	0,0000	0,00	0,00	0,095	0,000	0,000
30	RULMENTI VS	2.408.645,000	1993	2,5014	2,5000	4,7040	11.330.166,00	11.330.166,00	6,005	0,592	0,632
31	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA SB	1.671.217,000	2005	1,3158	1,0000	0,4984	832.961,23	832.961,23	4,999	0,044	0,046
32	SIMAT MS	95.172,000	1993	2,5000	2,5000	3,3203	316.000,00	316.000,00	37,908	0,017	0,018
33	TESATORIILE REUNITE BU	10.269.277,000	1993	3,4711	2,5000	6,1062	62.706.000,00	62.706.000,00	100,000	3,279	3,498
34	UPSS BT	608.600,000	1993	1,0000	1,0000	1,3634	829.740,70	829.740,70	16,721	0,043	0,046
35	VASCAR VS	327.591,000	1993	2,5000	2,5000	6,2767	2.056.200,00	2.056.200,00	21,450	0,108	0,115
36	VASTEX VS	147.105,000	1993	2,7613	2,5000	22,3384	3.286.093,46	3.286.093,46	13,935	0,172	0,183
37	VINIA IS	11.634,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	0,163	0,000	0,000
	TOTAL RON						**157.385.153,73**	**157.385.153,73**	**1.050,31**	**8,228**	**8,779**
TOTAL SOCIETATI INCHISE								**158.716.542,35**		**8,298**	**8,853**

Actiuni virtuale (actiuni detinute urmare a majorarii de capital social cu contraprestaţie în bani, la care nu s-a operat inca majorarea de capital social la ONRC, evaluate conform art.119 alin 10, Regulamentul ASF nr.9/2014)									
Nr. crt	Emitent	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Valoarea de subscriere/ actiune	Valoare totala de subscriere	Valoare datorata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7 = 4 * 6	8	9	10

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85/26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07SIFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare													
Obligatiuni municipale													
RON													
1	PRIMARIA BACAU	BAC26B	2.000	03.09.2009	31.10.2026	100,00	52,92	4,83	285,17	106.125,17	106.125,17	0,006	0,006
TOTAL RON			2.000						285,17	106.125,17	106.125,17	0,006	0,006
Total obligatiuni municipale			2.000								106.125,17	0,006	0,006
TOTAL Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare			2.000								106.125,17	0,006	0,006
TOTAL			2.000								106.125,17	0,006	0,006

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85/26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

gabi | 21.03.2018 12:49:07

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07!AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise de catre societati comerciale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni necotate													
Obligatiuni corporative													
EUR													
1	BANCA TRANSILVANIA		2.685.541	22.05.2013	22.05.2020	0,60	0,60	267,52	44.944,14	1.656.268,74	7.717.715,45	0,404	0,431
TOTAL EUR			**2.685.541**						**44.944,14**	**1.656.268,74**	**7.717.715,45**	**0,404**	**0,431**
Total obligatiuni corporative			**2.685.541**								**7.717.715,45**	**0,404**	**0,431**
TOTAL Obligatiuni necotate			**2.685.541**								**7.717.715,45**	**0,404**	**0,431**
TOTAL			**2.685.541**								**7.717.715,45**	**0,404**	**0,431**

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13!RCCO/040003
Nr. 85/26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

gabi | 21.03.2018 12:51:41

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sifm@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 103.817.917,60LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Autorizare CNVM: 1902/30.08.99
Registrul CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.05
Nr inregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR Depozite bancare Data: 29/12/2017 Lunar recalculat

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
BANCA TRANSILVANIA												
10.11.2017	12.02.2018	EUR	98.500,00	458.980,45	0,27	1,27	13,68	63,75	98.513,68	459.044,20	0,02	0,03
18.12.2017	08.01.2018	RON		2.000.000,00		83,33		1.000,00	2.001.000,00	2.001.000,00	0,10	0,11
18.12.2017	08.01.2018	RON		5.000.000,00		208,33		2.500,00	5.002.500,00	5.002.500,00	0,26	0,28
18.12.2017	08.01.2018	RON		5.000.000,00		208,33		2.500,00	5.002.500,00	5.002.500,00	0,26	0,28
18.12.2017	03.01.2018	RON		10.000.000,00		333,33		4.000,00	10.004.000,00	10.004.000,00	0,52	0,56
18.12.2017	03.01.2018	RON		5.500.000,00		183,33		2.200,00	5.502.200,00	5.502.200,00	0,29	0,31
20.12.2017	22.01.2018	EUR	90.000,00	419.373,00	0,25	1,16	2,50	11,65	90.002,50	419.384,65	0,02	0,02
20.12.2017	22.01.2018	RON		3.000.000,00		145,83		1.458,33	3.001.458,33	3.001.458,33	0,16	0,17
20.12.2017	22.01.2018	RON		3.000.000,00		145,83		1.458,33	3.001.458,33	3.001.458,33	0,16	0,17
Total BANCA TRANSILVANIA				**34.378.353,45**		**1.310,77**		**15.192,06**		**34.393.545,51**	**1,80**	**1,92**

gabi | 21.03.2018 12:54:05

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
BRD												
29.12.2017	03.01.2018	RON		1.939.114,97		21,55		21,55	1.939.136,52	1.939.136,52	0,10	0,11
Total BRD				**1.939.114,97**		**21,55**		**21,55**		**1.939.136,52**	**0,10**	**0,11**
TOTAL GENERAL				**36.317.468,42**		**1.332,32**		**15.213,61**		**36.332.682,03**	**1,90**	**2,03**

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07¹AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM cotate
DATA: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. titluri detinute	Valoare nominala titlu	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
TITLURI ADMISE BVB - REGS										
ACTIUNI BVB - REGS										
1	SIF BANAT CRISANA	SIF1	29.12.2017	18.221.839	0,1000	2,7700	50.474.494,03	3,504	2,639	2,816
2	SIF MUNTENIA	SIF4	29.12.2017	40.160.859	0,1000	0,9800	39.357.641,82	4,976	2,058	2,195
3	SIF OLTENIA	SIF5	29.12.2017	28.760.041	0,1000	2,1800	62.696.889,38	4,957	3,278	3,497
4	SIF TRANSILVANIA	SIF3	29.12.2017	108.777.386	0,1000	0,2430	26.432.904,80	4,980	1,382	1,474
TOTAL ACTIUNI BVB - REGS							**178.961.930,03**		**9,357**	**9,982**
UNITATI DE FOND BVB - REGS										
1	FII BET-FI INDEX INVEST	BTF	14.12.2017	3.726	200,0000	632,0000	2.354.832,00	17,820	0,123	0,131

2	STK Emergent	STK	29.12.2017	14.776	200,0000	49,3000	728.456,80	2,423	0,038	0,041
TOTAL UNITATI DE FOND BVB - REGS							**3.083.288,80**		**0,161**	**0,172**
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE ALE AOPC							**182.045.218,83**		**9,518**	**10,154**

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07\AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM necotate
DATA: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				lei	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7 = 3 * 4	8	9	10
Titluri de participare denominate in lei									
1	BT INVEST 1		394,00000000	20.074,3300		7.909.286,02	3,360	0,414	0,441
2	BT MAXIM		200.000,00000000	11,4550		2.291.000,00	1,606	0,120	0,128
3	FDI NAPOCA		7.265.417,54000000	0,5477		3.979.269,19	30,350	0,208	0,222
4	FDI Piscator Equity Plus		61.536,85690000	142,0127		8.739.015,20	43,261	0,457	0,488
5	FDI STAR FOCUS		660.283,58000000	6,2458		4.123.999,18	47,715	0,216	0,230
6	FDI STAR NEXT		1.054.921,84000000	6,4494		6.803.612,91	46,772	0,356	0,380
7	FII DCP INVESTITII		2.441,62470000	7.449,8346		18.189.700,17	33,476	0,951	1,015
8	FII HERMES		70,95840000	173.678,5523		12.323.952,19	49,448	0,644	0,688
9	FII MULTICAPITAL INVEST		6.788,00000000	2.701,3100		18.336.492,28	44,696	0,959	1,023
10	FONDUL PRIVAT COMERCIAL		141.903,00000000	480,5737		68.194.849,75	48,071	3,566	3,804
11	Fond Deschis de Investitii Transilvania		97.116,34000000	49,3396		4.791.681,37	16,530	0,251	0,267
12	OTP ComodisRO		590.205,25810000	17,3194		10.222.000,95	9,707	0,535	0,570
13	STK EUROPE		200.000,00000000	5,2294		1.045.880,00	56,446	0,055	0,058
14	TehnoGlobinvest		1.071,77000000	1.282,1556		1.374.175,91	14,474	0,072	0,077
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE						**168.324.915,12**		**8,802**	**9,390**

gabi | 21.03.2018 13:05:34

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				valuta	valuta	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7	8=4*5*7	9	10	11
Titluri de participare denominate in valuta										

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Situatia valorii unitare a activului net / 29/12/2017

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
1	2	3	4
ACTIV NET	1.792.691.575,72	1.585.572.859,0600	207.118.716,6600
NUMAR DE ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	997.179.176	1.024.754.689	-27.575.513
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,7978	1,5473	0,2505

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
ACTIV NET	1343992042.41	1434287735.56	1585572859.06
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	2.5891	1.3938	1.5473

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85/ 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

gabi | 21.03.2018 13:11:31

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Situatia activelor SIF Moldova conform REG. ASF nr.9/2014 - Anexa 17
Data: 29/12/2017 - Lunar recalculat

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
A. Total general active	RON	106,646	100,000	0,00	1.690.951.124,07	106,678	100,000	0,00	1.912.414.945,73	221.463.821,66
I. Total active	RON	105,930	99,329	0,00	1.679.597.952,19	106,122	99,478	0,00	1.902.437.283,85	222.839.331,66
	CAD	0,155	0,145	767.775,27	2.450.815,44					-2.450.815,44
	EUR	0,560	0,526	1.957.017,21	8.887.010,87	0,556	0,521	2.138.116,77	9.962.982,71	1.075.971,84
	USD	0,001	0,001	3.566,00	15.345,57	0,001	0,001	3.772,11	14.679,17	-666,40
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	72,450	67,935	0,00	1.148.740.712,51	74,711	70,034	0,00	1.339.345.015,96	190.604.303,45
	CAD	0,149	0,139	737.654,00	2.354.665,33					-2.354.665,33
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	72,450	67,935	0,00	1.148.740.712,51	74,711	70,034	0,00	1.339.345.015,96	190.604.303,45
1.1.1. actiuni, valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	RON	72,301	67,795	0,00	1.146.385.083,07	74,705	70,029	0,00	1.339.238.890,79	192.853.807,72
1.1.1.a. admise BVB	RON	70,042	65,677	0,00	1.110.569.246,56	67,746	63,505	0,00	1.214.475.400,93	103.906.154,37
1.1.1.b. admise BVB-BER	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.c. admise BVB-BER-piata extrabursiera	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d. drepturi de preferinta / alocare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.1. netranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.2. tranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.e. necotate si tranz.prin sistemul BVB	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.f. admise si netranzactionate niciodata	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.g. admise si netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	1,570	1,472	0,00	24.892.463,30	1,023	0,959	0,00	18.332.638,61	-6.559.824,69
1.1.1.h. cotate BVB - in litigiu	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.i. admise SIBEX	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.j. admise ATS	RON	0,667	0,626	0,00	10.577.839,39	5,937	5,565	0,00	106.430.851,25	95.853.011,86

gabi | 21.03.2018 13:15:44

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1.1.1.I. admise SIBEX - ATS	RON	0,022	0,020	0,00	345.533,82			0,00		-345.533,82
1.1.2. obligatiuni (pe categorii de emitent)	RON	0,149	0,139	0,00	2.355.629,44	0,006	0,006	0,00	106.125,17	-2.249.504,27
1.1.2.a. obligatiuni municipale	RON	0,007	0,007	0,00	117.918,50	0,006	0,006	0,00	106.125,17	-11.793,33
1.1.2.b. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.2.c. obligatiuni corporative	RON	0,141	0,132	0,00	2.237.710,94			0,00		-2.237.710,94
1.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.3. alte titluri de creante (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.4. alte valori mobiliare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5. instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5.a. titluri de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
	CAD	0,149	0,139	737.654,00	2.354.665,33					-2.354.665,33
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00				0,00		0,00
3. alte valori mobiliare si instrumentre ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	12,646	11,858	0,00	200.505.188,25	8,779	8,230	0,00	157.385.153,73	-43.120.034,52
	EUR	0,533	0,500	1.860.543,32	8.448.913,27	0,505	0,473	1.941.992,85	9.049.104,07	600.190,80
3.1. valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	RON	12,646	11,858	0,00	200.505.188,25	8,779	8,230	0,00	157.385.153,73	-43.120.034,52
	EUR	0,533	0,500	1.860.543,32	8.448.913,27	0,505	0,473	1.941.992,85	9.049.104,07	600.190,80
3.1.1. Actiuni	RON	12,646	11,858	0,00	200.505.188,25	8,779	8,230	0,00	157.385.153,73	-43.120.034,52
	EUR	0,058	0,055	203.386,78	923.599,71	0,074	0,070	285.724,11	1.331.388,62	407.788,91
3.1.2. Obligatiuni	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,475	0,445	1.657.156,54	7.525.313,56	0,431	0,404	1.656.268,74	7.717.715,45	192.401,89
3.1.2.a. obligatiuni corporative	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,475	0,445	1.657.156,54	7.525.313,56	0,431	0,404	1.656.268,74	7.717.715,45	192.401,89
3.1.2.b. obligatiuni municipale	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.c. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
3.2. instrumente ale pietei monetare (pe categ.)	RON			0,00				0,00		0,00
3.2.1. certificate de depozit	RON			0,00				0,00		0,00
4. Depozite bancare din care:	RON	7,405	6,944	0,00	117.419.490,71	1,978	1,854	0,00	35.454.253,18	-81.965.237,53
	EUR	0,020	0,019	70.007,58	317.911,44	0,049	0,046	188.516,18	878.428,85	560.517,41
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	7,405	6,944	0,00	117.419.490,71	1,978	1,854	0,00	35.454.253,18	-81.965.237,53
	EUR	0,020	0,019	70.007,58	317.911,44	0,049	0,046	188.516,18	878.428,85	560.517,41
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	RON			0,00				0,00		0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.1. Contracte futures	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.2. Options	RON			0,00				0,00		0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,044	0,041	0,00	694.836,89	0,010	0,009	0,00	176.783,02	-518.053,87
	CAD	0,006	0,006	30.121,27	96.150,11	0,000	0,000	0,00	0,00	-96.150,11
	EUR	0,008	0,007	26.466,31	120.186,16	0,002	0,002	7.607,74	35.449,79	-84.736,37
	USD	0,001	0,001	3.566,00	15.345,57	0,001	0,001	3.772,11	14.679,17	-666,40
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM din care :	RON	12,555	11,773	0,00	199.071.465,10	19,544	18,321	0,00	350.370.133,95	151.298.668,85
8.1. titluri ale OPCVM	RON	3,336	3,128	0,00	52.901.115,07	2,419	2,268	0,00	43.370.634,71	-9.530.480,36
8.1.1. Unitati de fond	RON	3,336	3,128	0,00	52.901.115,07	2,419	2,268	0,00	43.370.634,71	-9.530.480,36

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30/12/2016)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/12/2017)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
8.1.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
8.2. titluri ale AOPC	RON	9,219	8,644	0,00	146.170.350,03	17,125	16,053	0,00	306.999.499,24	160.829.149,21
8.2.1. Actiuni / Unitati de fond	RON	9,219	8,644	0,00	146.170.350,03	17,125	16,053	0,00	306.999.499,24	160.829.149,21
8.2.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
9. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,830	0,779	0,00	13.166.258,73	1,099	1,030	0,00	19.705.944,01	6.539.685,28

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07^AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România
Data: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
SOCIETATI ADMISE PE ATS										
1	IASITEX	IASX	29.12.2017	611.269	10,2400	9,6000	5.868.182,40	29,036	0,307	0,327
2	MARTENS	MABE	12.12.2017	72.203	2,5000	3,3600	242.602,08	7,743	0,013	0,014
3	NORD S.A. Bucuresti	NORD	29.12.2017	1.658.681	2,5000	7,5000	12.440.107,50	18,121	0,650	0,694
4	PROFESSIONAL IMO PARTNERS S.A.	PPLI	29.12.2017	24.307.608	1,0000	3,4900	84.833.551,92	31,420	4,436	4,732
5	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	SNC	08.12.2017	1.300.836	2,5000	1,4400	1.873.203,84	2,001	0,098	0,104
6	SPIT BUCOVINA	SPTU	20.12.2017	1.162.275	1,0000	0,2100	244.077,75	19,547	0,013	0,014
7	STOFE	STOF	29.12.2017	322.224	2,5000	1,3000	418.891,20	16,226	0,022	0,023
8	TRANSILANA	TRSK	29.12.2017	7.352.083	0,1000	0,0694	510.234,56	15,080	0,027	0,028
TOTAL SOCIETATI ADMISE PE ATS							**106.430.851,25**		**5,565**	**5,937**
SOCIETATI ADMISE BVB										
1	AEROSTAR	ARS	29.12.2017	22.919.887	0,3200	4,7000	107.723.468,90	15,051	5,633	6,009
2	BANCA TRANSILVANIA	TLV	29.12.2017	314.451.216	1,0000	2,1300	669.781.090,08	7,243	35,023	37,362
3	BIOFARM	BIO	29.12.2017	134.207.209	0,1000	0,2920	39.188.505,03	13,620	2,049	2,186
4	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29.12.2017	383.709	10,0000	27,6000	10.590.368,40	5,000	0,554	0,591
5	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	29.12.2017	10.304.334	0,1000	0,0736	758.398,98	6,158	0,040	0,042

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
6	COMPA	CMP	29.12.2017	8.618.366	0,1000	0,9920	8.549.419,07	3,939	0,447	0,477
7	CONTED	CNTE	29.12.2017	2.495	9,5300	28,0000	69.860,00	1,041	0,004	0,004
8	DIGI COMMUNICATION N.V.	DIGI	29.12.2017	75.000	0,0466	38,0000	2.850.000,00	0,011	0,149	0,159
9	ELECTROMAGNETICA	ELMA	29.12.2017	34.301.800	0,1000	0,1430	4.905.157,40	5,074	0,256	0,274
10	MECANICA CEAHLAU	MECF	29.12.2017	175.857.653	0,1000	0,1550	27.257.936,22	73,302	1,425	1,521
11	OMV PETROM	SNP	29.12.2017	490.366.875	0,1000	0,2860	140.244.926,25	0,866	7,333	7,823
12	SNGN ROMGAZ SA	SNG	29.12.2017	3.103.202	1,0000	31,3000	97.130.222,60	0,805	5,079	5,418
13	SNTGN TRANSGAZ	TGN	29.12.2017	274.547	10,0000	384,0000	105.426.048,00	2,332	5,513	5,881
TOTAL SOCIETATI ADMISE BVB							**1.214.475.400,93**		**63,505**	**67,746**
SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE										
1	ADMET	ADMY	04.11.2016	125.400	2,5000	10,2272	1.282.493,31	23,842	0,067	0,072
2	ARMAX GAZ	ARAX	30.06.2017	157.778	10,0000	0,0000	0,00	2,569	0,000	0,000
3	ATLAS GALATI	ATLK	13.01.2014	17.036.782	0,1000	0,0000	0,00	33,995	0,000	0,000
4	CEPROHART	CPHA	25.10.2017	84.385	2,5000	12,3617	1.043.138,00	30,252	0,055	0,058
5	ELEROM	ELER	11.09.2017	23.357	13,0000	50,2904	1.174.632,15	8,930	0,061	0,066
6	FAM	FAMZ	12.09.2017	108.237	6,3000	15,8195	1.712.256,99	23,356	0,090	0,096
7	LACTATE NATURA	INBO	03.11.2017	147.847	2,5000	3,4899	515.970,89	5,986	0,027	0,029
8	REGAL	REGL	16.09.2016	1.116.258	0,1000	8,4008	9.377.479,00	93,022	0,490	0,523
9	TRANSTEC	TRCS	24.03.2017	286.699	2,5000	1,5940	457.000,00	41,031	0,024	0,025
10	URB RULMENTI	URUL	12.10.2017	1.790.020	2,5000	1,4717	2.634.299,94	15,874	0,138	0,147
11	VITIMAS	VITK	28.04.2017	10.497	2,5000	12,8959	135.368,33	1,477	0,007	0,008
TOTAL SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE							**18.332.638,61**		**0,959**	**1,023**
TOTAL SOCIETATI ADMISE				**32**			**1.339.238.890,79**		**70,029**	**74,705**

* DIGI COMMUNICATION N.V. - valoarea nominala actiune reprezinta 0,0100 EUR la cursul BNR

Drepturi de preferinta tranzactionate									
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10

Drepturi de preferinta netranzactionate							
Nr. crt	Emitent	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala teoretica	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6 = 3 * 5	7	8
1	CHIMCOMPLEX	3.394.967	1,2600	0,0000	0,00	0,000	0,000
TOTALDREPTURI DE PREFERINTA NETRANZACTIONATE					**0,00**	**0,000**	**0,000**

Actiuni virtuale										
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 * 8	10	11

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr inregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

Data: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt.	Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret mediu achizitie	Valoare nominala actiune	Valoare actiune	Valoare totala	Valoare totala (LEI)	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
SOCIETATI INCHISE											
	EUR										
1	CATALYST ROMANIA SCA SICAR AA	236,000	31.12.2012	4.463,2716	1.000,0000	1.210,6954	285.724,11	1.331.388,62	2,103	0,070	0,074
	TOTAL EUR						**285.724,11**	**1.331.388,62**	**2,10**	**0,070**	**0,074**
	RON										
2	AGRICOLA INTERNATIONAL BC	6.639.150,000	2000	0,1000	0,1000	0,3884	2.578.353,94	2.578.353,94	1,581	0,135	0,144
3	AGROCOMPLEX BIRLAD VS	67.343,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	7,188	0,000	0,000
4	AGROINTENS SA B1	1.883.661,000	20.12.2016	10,0000	10,0000	11,3258	21.334.000,00	21.334.000,00	100,000	1,116	1,190
5	AGROLAND CAPITAL SA BC	12.000,000	20.12.2016	0,0000	10,0000	4,9583	59.500,00	59.500,00	99,992	0,003	0,003
6	ALIMENCO IS	53.857,000	1994	2,5000	2,5000	24,8661	1.339.212,00	1.339.212,00	28,465	0,070	0,075
7	ALIMENTARA CJ	10.468.044,000	2004	0,1559	0,1000	0,7683	8.042.463,00	8.042.463,00	18,376	0,421	0,449
8	ASSET INVEST BACAU BC	38.330.420,000	24.10.2013	0,1000	0,1000	0,0745	2.854.757,00	2.854.757,00	99,997	0,149	0,159
9	ATLAS BRAILA BR	22.337,000	1993	2,5000	2,5000	23,4535	523.881,36	523.881,36	14,985	0,027	0,029
10	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS(CERAMICA IS	225,000	2005	0,9626	0,5000	1,2869	289,55	289,55	0,000	0,000	0,000
11	BUCOVINA VEHICLES SA SV	2,000	31.05.2012	20.000,0000	20.000,0000	19.998,7991	39.997,60	39.997,60	0,009	0,002	0,002
12	BUCOVINA-TEX SV	77.820,000	1993	2,5000	2,5000	24,8703	1.935.406,00	1.935.406,00	28,488	0,101	0,108

13	BUMBACARIA ROMANEASCA IF	597.125,000	1993	1,0000	1,0000	0,0000	0,00	0,00	48,686	0,000	0,000
14	CASA ROMANA DE COMPENSATIE SB	852.039,000	2006	1,1990	0,1000	0,0000	0,00	0,00	7,879	0,000	0,000
15	CASA SA BACAU BC	3.248.682,000	1999	2,5212	2,5000	3,1515	10.238.343,00	10.238.343,00	99,026	0,535	0,571
16	CONFECTIA TG.JIU GJ	75.938,000	1993	2,5046	2,5000	0,0000	0,00	0,00	31,609	0,000	0,000
17	CONTOR GROUP AR	1.918.873,000	2008	0,3249	0,1000	0,0000	0,00	0,00	0,990	0,000	0,000
18	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO) BU	7.396.029,000	1997	0,1341	0,1000	0,1225	905.742,94	905.742,94	2,924	0,047	0,051
19	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	1.256,000	31.03.2009	127,9783	100,0000	473,9666	595.302,03	595.302,03	2,822	0,031	0,033
20	DYONISOS VN	772.824,000	1995	0,1000	0,1000	0,7100	548.705,04	548.705,04	12,410	0,029	0,031
21	EXIMBANK BU	414.740,000	1993	6,0000	6,0000	6,2418	2.588.718,00	2.588.718,00	0,311	0,135	0,144
22	FAVIL VL	730.000,000	1993	1,0000	1,0000	1,0783	787.131,88	787.131,88	19,942	0,041	0,044
23	FORTUS IS	5.153.925,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	13,565	0,000	0,000
24	HOTEL SPORT CLUJ S.A. CJ	19.329.398,000	04.01.2017	0,0000	1,0000	0,9928	19.189.399,00	19.189.399,00	99,990	1,003	1,070
25	HUMOREANCA SV	11.320,000	1993	3,5000	3,5000	36,2604	410.468,00	410.468,00	23,808	0,021	0,023
26	HYPERION IS	116.433,000	1993	2,5000	2,5000	6,2456	727.196,00	727.196,00	29,399	0,038	0,041
27	PARTMEN BC	75.748,000	1999	2,5000	2,5000	17,5467	1.329.126,00	1.329.126,00	26,592	0,069	0,074
28	PISCICOLA MURIGHIOL B1	253.026,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	30,000	0,000	0,000
29	RAFO BC	835.250,000	1993	0,2608	0,2600	0,0000	0,00	0,00	0,095	0,000	0,000
30	RULMENTI VS	2.408.645,000	1993	2,5014	2,5000	4,7040	11.330.166,00	11.330.166,00	6,005	0,592	0,632
31	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA SB	1.671.217,000	2005	1,3158	1,0000	0,4984	832.961,23	832.961,23	4,999	0,044	0,046
32	SIMAT MS	95.172,000	1993	2,5000	2,5000	3,3203	316.000,00	316.000,00	37,908	0,017	0,018
33	TESATORIILE REUNITE BU	10.269.277,000	1993	3,4711	2,5000	6,1062	62.706.000,00	62.706.000,00	100,000	3,279	3,498
34	UPSS BT	608.600,000	1993	1,0000	1,0000	1,3634	829.740,70	829.740,70	16,721	0,043	0,046
35	VASCAR VS	327.591,000	1993	2,5000	2,5000	6,2767	2.056.200,00	2.056.200,00	21,450	0,108	0,115
36	VASTEX VS	147.105,000	1993	2,7613	2,5000	22,3384	3.286.093,46	3.286.093,46	13,935	0,172	0,183
37	VINIA IS	11.634,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	0,163	0,000	0,000
	TOTAL RON						**157.385.153,73**	**157.385.153,73**	**1.050,31**	**8,228**	**8,779**
TOTAL SOCIETATI INCHISE								**158.716.542,35**		**8,298**	**8,853**

Actiuni virtuale (actiuni detinute urmare a majorarii de capital social cu contraprestaţie în bani, la care nu s-a operat inca majorarea de capital social la ONRC, evaluate conform art.119 alin 10, Regulamentul ASF nr.9/2014)									
Nr. crt	Emitent	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Valoarea de subscriere/ actiune	Valoare totala de subscriere	Valoare datorata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7 = 4 * 6	8	9	10

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85/ 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare													
Obligatiuni municipale													
RON													
1	PRIMARIA BACAU	BAC26B	2.000	03.09.2009	31.10.2026	100,00	52,92	4,83	285,17	106.125,17	106.125,17	0,006	0,006
TOTAL RON			2.000						285,17	106.125,17	106.125,17	0,006	0,006
Total obligatiuni municipale			2.000								106.125,17	0,006	0,006
TOTAL Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare			2.000								106.125,17	0,006	0,006
TOTAL			2.000								106.125,17	0,006	0,006

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85/26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

gabi | 21.03.2018 12:49:07

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise de catre societati comerciale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni necotate													
Obligatiuni corporative													
EUR													
1	BANCA TRANSILVANIA		2.685.541	22.05.2013	22.05.2020	0,60	0,60	267,52	44.944,14	1.656.268,74	7.717.715,45	0,404	0,431
TOTAL EUR			2.685.541						44.944,14	1.656.268,74	7.717.715,45	0,404	0,431
Total obligatiuni corporative			2.685.541								7.717.715,45	0,404	0,431
TOTAL Obligatiuni necotate			2.685.541								7.717.715,45	0,404	0,431
TOTAL			2.685.541								7.717.715,45	0,404	0,431

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sifm@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social 103.817.917,60LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Autorizare CNVM: 1902/30.08.99
Registrul CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.05
Nr inregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR Depozite bancare Data: 29/12/2017 Lunar recalculat

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
BANCA TRANSILVANIA												
10.11.2017	12.02.2018	EUR	98.500,00	458.980,45	0,27	1,27	13,68	63,75	98.513,68	459.044,20	0,02	0,03
18.12.2017	08.01.2018	RON		2.000.000,00		83,33		1.000,00	2.001.000,00	2.001.000,00	0,10	0,11
18.12.2017	08.01.2018	RON		5.000.000,00		208,33		2.500,00	5.002.500,00	5.002.500,00	0,26	0,28
18.12.2017	08.01.2018	RON		5.000.000,00		208,33		2.500,00	5.002.500,00	5.002.500,00	0,26	0,28
18.12.2017	03.01.2018	RON		10.000.000,00		333,33		4.000,00	10.004.000,00	10.004.000,00	0,52	0,56
18.12.2017	03.01.2018	RON		5.500.000,00		183,33		2.200,00	5.502.200,00	5.502.200,00	0,29	0,31
20.12.2017	22.01.2018	EUR	90.000,00	419.373,00	0,25	1,16	2,50	11,65	90.002,50	419.384,65	0,02	0,02
20.12.2017	22.01.2018	RON		3.000.000,00		145,83		1.458,33	3.001.458,33	3.001.458,33	0,16	0,17
20.12.2017	22.01.2018	RON		3.000.000,00		145,83		1.458,33	3.001.458,33	3.001.458,33	0,16	0,17
Total BANCA TRANSILVANIA				**34.378.353,45**		**1.310,77**		**15.192,06**		**34.393.545,51**	**1,80**	**1,92**

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
BRD												
29.12.2017	03.01.2018	RON		1.939.114,97		21,55		21,55	1.939.136,52	1.939.136,52	0,10	0,11
Total BRD				**1.939.114,97**		**21,55**		**21,55**		**1.939.136,52**	**0,10**	**0,11**
TOTAL GENERAL				**36.317.468,42**		**1.332,32**		**15.213,61**		**36.332.682,03**	**1,90**	**2,03**

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM cotate
DATA: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. titluri detinute	Valoare nominala titlu	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
TITLURI ADMISE BVB - REGS										
ACTIUNI BVB - REGS										
1	SIF BANAT CRISANA	SIF1	29.12.2017	18.221.839	0,1000	2,7700	50.474.494,03	3,504	2,639	2,816
2	SIF MUNTENIA	SIF4	29.12.2017	40.160.859	0,1000	0,9800	39.357.641,82	4,976	2,058	2,195
3	SIF OLTENIA	SIF5	29.12.2017	28.760.041	0,1000	2,1800	62.696.889,38	4,957	3,278	3,497
4	SIF TRANSILVANIA	SIF3	29.12.2017	108.777.386	0,1000	0,2430	26.432.904,80	4,980	1,382	1,474
TOTAL ACTIUNI BVB - REGS							**178.961.930,03**		**9,357**	**9,982**
UNITATI DE FOND BVB - REGS										
1	FII BET-FI INDEX INVEST	BTF	14.12.2017	3.726	200,0000	632,0000	2.354.832,00	17,820	0,123	0,131

2	STK Emergent	STK	29.12.2017	14.776	200,0000	49,3000	728.456,80	2,423	0,038	0,041
TOTAL UNITATI DE FOND BVB - REGS							**3.083.288,80**		**0,161**	**0,172**
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE ALE AOPC							**182.045.218,83**		**9,518**	**10,154**

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07SAFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM necotate
DATA: 29/12/2017 Lunar recalculat

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				lei	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7 = 3 * 4	8	9	10
Titluri de participare denominate in lei									
1	BT INVEST 1		394,00000000	20.074,3300		7.909.286,02	3,360	0,414	0,441
2	BT MAXIM		200.000,00000000	11,4550		2.291.000,00	1,606	0,120	0,128
3	FDI NAPOCA		7.265.417,54000000	0,5477		3.979.269,19	30,350	0,208	0,222
4	FDI Piscator Equity Plus		61.536,85690000	142,0127		8.739.015,20	43,261	0,457	0,488
5	FDI STAR FOCUS		660.283,58000000	6,2458		4.123.999,18	47,715	0,216	0,230
6	FDI STAR NEXT		1.054.921,84000000	6,4494		6.803.612,91	46,772	0,356	0,380
7	FII DCP INVESTITII		2.441,62470000	7.449,8346		18.189.700,17	33,476	0,951	1,015
8	FII HERMES		70,95840000	173.678,5523		12.323.952,19	49,448	0,644	0,688
9	FII MULTICAPITAL INVEST		6.788,00000000	2.701,3100		18.336.492,28	44,696	0,959	1,023
10	FONDUL PRIVAT COMERCIAL		141.903,00000000	480,5737		68.194.849,75	48,071	3,566	3,804
11	Fond Deschis de Investitii Transilvania		97.116,34000000	49,3396		4.791.681,37	16,530	0,251	0,267
12	OTP ComodisRO		590.205,25810000	17,3194		10.222.000,95	9,707	0,535	0,570
13	STK EUROPE		200.000,00000000	5,2294		1.045.880,00	56,446	0,055	0,058
14	TehnoGlobinvest		1.071,77000000	1.282,1556		1.374.175,91	14,474	0,072	0,077
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE						**168.324.915,12**		**8,802**	**9,390**

gabi | 21.03.2018 13:05:34

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				valuta	valuta	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7	8=4*5*7	9	10	11
Titluri de participare denominate in valuta										

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUȘCAȘ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 85 / 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07'AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Situatia valorii unitare a activului net / 29/12/2017

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
1	2	3	4
ACTIV NET	1.792.691.575,72	1.585.572.859,0600	207.118.716,6600
NUMAR DE ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	997.179.176	1.024.754.689	-27.575.513
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,7978	1,5473	0,2505

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
ACTIV NET	1343992042.41	1434287735.56	1585572859.06
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	2.5891	1.3938	1.5473

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU CALCUL ACTIV NET
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 85/ 26.03.2018
Semnătura

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă

in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanţă corporativă de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate		Dacă NU Explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv, responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/ conducerii superioare.	X		
3.	Raportul anual al entității reglementate este însoțit de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	X		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la trei luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional	X		
9.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale / rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X		
10.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X		
11.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X		
12.	Funcțiile - cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
13.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X		
14.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
15.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X		
16.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	X		
17.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		
18.	Conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X		
19.	Consiliul analizează cel puțin o data pe an eficiența sistemului de administrare/management a/al riscurilor entității reglementate.	X		
20.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		
21.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		

Presedintele Consiliului de Administratie
Costel Ceocea

Ofiter de conformitate
Michaela Puscas

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiţer de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13 RCCO/040003
Nr. 84 / 26.03.2018

	Prevederile Codului BVB	Respecta
A.1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A	DA
A.2	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului	DA
A.3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri	DA
A.4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți .	DA
A.5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA
A.6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA
A.7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA
A.8	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc *o evaluare a Consiliului* sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA, conform Regulamentului ASF nr.14/2015 (detalii in Raportul CA)
A.9	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, *participarea administratorilor* (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	19 sedinte CA, cu participarea tuturor administratorilor. (detalii in Raportul CA)
A.10	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la *numărul exact de membri independenți* din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	2
A.11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un *comitet de nominalizare* format din membri neexecutivi, *care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu* și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA
B.1	În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA
B.2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA
B.3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA
B.4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA
B.5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA
B.6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA
B.7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA
B.9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari in legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA
B.11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei	DA

	anuale care face obiectul analizei.	
D.1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau *unitatea organizatorică.* În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA
D.1.1	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA
D.1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA
D.1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA
D.1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA
D.1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA
D.1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații	DA
D.1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA
D.2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA
D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA
D.4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA
D.6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA
D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, *va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.*	DA

Presedintele Consiliului de Administratie
Costel Ceocea

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUȘCAȘ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCO/040003
Nr. 84/26.03.2018
Semnătura

Ofiter de conformitate
Michaela Puscas

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect anularea hotararilor AGA la societatile din portofoliul SIF Moldova (reclamant)

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Iașitex S.A.	constatare NA-HAGEA nr. 1 din 27.04.2015	Respinge actiunea. Apel SIF	Suspendat
2	Chimcomplex S.A.	anulare decizii CA privind mcs	Renuntare la judecata	
3	Alimentara S.A.	anulare HAGOA din 17.05.2016	Admite actiunea	Definitiva. Obtinere titlu executoriu
4	Alimentara S.A.	anulare HAGEA din 21.09.2016-delegare competente CA	Suspenda cauza	
5	Alimentara S.A.	anulare HAGOA din 18.12.2013	Admite actiunea. Apel SIF	S-a admis pe fond actiunea, cheltuielile fiind acordate in parte.
6*	Iașitex S.A.	anulare HAGEA din 05.04.2017	Respinge actiunea. Cu apel	
7*	Iașitex S.A.	anulare HAGOA nr. 2 din 05.04.2017	Respinge actiunea. Cu apel	
8*	Vascar SA	anulare HAGEA nr. 2/28.05.2017 - delegare competente CA	Respinge actiunea	
9*	Iasitex SA	autorizare convocare	Respinge actiunea	
10*	Dyonisos S.A.	suspendare HAGEA nr. 2/19.07.2017 - majorare cs	Admite actiunea	Apel parata
11*	Dyonisos S.A.	anulare HAGEA nr. 2/19.07.2017 - majorare cs	Litigiu pe rol la fond	
12*	Iasitex SA	anulare HAGEA in 14.09.2017	Litigiu pe rol la fond	
13*	Transtec S.A.	anulare HAGEA din 11.08.2017 - vanzare active	Litigiu pe rol la fond	
14*	Bucovina Tex	suspendare HAGEA din 04.09.2017 - vanzare active	Admite actiunea. Apel parata	
15*	Bucovina Tex	anulare HAGEA din 04.09.2017 - vanzare active	Litigiu pe rol la fond	
16*	Bucovina Tex	anulare HAGEA din 28.04.2017 - vanzare active	Respinge ca ramasa fara obiect. Cu apel	
		LITIGII SOLUTIONATE LA 31.12.2017		
1	Istru Braila	anulare HAGEA din 03.12.2012	Respinge actiunea si recursul SIF	
2	UPSS	anulare HAGEA din 20.01.2015	Admite actiunea	Respinge apelul paratei
3	Chimcomplex S.A.	suspendare HAGEA din 12.12.2016	Respinge actiunea si apelul SIF	
4	Brikston S.A.	constatare nulitate HAGEA din 26.07.2016	Admite actiunea	
5	Vascar S.A.	anulare HAGEA din 29.05.2016	Respinge actiunea si apelul SIF	
6	Comat SA Galati	convocare AGA	Respinge cererea	
7	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 14.03.2016	Respinge actiunea	Renuntare la judecata
8	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 12.12.2016 - contractare credit	Respinge actiunea	
9*	Bucovina Tex	suspendare HAGEA din 28.04.2017 - vanzare active	Admite actiunea	Definitiva
10	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 03.10.2016	la act de renuntarea la judecata	
11*	Chimcomplex S.A.	anulare DCA 1/02.02.2017	la act de renuntarea la judecata	
12*	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 28.02.2017	la act de renuntarea la judecata	
13*	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 08.05.2017 - majorare cs	la act de renuntarea la judecata	
14*	Chimcomplex S.A.	suspendare HAGEA din 08.05.2017	la act de renuntarea la judecata	

15*	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 12.06.2017 - imprumuturi/achizitii	Anuleaza cererea	Renuntare la judecata
16	Alimentara S.A.	anulare HAGEA din 07.09.2016 - tranzactionare pe SAT	Admite actiunea	Definitiva
17	Brikston S.A.	anulare HAGOA din 27.04.2016	Respinge actiunea	Respinge apelul SIF
18*	Chimcomplex S.A.	anulare DCA 1/09.02.2017	Renuntare la judecata	
19*	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA mcs - CHOB la A6 Impex	Renuntare la judecata	
20*	Chimcomplex S.A.	anulare DCA 2/28.02.2017	Renuntare la judecata	
21*	Iașitex S.A.	suspendare HAGOA nr. 2 din 05.04.2017	Respinge actiunea	Respinge apelul SIF
22*	Chimcomplex S.A.	suspendare HAGEA din 12.06.2017	Renuntare la judecata	
23*	Vascar SA	suspendare HAGEA nr. 2/28.05.2017	Respinge actiunea	Respinge apelul SIF
24*	Iasitex SA	suspendare HAGEA in 14.09.2017	Respinge actiunea si apelul SIF	

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect pretentii - SIF Moldova are calitatea de reclamant

Nr.crt.	Persoana juridica/fizica - parat	Cuantum pretentii in lei	Obiect	Stadiul litigiului
1	Genko Med Group	77,407.60	pretentii	Admite actiunea. Executare silita
2	Zaiet Marius	3,253.96	pretentii	Executare silita
3	Vastex S.A.	3,644,554.43	pretentii contravaloare actiuni	Respinge actiunea si apelul SIF. Cu recurs
4	Statul Roman	1,672,075.76	pretentii - dr.litigioase TEXU	Recurs SIF
5	A.A.A.S.	883.44	cheltuieli judecata litigiu BO 420.000 DEM Derby	Executare silita
6	A.A.A.S.	4,993.96	ch.jud.-BO 300.000 DEM Relona Trans	Executare silita
7	A.A.A.S.	486,376.82	intoarcere ex. BO 300.000 USDAvicom	Executare silita
8	A.A.A.S.	6,177,603.93	daune BO emis de Digicom S.A.	Executare silita
9	A.A.A.S.	552,255.92	daune BO emis de Avicom	Executare silita
10	A.A.A.S.	1,201,762.65	intoarcere executare BO 800.000 USD SGI	Executare silita
11	A.A.A.S.	845,735.57	intoarcere executare BO 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
12	A.A.A.S.	385,178.16	intoarcere executare BO 220.000 USD Best	Executare silita
13	A.A.A.S.	1,042,296.41	intoarcere executare BO 630.000 USD Best	Executare silita
14	A.A.A.S.	1,166,727.66	intoarcere executare BO 650.000 USD SGI	Executare silita
15	A.A.A.S.	1,073,829.02	intoarcere executare BO 655.000 USD SGI	Executare silita
16	A.A.A.S.	1,358,748.31	intoarcere executare BO 800.000 USD Max Inv	Executare silita
17	A.A.A.S.	406,197.30	int.ex.BO 250.000 USD Asociatia Pas Tranzitour	Executare silita
18	A.A.A.S.	12,038.01	ch.jud.-B.O. 300.000 USD Sercot Impex	Executare silita
19	A.A.A.S.	25,316.67	ch.jud.-B.O. 1.500.000 USD Lynx International	Executare silita
20	A.A.A.S.	5,194.06	ch.jud.litigiu B.O. 250.000 USD Alionor	Executare silita
21	A.A.A.S.	865,256.16	intoarcere executare BO 300.000 USD Editip	Executare silita
22	A.A.A.S.	1,516,281.58	intoarcere executare B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
23	A.A.A.S.	1,595,397.19	int. ex. BO 940.000 USD Invest House	Executare silita

24	A.A.A.S.	884,946.81	int. ex. B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
25	A.A.A.S.	1,265,286.48	int.ex. B.O. 750.000 USD Bel Ami Invest	Executare silita
26	A.A.A.S.	1,237,180.50	intoarcere executare B.O. 400.000 USD Best	Executare silita
27	A.A.A.S.	14,089.55	ch.jud.litigiu B.O. 650.000 USD SGI	Executare silita
28	A.A.A.S.	1,320.12	ch.jud.-B.O. USD Digicom	Executare silita
29	A.A.A.S.	42,688.04	ch.jud.- B.O. 800.000 USD SGI	Executare silita
30	A.A.A.S.	2,082.38	ch.jud.-B.O. 940.000 USD Invest House	Executare silita
31	A.A.A.S.	29,612.04	ch.jud. - B.O. 630.000 USD Best	Executare silita
32	A.A.A.S.	1,833.22	ch.jud lit. B.O. 500.000 USD SGI	Executare silita
33	A.A.A.S.	33,308.19	cheltuieli jud.litigiu B.O. 655.000 USD SGI	Executare silita
34	A.A.A.S.	1,914.31	cheltuieli jud. litigiu B.O. 230.000 USD Lerus	Executare silita
35	A.A.A.S.	24,885.42	cheltuieli jud.litigiu B.O. 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
36	A.A.A.S.	2,613.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 220.000 USD Best	Executare silita
37	A.A.A.S.	39,031.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 800.000 USD Max Inv.	Executare silita
38	A.A.A.S.	29,700.09	cheltuieli jud. litigiu B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
39	A.A.A.S.	1,972.72	ch.jud.-B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
40	A.A.A.S.	10,862.50	ch.jud. B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
41	A.A.A.S.	1,940.24	ch.jud.- B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
42	A.A.A.S.	1,867.95	cheltuieli jud. litigiu B.O. 500.000 USD Max	Executare silita
43	A.A.A.S.	2,042.40	cheltuieli jud. litigiu B.O. 250.000 USD Pas Tranz.	Executare silita
44	A.A.A.S.	16,232.80	cheltuieli jud.litigiu B.O. 720.000 USD Lerus	Executare silita
45	A.A.A.S.	20,059.90	cheltuieli jud.litigiu B.O. 300.000 USD Avicom	Executare silita
46	A.A.A.S.	2,123,137.19	int.ex. B.O. 720.000 USD Lerus Agnita	Executare silita
47	A.A.A.S.	1,538,224.56	int. ex.silita B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
48	A.A.A.S.	1,475,732.98	int.ex.silita B.O. 500.000 USD Max I.	Executare silita
49	A.A.A.S.	2,088,278.15	daune (BO 800.000 USD) emis de Max Inv.	Executare silita
50	A.A.A.S.	1,004,284.60	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
51	A.A.A.S.	920,080.23	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
52	A.A.A.S.	1,641,754.50	daune (BO 500.000 USD) Max Invest	Executare silita
53	A.A.A.S.	254,664.88	daune (BO 230.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
54	A.A.A.S.	2,302,001.06	daune (BO 720.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
55	A.A.A.S.	1,400,232.71	daune (BO 470.000 USD) Aust-Rom 95	Executare silita
56	A.A.A.S.	710,777.50	daune (BO 220.000 USD) emis de Best	Executare silita
57	A.A.A.S.	1,610,370.32	daune (BO 630.000 USD) emis de Best	Executare silita

58	A.A.A.S.	2,821,171.02	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
59	A.A.A.S.	2,336,957.60	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
60	A.A.A.S.	429,296.89	daune (BO 250.000 USD) Asoc.Tranzitour	Executare silita
61	A.A.A.S.	1,679,684.65	daune (BO 650.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
62	A.A.A.S.	1,380,933.65	daune (BO 800.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
63	A.A.A.S.	2,007,773.22	daune (BO 655.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
64	A.A.A.S.	2,668,118.48	daune (BO 900.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
65	A.A.A.S.	1,553,407.23	daune (BO 500.000 USD) emis de Trust Ares	Executare silita
66	A.A.A.S.	373,925.52	daune (BO 500.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
67*	A.A.A.S.	2,166.78	cheltuieli judecata	Executare silita
68	Alimentara SA	10,165,151.99	contravaloare actiuni conform Legii nr. 151/2014	Litigiu pe rol la fond
69	AAAS	241,410.12	stabilire dobanda dosar executional nr. 492/2016	Respinge actiunea. Apel SIF
70	Galgros S.A.	2,085,019.76	pretentii - contravaloare actiuni	Admite actiunea. Respinge apel parata. Definitiva
71*	CIA Hasmatuchi	3,327.78	pretentii - contravaloare chirie	Litigiu pe rol la fond
72*	Alimentara SA	21,896.65	pretentii - cheltuieli judecata pe cale separata	Litigiu pe rol la fond
73*	AAAS	1,046.71	cheltuieli judecata	Pe rol
74*	AAAS	1,631.02	cheltuieli judecata	Pe rol
	TOTAL:	**72,627,292.80**		
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	A.A.A.S.	192.66	int.ex. BO 940.000 USD Invest House	Compensare creante
2	CNCI	13,737.65	pretentii-cheltuieli de judecata	Incasare de 15.237,65
3*	PSD Bacau	15,007.65	pretentii - contravaloare chirie	Tranzactie parti
4	AAAS	393,261.38	stabilire dobanda dosar executional nr. 101/2015	Respinge actiunea. Apel SIF ramas fara obiect

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect procedura insolventei (SIF are calitate de reclamant-creditor)

Nr. crt.	Societatea	Cuantumul creantei in lei	Stadiu	Observatii
1	Bankcoop SA	626,742.17	Faliment	Procedura continua
2	BIR	344.12	Faliment	Procedura continua
3	Nova Bank	729.25	Faliment	Procedura continua
4	Mes Suceava	4,776.77	Faliment	Procedura continua
5	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continua
6	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	Procedura continua
7	Ceramica Dorohoi	3,039.00	Faliment	Procedura continua
8	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	Procedura continua
9	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	declarare creanta dos.ex. 135/2014 (sub conditie)
10	Celule Electrice Bailesti	22,707.72	Insolventa	Procedura continua
	TOTAL LEI:	**2.130.532,84**		
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	Onsal SA Onesti	124,580.34	Faliment	Inchide procedura

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect diferite actiuni in care SIF are calitate de reclamant

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Asia Debt Management; Eurobrick International BV	obligatie de a face - derulare OPP conf.art. 203 LPC	Respinge actiunea si apelul	Recurs SIF
2*	OCPI Iasi	plangere CF notare litigiu HAGEA IASX din 14.09.2017	Litigiu pe rol la fond	

LITIGII SOLUTIONATE				
Nr.crt.	**Societatea**	**Obiect**	**Stadiul litigiului**	**Observatii**
1	Chimcomplex S.A.; ASF	suspendare executare Decizie 2123/2016 aprobare Prospect mcs	Respinge ca ramasa fara obiect	
2*	Iasitex S.A.; Vuza Stefan	anulare cesiune parti sociale A2 Impex	Respinge cererea de reexaminare taxa	
3	Chimcomplex S.A.; SSIF Estinvest SA	constatare nulitate absoluta Prospect mcs CHOB	la act de renuntarea la judecata	
4	Alimentara SA	interventie plangere ORC schimbare sediu	Admite actiunea	Definitiva.
5*	Chimcomplex S.A.	cerere interventie ORC - mentiune privind AGEA din 12.06.2017	la act de renuntarea la judecata	
6*	Iasitex S.A.	cerere interventie ORC/ plangere - HAGEA din 14.09.2017	Respinge actiunea	Definitiva. S-a decis renuntarea la calea de atac

Situatia litigiilor penale (SIF Moldova are calitate de parte vatamata)				
Nr. crt.	**Faptuitor/ Invinuit**	**Obiect**	**Stadiul litigiului**	**Observatii**
1	Bogdan Eugen	infractiune la Legea 31/1990	Trimitere in judecata	art. 271, art. 275 (1) din LS
2	Bittner Alexandru s.a.	creare prejudiciu Piscicola Murighiol	Plangere penala	infractiunea de spalare de bani
3	Ciuburciu Gabriela s.a.	creare prejudiciu Vascar SA	Trimitere in judecata. Litigiu pe rol la fond	Constituire parte civila

Situatia litigiilor pe rol in care SIF Moldova are calitatea de parat				
Nr.crt.	**Reclamant**	**Cuantum pretentii in lei**	**Obiect**	**Stadiul litigiului**
1	Groza Daniel	40,155.85	pretentii - lipsa de folosinta imobil.	Admite actiunea. Respinge cererea reconventionala si cea de chemare in garantie formulate de SIF
2	Transcom SA Iasi	61,553.25	pretentii-chemare in garantie	Respinge actiunea. Apel reclamanta
3	Cantoreanu Ioan Florin	1,089,430.20	pretentii - restituire suma 250.000 USD - BO emis de Pas Tranzitour	Admite actiunea. Admite apelul SIF si reduce pretentiile
4	AIPC	12,741.28	contestatie la executare - dosare ex. 483 si 484/2016	Admite actiunea. Dispune intoarcerea executarii. Apel SIF
5*	AIPC	contestatie la executare - dosare ex. 483 si 484/2016	Litigiu pe rol la fond	Tert poprit - Raiffeisen Bank
6	Eximbank SA	23,862.23	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Admite apelul reclamantei. Obliga SIF la plata sumei de 9.832,50 lei. Cu recurs
7	Mercom SA Onesti	54,000.00	revendicare imobil.	Admite actiunea. Obliga SIF la plata, cu dobanda. Cu apel
8*	Eximbank SA	7,707.42	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Admite apelul SIF. Obliga la 2.000 lei. Recurs reclamanta
	TOTAL	**1.289.450,23**		
9	Solomon Ion		contestatie la executare	Suspendat
10	Iovitu Marian		radiere ipoteca registru CF	Respinge actiunea ca inadmisibila. Apel reclamant
11	Achitenei Viorica		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite in parte. Cu apel
12*	Casandriuc Florin Sorin		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
13*	Andrei Lina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Declina competenta
14*	Primaria Tg. Neamt		actiune in constatare	Litigiu pe rol la fond
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	Comanescu Viorel	neprecizat	pretentii - litigiu de munca	la act de renuntarea reclamantului la insasi dreptul pretins
2	Luceafarul SA		suspendarea pe cale de ordonanta presedintiala a procedurii de retragere	Respinge actiunea. Anuleaza apelul reclamantei
3*	Luceafarul SA		constatare inexistenta drept de retragere	la act de renuntarea la judecata

4	Marchidan Com SRL		hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge actiunea si apelul reclamantei
5*	AAAS		contestatie in anulare - intoarcere executare	Admite exceptia tardivitatii actiunii
6	AAAS Bucuresti	996,956.01	intoarcere executare	Obliga SIF la suma de 11.603,21 lei. Se va proceda la compensarea creantelor reciproce
7	AAAS Bucuresti	1,181,092.28	intoarcere executare	Constata perimata actiunea
8	AIPC		anulare HAGEA nr. 4 din 13.01.2016 privind procedura consolidare VN	Respinge actiunea ca nefondata. Respinge apel SIF pe cheltuieli
9	AIPC		anulare HAGEA din 25.04.2016 privind consolidarea valorii nominale a actiunii SIF2	Admite exceptia perimarii
10*	Vastex S.A.		revizuire plangere ORC numire expert evaluator	Respinge cererea si obliga la cheltuieli catre SIF

LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS

Nr	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1	1,036,979.79	contestatie dos.ex. 727/2015	Suspenda cauza	
2		contestatie dos.ex. 727/2015	Admite in parte contestatia. Apel parti	TP - Trezoreria S4 B
3	700,777.50	contestatie dosar executional 45/2016	Litigiu pe rol la fond	Suspenda cauza
4		contestatie dosar executional 45/2016	Respinge contestatia. Apel AAAS	Tert poprit: Trezoreria S4 B
5*	2,321,957.60	contestatie dosar executional 108/2016	Respinge actiunea	
6*	562.46	contestatie dosar executional 482/2010	Respinge contestatia	
7*	1,679,684.65	contestatie executare 116/2013 daune (BO 650.000 USD-S.G.I.	Respinge contestatia. Cu apel	Eximbank S.A., BCR
8*	1,209.18	contestatie dosar executional nr. 244/2012	Respinge contestatia. Cu apel	Eximbank S.A., Trezoreria Sector 4 B
9*	2,723.04	contestatie dosar executional nr. 104/2012	Admite in parte contestatia.	Eximbank S.A., Trezoreria Sector 4 B
10*	3,016.08	contestatie dosar executional nr. 118/2011	Suspenda cauza	
11*	4,721.55	contestatie dosar executional nr. 115/2012	Anuleaza contestatia si obliga la cheltuieli. Cu recurs	Eximbank S.A., Trezoreria Sector 4 B
12*	2,791.75	contestatie dosar executional nr. 291/2011	Respinge contestatia	CEC Bank, Trezoreria S4 București
13*	2,668,118.48	contestatie dosar executional nr. 113/2013	Anuleaza contestatia si obliga AAAS la cheltuieli. Cu apel	BCR, Eximbank, Trezoreria Sector 4 B
14*		contestatie dosar executional nr. 113/2013	Litigiu pe rol la fond	BCR, Eximbank, Trezoreria Sector 4 B
15*	13,771.12	contestatie dosar executional nr. 102/2012	Anuleaza contestatia. Obliga la cheltuieli catre SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B
16*	2,821,171.02	contestatie dosar executional nr. 115/2013	Anuleaza contestatia si obliga la cheltuieli	Eximbank, Trezoreria S4 B
17*		contestatie dosar executional nr. 115/2013	Litigiu pe rol la fond	Eximbank, Trezoreria S4 B
18*	3,278.99	contestatie dosar executional nr. 114/2012	Anuleaza contestatia si obliga AAAS la cheltuieli	Eximbank, Trezoreria S4 B
19*	3,498.93	contestatie dosar executional nr. 290/2011	Respinge contestatia si recursul AAAS. Completare hotarare	Eximbank, Trezoreria S4 B
20*	1,641,754.50	contestatie dosar executional nr. 95/2015	Anuleaza cererea. Apel AAAS	Trezoreria Sector 4
21*	920,080.23	contestatie dosar executional nr. 727/2015	Suspenda judecata cauzei la fond conform art. 242 Cod procedura civila	BT, BRD, Trezoreria Sector 4
22*	1,553,407.23	contestatie dosar executional nr. 492/2016	Litigiu pe rol la fond. Suspenda cauza	BT, BRD, Trezoreria Sector 4

23*	2,527.21	contestatie dosar executional nr. 528/2010	Admite in parte si inlatura dispozitia privind poprirea dividendelor la Eximbank. Recurs SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B, CEC Bank.
24*	1,073.06	contestatie dosar executional nr. 187/2011	Respinge contestatia. Cerere completare hot.SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B, CEC Bank
25*	2,302,001.06	contestatie dosar executional nr. 101/2015	Litigiu pe rol la fond. Suspenda cauza	BT, BRD, Trezoreria Sector 4
26*	3,350.05	contestatie dosar executional nr. 221/2011	Respinge contestatia si obliga la cheltuieli catre SIF. Cu recurs	CEC Bank, Trezoreria S4 București
27*	3,403.68	contestatie dosar executional nr. 103/2012	Anuleaza contestatia la executare. Cu apel	Eximbank, Trezoreria S4 Bucuresti
	17.691.859,16			

LITIGII SOLUTIONATE LA 31.12.2017

Nr	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii
1	1,733.90	contestatie dosar ex. 44/2016	Respinge actiunea si apelul AAAS	
2	848,529.08	contestatie dos.ex. 59/2015 - intoarcere executare BO 300.000 USD Editip	Respinge actiunea	
3		contestatie dos.ex. 727/2015 - daune interese BO 300.000 USD - Editip	Admite in parte actiunea	Respinge apelul SIF
4		contestatie dosar executional 113/2013	Respinge contestatia in anulare SIF	TP - Ceprohart SA si DC SA
5		contestatie dosar executional 492/2016	Respinge contestatia	
6	17,846.89	contestatie 146/2014 - ch.jud.BO 300.000 - Avicom	Respinge contestatia in anulare si apelul AAAS	Trezoreria Sector 4
7*	2,737,124.57	contestatie dosar executional 115/2013	Respinge contestatia in anulare AAAS	Trezoreria Sector 4
8		contestatie dosar executional 108/2016	Respinge actiunea si apelul AAAS	Tert poprit: Trezoreria S4 B
9		contestatie dosar executional 108/2016	Respinge contestatia si apelul AAAS	
10		contestatie dosar executional 45/2016	Respinge contestatia si apelul AAAS	
11	1,366,866.85	contestatie dosar executional 492/2016	Respinge contestatia si apelul AAAS	
12		contestatie dosar executional 45/2016	Respinge actiunea si apelul AAAS	Tert poprit: Trezoreria S4 B
13		contestatie dosar executional 492/2016	Respinge actiunea si apelul AAAS	
14	845,735.57	contestatie dosar executional 527/2010	Respinge contestatia	Tert poprit: Ropharma, DC
15*	2,088,278.15	contestatie dosar executional 111/2013	Respinge contestatia in anulare AAAS	Trezoreria Sector 4
16*		contestatie in anulare dosar executional 96/2015	Respinge contestatia si cererea SIF de completare	
	7.906.115,01			

*** - litigiu nou, promovat in cursul anului 2017**

A. RAPORTARI CURENTE

1. 15.12.2017 (13:58) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017; (17:30) Eveniment important - finalizare lichidare voluntara Real Estate Asset SA, filiala a grupului SIF Moldova; (19:15) Informatii suplimentare privind lichidarea voluntara Real Estate Asset
2. 04.12.2017 (14:10) Solutionare definitiva litigiu - consolidarea valorii nominale a actiunii SIF2
3. 13.11.2017 (18:10) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017
4. 07.11.2017 (13:25) Comunicat – cumparare actiuni Mecanica Ceahlau (MECF)
5. 01.11.2017 (12:20) Comunicat: Proiectul imobiliar "Baba Novac Residence" intra in faza a doua
6. 31.10.2017 (18:35) Eveniment important: Disponbilitate Raport CA si Situatii financiare T3 2017
7. 11.10.2017 (09:35) Finalizare tranzactie vanzare pachet de actiuni AGROGAL SA Galati
8. 10.10.2017 (10:35) Finalizare tranzactie vanzare pachet de actiuni COMAT SA Galati
9. 09.10.2017 (13:45) Raportare detineri sub 5% COMAT SA Galati; (16:45) Eveniment important - Solutionare dosar referitor consolidare valoare nominala SIF2
10. 06.10.2017 (18:15) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017
11. 04.10.2017 (16:45) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017
12. 29.09.2017 (15:00) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017
13. 27.09.2017 (17:35) Comunicat privind modalitatea de impozitare a dividendelor cuvenite Fondurilor de investitii fara personalitate juridica
14. 21.09.2017 (16:45) Raport curent conform art.82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017
15. 12.09.2017 (18:30) Comunicat privind plata dividendelor SIF Moldova
16. 11.09.2017 (18:00) Comunicat – Demersurile SIF Moldova in raport cu MFP/ANAF privind clarificarea modalitatii de impozitare a dividendelor cuvenite Fondurilor de investitii fara personalitate juridica
17. 09.08.2017 (14:35) Comunicat – obtinerea codului LEI (Legal Entity Identifier)
18. 03.08.2017 (13:05) Evenimente importante: Desfasurare sedinte AGEA si AGOA 03.08.2017 – Hotarari; (13:45) Comunicat privind disponibilitatea Raportului Consiliului de Administratie consolidat pentru anul 2016 si a Situatiilor financiare IFRS consolidate auditate 2016; (18:55) Eveniment important: Disponbilitate Raport CA si Situatii financiare S1 2017
19. 01.08.2017 (16:50) Raport curent conform articolului 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 2 2017
20. 28.07.2017 (18:35) Raport auditor - art. 82, Legea 24/2017 - Sem 1 2017
21. 27.07.2017 (09:05) Comunicat pe tema Adunarilor Generale din 3/4 august 2017
22. 19.07.2017 (18:35) Eveniment important: Contractele de administratie si contractele de management pe perioada mandatului 2017-2021 (Raport conf. art. 82 din Legea 24/2017)
23. 17.07.2017 (17:45) Comunicat: vanzare pachet de actiuni Chimcomplex Borzesti SA Onesti (CHOB)
24. 13.07.2017 (19:15) Eveniment important - Avizare componenta structura de conducere SIF Moldova
25. 10.07.2017 (17:20) Eveniment important - Prelungire mandat directori
26. 30.06.2017 (11:45) Eveniment important - Modificare calendar de comunicare financiara 2017 (11:50) Eveniment important - Convocarea Adunarii Generale Extraordinare si Ordinare a Actionarilor in 03/04.08.2017 (11:50) Convocator AGEA si AGOA 03/04.08.2017- publicat MO 2295/03.07.2017, partea a IV-a
27. 19.06.2017 (18:00) Eveniment important - incheierea unui Act aditional la Contractul cadru de mandat incheiat cu Asset Invest SA - filiala a "Grupului SIF Moldova"
28. 15.06.2017 (10:35) Comunicat – stadiul implementarii proiectului imobiliar rezidential "Baba Novac Residence" din Bucuresti
29. 08.06.2017 (12:30) Raportare depasire prag 15% la AEROSTAR SA Bacau
30. 31.05.2017 (11:36) Comunicat: Avizare OPC actiuni SIF2 - Decizia ASF nr. 734/30.05.2017
31. 23.05.2017 (18:15) Comunicat: finalizare tranzactie – vanzare pachet de actiuni CONFECTII SA Barlad
32. 12.05.2017 (17:25) Eveniment important - Achizitionare pachet actiuni DIGI SIF2 (15:55) Eveniment important - Depunere Document de oferta publica de cumparare actiuni SIF2
33. 10.05.2017 (16:15) Alegerea Comitetelor consultative ale Consiliului de Administratie SIF Moldov
34. 28.04.2017 (18:30) Disponibilitate raport CA Trimestrul I 2017

35. 11.04.2017 (19:00) - Eveniment important – Oferirea de actiuni SIF2 catre administratorii, directorii si angajatii societatii, conform Politicii de remunerare a societatii; (14:50) Raport curent - Demisie administrator - dl. Radu Hanga
36. 05.04.2017 (13:40) - Raport curent - Disponibilitate Raport CA pentru anul 2016 si Situatii financiare IFRS auditate 2016
37. 04.04.2017 (17:30) - Raport curent - Hotarari AGEA si AGOA 04.04.2017; (17:30) Raport curent - Hotarari CA - structuri organizatorice
38. 28.03.2017 (12:20) - Comunicat - Notificare cumparare ARS (23.03.2017); (12:20) Comunicat - Notificare cumparare ARS (24.03.2017)
39. 20.03.2017 (17:50) - Comunicat - informare actionari
40. 16.03.2017 (16:50) - Raportare detineri sub 5% COMPA SA Sibiu
41. 14.03.2017 (16:50) - Eveniment important: AGEA SIF Moldova SA din 04/05.04.2017 - completarea ordinii de zi, in baza adresei ASF nr. SI/DRA 43.10 din 09.03.2017 (publicat in MO partea a IV-a nr. 861/15.03.2017)
42. 06.03.2017 (13:18) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016; (13:25) Eveniment important: Finalizarea programului de rascumparare actiuni proprii (completare RC 26.07.2016; 14.10.2016;22.11.2016)
43. 03.03.2017 (17:50) - Raport curent: Disponibilitate situatii financiare IFRS 2016 auditate
44. 28.02.2017 (15:42) - Eveniment important: pregatirea AGEA si AGOA din 04/05 aprilie 2017 (completare Raport curent din 24.02.2017 privind Convocarea AGEA si AGOA)
45. 27.02.2017 (11:37) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
46. 24.02.2017 (18:35) - Raport curent: Convocarea Adunarilor Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor in data de 04/05 aprilie 2017 ; (18:35) Convocatorul Adunarilor Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor in data de 04/05 aprilie 2017 (publicat in MO partea a IV-a nr. 668/28.02.2017)
47. 20.02.2017 (13:48) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
48. 16.02.2017 (15:00) - Eveniment important- prelungire contracte incheiate cu Asset Invest SA-filiala a "Grupului SIF Moldova"
49. 15.02.2017 (20:05) - Conferinta telefonica investitori si analisti - sit fin preliminare 2016; (20:00) Raport curent: Disponibilitate situatii financiare 2016 preliminare, Rezultate financiare preliminare 2016 neauditate
50. 13.02.2017 (15:20) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.; (18:15) Informare - Atestarea componentei actuale a "Grupului SIF Moldova"
51. 06.02.2017 (14:10) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
52. 31.01.2017 (13:30) - Modificare calendar financiar 2017 SIF Moldova
53. 30.01.2017 (13:50) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
54. 25.01.2017 (10:50) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
55. 16.01.2017 (11:30) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
56. 13.01.2017 (14:50) - Raport curent - optimizare structura Grup SIF Moldova
57. 10.01.2017 (18:15) - Calendar financiar 2017 SIF Moldova
58. 09.01.2017 (12:55) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.
59. 06.01.2017 (14:20) - Eveniment important: Contracte incheiate in semestrul 2 2016, conform art.225 din Legea 297/2004 si art.113, lit.G, alin (5) din Regulamentul CNVM 1/2006
60. 03.01.2017 (15:30) - Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.

B. RAPORTARI PERIODICE

1. ACTIV NET (lunar) - 01 / 01_rec / 02 / 03 / *04 / 05 / 06* /07/08/09/10/11/12
2. 10.01.2017 Calendar financiar 2017
3. 31.01.2017; 30.06.2017 Modificare calendar financiar 2017
4. 15.02.2017 Disponibilitate situatii financiare 2016 preliminate. Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2016
5. 05.04.2017 Raport curent - Disponibilitate Raport CA pentru anul 2016 si Situatii financiare IFRS auditate 2016
6. 28.04.2017 Disponibilitate raport CA Trimestrul I 2017
7. 03.08.2017 Disponibilitate raport CA Semestrul I 2017; 03.08.2017 Comunicat privind disponibilitatea Raportului Consiliului de Administratie consolidat pentru anul 2016 si a Situatiilor financiare IFRS consolidate auditate 2016
8. 31.10.2017 Disponibilitate raport CA Trimestrul III 2017
9. 11.12.2017 Situatii financiare consolidate S1 2017

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

AFIA autorizat ASF
nr. 20/23.01.2018

AGOA
27/28 apr 2018
pct. 4

Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2017; aprobarea dividendului brut/actiune de 0,05 lei si a modalitatilor de plata a dividendelor.

1. Aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in anul 2017

Dividendele pe care le-a oferit SIF Moldova in ultimii ani au depasit cu mult randamentele oferite de depozitele bancare, situate pe o tendinta descendenta in ultimii ani, datorita politicii de relaxare monetara adoptata de BNR. Prin urmare, in contextul volatilitatii pietelor de capital, Consiliul de Administratie urmareste gasirea unui echilibru optim intre necesitatea asigurarii resurselor pentru sustinerea programelor investitionale care urmeaza sa fie dezvoltate in 2018, asteptatile actionarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende si asteptarile actionarilor pe termen lung, respectiv cresterea NAV si implicit a pretului.

Situatiile financiare individuale IFRS, intocmite pentru anul 2017, prezinta urmatoarele rezultate:

	(lei)
• Total active	1.880.148.143
• Total datorii	138.540.398
• Total capitaluri proprii	1.741.607.745
• Profit inainte de impozitare	185.315.443
• Profit net	164.786.748

Pentru exercitiul financiar 2017 propunerea Consiliului de Administratie este de repartizare catre actionari a unui dividend brut de 0,05 lei/actiune, reprezentand un fond de dividende de 49,85 mil. lei, o rata de alocare a profitului net de 30% si un randament al dividendului net de 3,2%, nivel superior depozitelor bancare acordate pe un an. Fondul de dividende a fost calculat in acord cu prevederile art. 105 din Legea 31/1990 pentru actiunile care dau dreptul la dividende, fiind excluse din calcul actiunile rascumparate detinute de societate care nu dau dreptul la dividende.

Consiliul de Administratie propune urmatoarea repartizare a profitului net realizat in exercitiul financiar 2017:

• Profit net de repartizat	164.786.748 lei
• Rezerve legale	3.155.222 lei
• Dividende	49.858.959 lei
• Alte rezerve	111.772.567 lei

Politica de dividend

	2014	2015	2016	2017
Profit net (mil.lei)	230	100	123	165
Dividend brut/actiune (lei)	0,1012	0,045	0,044	0.0500
Fond dividende (mil.lei)	52,5	46	45	50
Fond dividende/Profit net (%)	22	46	36,5	30
VUAN (lei)	2,6077	1,4450	1,6055	1.7971
Pret (lei)	1.591	0.786	0.780	1.41

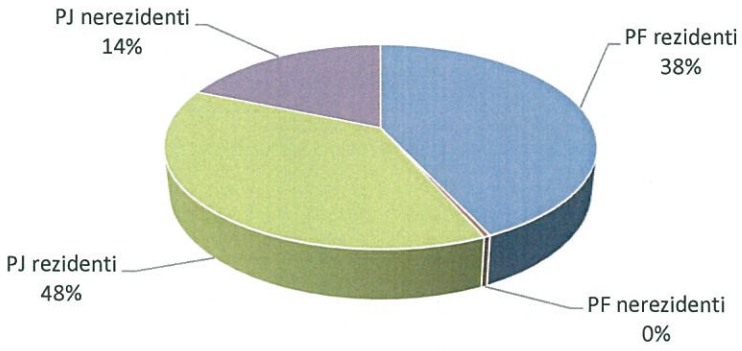
Performanta generata de cresterea pretului si dividendele acordate, in perioada ultimilor 4 ani este de **101,1%.**

2. Stabilirea modalitatilor de plata a dividendelor. Aprobarea datei de inregistrare si a datei platii aferente dividendului.

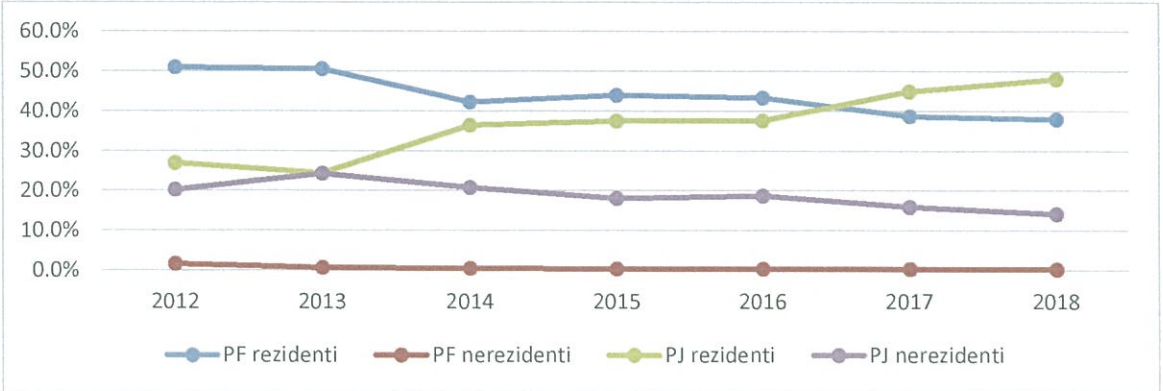
Obiectivele avute in vedere la stabilirea datei si modalitatii de plata a dividendelor vizeaza sa asigure:

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

Structura actionariatului la 28.02.2018



Evolutie structura actionariat 2012-2018



Situatia platilor de dividende

Plati dividende la 28.02.2018	Dividend 2014	Dividend 2015	Dividend 2016
	0,1012 lei/act	0,045 lei/act	0,044 lei/act
Total dividend de plata (lei)	52.531.866	46.250.883	43.875.980
Total platit pana la 28.02.2018 (lei)	41.888.457	35.337.189	32.570.531
% achitare la 28.02.2018	79,74	76,40	74,23

Modalitati de plata - tip actionari:	Dividend 2016	2016 (%)
PJ - total, din care:	**26.149.679,00**	**59,60**
1. PJ - plata la Participanti	*26.000.817,74*	*59,26*
2. PJ - virament la cerere	*148.861,26*	*0,34*
PF - total, din care:	**5,863.006,84**	**13,36**
3. PF - plata la Participanti	*3.888.411,71*	*8,86*
4. PF - virament la cerere	*559.960,00*	*1,28*
5. PF - plata la ghiseu agent plata	*1.414.635,13*	*3,22*
6. Impozit aferent dividende neachtate la 31.12.2015	*557.845,22*	*1,27*
Total dividend 2016 platit la 28.02.2018 (1+2+3+4+5+6)	**32.570.531,06**	**74,23**

2.1. Modalitatile de plata a dividendelor

In conformitate cu obligatiile legale incidente (Legea 24/2017, art 86; Regulamentul CNVM nr. 1/2006, art. 106^1) plata dividendelor se efectueaza prin intermediul Depozitarului Central şi al participanţilor, *emitentul desemnand ca agent de plată o instituţie financiară.*

Consiliul de Administratie propune, pentru asigurarea continuitatii procesului de plata a dividendelor pentru actionarii SIF Moldova, mentinerea modalitatilor de plata dividende prin Depozitarul Central, participanti si agent de plata Banca Transilvania.

SIF Moldova *va readuce la cunostinta actionarilor anterior datei platii,* printr-un comunicat urmatoarele informatii in care se vor preciza: valoarea dividendului pe actiune, ex-data, data de inregistrare, data platii si plata dividendului prin Depozitarul Central, participanti si agentul de plati Banca Transilvania. Comunicatul va fi publicat pe website-ul societatii: www.sifm.ro si cel putin intr-un ziar de circulatie nationala. Simultan, se transmit in format standardizat prin sistemul de raportare evenimente corporative – STP (Straight Through Procesing) – al Depozitarului Central (conf. Reg CNVM 1/2006 si Reg CNVM 13/2005) informatiile privind data de inregistrare si ex-data, data platii, dividendul brut/actiune care vor ajunge instantaneu la participantii conectati la sistem – SSIF-uri si custozi.

2.2. Data de inregistrare

Potrivit art. 86 din *Legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă,* prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, identificarea actionarilor care urmeaza a beneficia de dividende sau alte drepturi si asupra carora se rasfrang efectele hotararilor adunarii generale a actionarilor va fi stabilita de aceasta (adunarea generala). Aceasta data va fi ulterioara cu cel putin 10 zile lucratoare datei adunarii generale a actionarilor.

Data de inregistrare propusa pentru hotararea aferenta dividendului este **12 septembrie 2018** (ex-data : 11.09.2018)
definitie : ex date - data anterioară datei de înregistrare cu un ciclu de decontare minus o zi lucrătoare, de la care instrumentele financiare obiect al hotărârilor organelor societare se tranzacţionează fără drepturile care derivă din respectiva hotărâre (art.2 alin (2) lit. f^1 din Regulamentul CNVM nr.1/2006).

2.3. Data platii

Conform reglementarilor legale incidente – art.86 din Legea nr. 24/2017; art.2 lit.g din Regulamentul CNVM nr. 6/2009; art. 129^2 si art 129^3 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 - adunarea generala a actionarilor trebuie sa stabileasca o ***Data a platii.***
Data platii trebuie stabilita astfel incat aceasta data sa fie într-o zi lucratoare ulterioara cu cel mult 15 zile lucratoare datei de inregistrare (art. 129^3 din Reg. CNVM nr. 1/2006.)

definitie : data platii - data calendaristica la care distribuirea veniturilor aferente detinerii de valori mobiliare, constand in numerar sau valori mobiliare, devine certa (art.2 lit g. din Regulamentul CNVM nr. 6/2009).

Avand in vedere propunerea de stabilire a datei de inregistrare, data de 12 septembrie 2017, se propune ca data a platii, data de **02 octombrie 2018**.

***

Proiectul hotararilor
Aproba:

- **Repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2017, dupa cum urmeaza:**
  - Profit net de repartizat 164.786.748 lei
  - Rezerve legale 3.155.222 lei
  - Dividende 49.858.959 lei
  - Alte rezerve 111.772.567 lei
- **Dividendul brut de 0,05 lei/actiune.**
- **Costurile aferente platilor se suporta din valoarea dividendului net.**
- **Plata dividendelor se efectueaza prin Depozitarul Central si agent de plata Banca Transilvania, pentru asigurarea continuitatii procesului de plata a dividendelor pentru actionarii SIF Moldova.**
- **Aproba data de 12.09.2018 ca data de inregistrare (ex-date 11.09.2018) si data de 02.10.2018 ca data a platii aferente dividendului.**

Presedintele Consiliului de Administratie
Costel CEOCEA

Ofiter de conformitate
Michaela PUSCAS

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 84 / 26.03.2018
Semnătura