AGOA
18/19 apr 2019
pct. 2

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

Performanță
Transparență
Calitate

Performance
Transparency
Quality

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

Raportul Consiliului de Administratie 2018

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.

Stimati actionari,
va prezentam rezultatele inregistrate de catre SIF MOLDOVA in anul 2018 si obiectivele perioadei urmatoare, in acord cu *"Strategia si politica de investitii a SIF MOLDOVA"* aprobata in Adunarea Generala a Actionarilor.

Structura portofoliului

Portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala, de 71,7% in valoarea totala a activelor administrate, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 11,1%, pe fondul reorientarii politicii investitionale.

S-au mentinut sectoarele financiar si energetic, 41,5% respectiv 15,9%, raportat la valoarea totala a activelor, ca sectoare principale in structura portofoliului. A continuat procesul de restructurare a portofoliului SELL, reducandu-se numarul de participatii cu 9 fata de 2017, prin vanzarea integrala a participatiilor. In paralel a fost înregistrata o crestere a ponderii detinerilor per emitent, in special pe portofoliul CORE, cu efecte pozitive asupra performantei intregului portofoliu.

Performanta financiara

Rezultatul net inregistrat la 31 decembrie 2018 este in suma de 93 mil le, fiind compus din 50 mil lei profit net si 43 mil lei castig net din vanzarea activelor reflectat in rezultatul reportat. Rezultatul net inregistreaza o crestere de 2% fata de cel prognozat pentru anul 2018.

Investitiile in valori mobiliare au fost de 222 mil lei, inregistrandu-se o depasire cu 85% a tintei stabilite pentru anul 2018.

Valoarea totala a activelor administrate a atins 1.845 mil lei, in timp ce valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 1,7413 lei. Pretul actiunii SIF2 la 31 decembrie 2018 a fost de 1,2080 lei, ceea ce a condus la un discount Pret SIF2/VUAN de 31%.

Subliniem insa ca **aparitia unor evenimente exceptionale, independente de vointa emitentilor sau a investitorilor**, cum ar fi o politica fiscala impredictibila, exemplul relevant fiind OUG 114/2018, are drept consecinte aparitia unor turbulente severe in mediul economic si pe piata de capital, ce afecteaza performanta emitentilor si titlurilor din portofoliu, performanta noastra si implicit performanta actiunii SIF2.

In acest context, **strategia investitionala diferentiata pe portofoliile de active administrate, a reprezentat abordarea optima.** Astfel, s-a optat pentru:

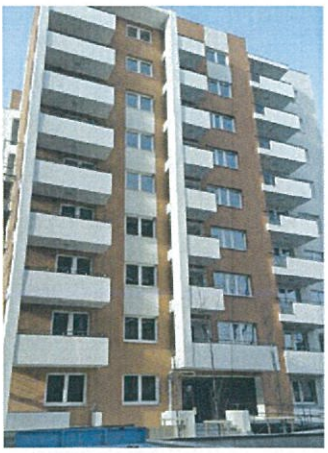
- ✓ *Crestere* pentru portofoliul Detineri Majoritare - abordare de tip "private equity" in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare);
- ✓ *Recalibrare* pentru portofoliul CORE- portofoliul listat ce ofera lichiditate activelor SIF MOLDOVA, reprezentand principalul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

Accentul pe abordarea de tip "private equity" pentru implementarea unor proiecte investitonale, conduce la cresterea rentabilitatii activelor administrate si asigura compensarea riscului generat de scaderile semnificative inregistrate in ultima perioada de cotatiile tilurilor listate din portofoliu.

O succinta prezentare a stadiului si rezultatelor acestor proiecte releva urmatoarele:

Proiectul imobiliar "Baba Novac Residence" (detinere 100% prin Tesatoriile Reunite SA) – se deruleaza conform graficelor stabilite si vizeaza construirea ansamblului rezidential compus din 6 blocuri cu 363 apartamente si 436 locuri parcare (subterane si supraterane). Ritmul vanzarilor este peste cel prognozat initial, astfel ca pana la sfarsitul anului 2018 a fost vandute 88% din numarul total de

apartamente. Un numar de 121 apartamente au fost finalizate si se afla in proces de receptie de catre cumparatori. Fazele 2 si 3 ale ansamblului vor fi finalizate in T4 2019.



Proiectul "Ferma Afine" (detinere 100% prin Agrointens SA) – Productia vanduta in anul 2018 a fost de cca 233 to. Se afla in curs de realizare extinderea suprafetelor cultivate la 67 ha, vizandu-se atingerea unei suprafete de 84 ha pana in 2020 si de 200 ha in urmatorii 4 ani.

Proiectul "Veranda Mall" (detinere indirecta 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA) – a generat in anul 2018 venituri de cca 9 mil. euro, in conditiile in care are un grad de ocupare de 98% si a inregistrat un numar de cca 9 milioane de vizitatori. Procesul de extindere va fi finalizat in T2 2019 prin deschiderea unui cinematograf multiplex.

Proiectul imobiliar "Atria Urban Resort" (detinere 50% prin Straulesti Lac Alfa SA) – vizeaza construirea, in 4 etape, a unui ansamblu rezidential ce include 1.339 apartamente, pe o suprafata de teren de cca. 9 ha, situata in zona de NV a Municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil spre Piata Victoriei si zona de nord a capitalei. In prezent este in constructie faza 1, cu termen de finalizare in T2 2019, fiind vandute 30% din apartamente.

Proiect imobiliar Iasi (detinere 100% prin Agroland Capital SA) - Au fost achizitionate active apartinand societatii IASITEX SA, respectiv terenuri in suprafata de cca 30.000 mp si o cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi. Analizele si proiectiile noastre detaliate au vizat atat calitatea si locatia activelor achizitionate, cat si potential semnificativ de dezvoltare imobiliara a Municipiului Iasi, pe toate segmentele: rezidential, office si comercial. Se afla in derulare procesul de selectie a solutiei arhitecturale pentru proiectul imobiliar.

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. Evolutii. Obiective. Performante.
- 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.
  - 1.2.1. Portofoliul "CORE"
  - 1.2.2. Portofoliul "DETINERI MAJORITARE". Grupul SIF Moldova.
  - 1.2.3. Portofoliul "SELL"
  - 1.2.4. Implementarea programului investitional 2018
  - 1.2.5. Elemente de perspectivă privind activitatea SIF Moldova. Obiective 2019. Incertitudini si riscuri 2019.

2. Managementul riscurilor.
- 2.1. Principalele riscuri la care este expusa SIF Moldova.
- 2.2. Profilul global de risc al SIF Moldova.
- 2.3. Sistemul de limite prudentiale.

3. Situatia financiar – contabila
- 3.1. Criterii de recunoastere, masurare si evaluare a elementelor continute in situatiile financiare individuale.
- 3.2. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara. Cash flow.
- 3.3. Indicatori de performanta.
- 3.4. Gradul de realizare al Bugetului de venituri si cheltuieli.
- 3.5. Activele corporale.

4. Piata actiunii SIF 2
- 4.1. Politica de dividend.
- 4.2. Achizitia propriilor actiuni.

5. Conducerea societatii.

6. Managementul resurselor umane.

7. Audit intern

8. Conformitate

9. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica.

10. Guvernanta corporativa

11. Evenimente ulterioare datei de raportare.

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 31.12.2018
- 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 individuale la 31.12.2018 IFRS
3. anexa 3 Situatia litigiilor la 31.12.2018
4. anexa 4 Raportari BVB. ASF – 2018
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

Raport anual conform: *Legii nr. 24/2017, art. 63; Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, art. 126, anexa 15 - Model raport anual; Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.*

Data raportului: *13 martie 2019*

Denumirea emitentului: *Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA SA*

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: *PJR07AFIAA/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

Domeniul de activitate.

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.

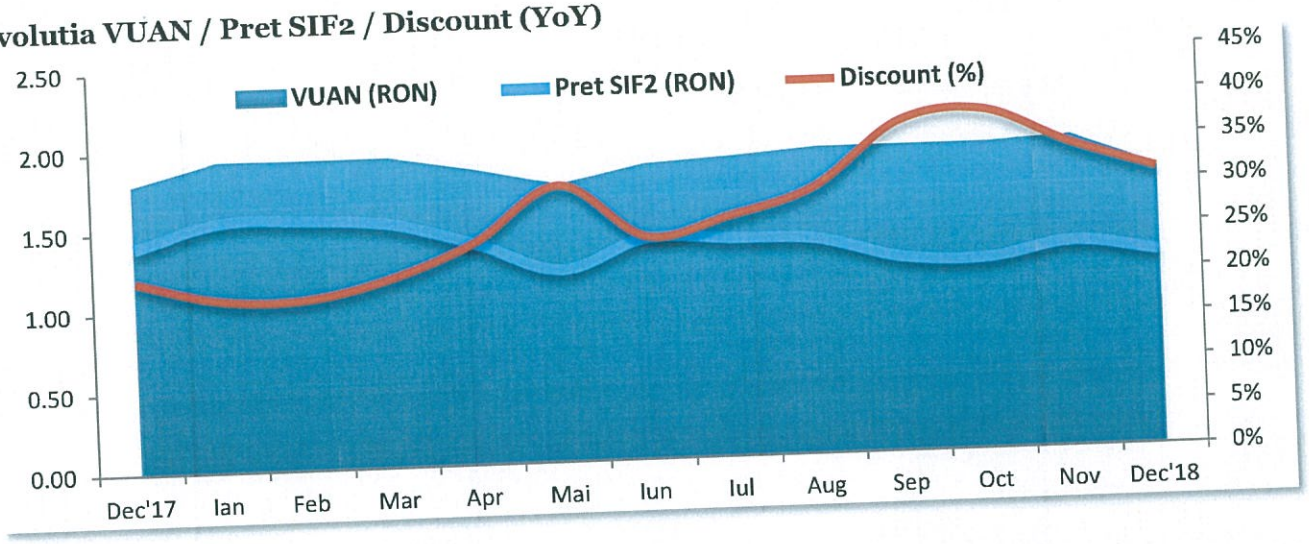
1 Analiza activitatii.

1.1. Evolutii. Obiective. Performante.

Evolutia valorii activelor activelor administrate.

Indicator (mil lei)	2016	2017	2018	2018 /2017 %
Total activ (mil lei)	1.694	1.912	**1.845**	-4
Activ net (mil lei)	1.587	1.792	**1.726**	-4
VUAN (lei)	1,55	1,79	**1,74**	-3
Pret piata (lei)	0,78	1,41	**1,20**	-15
Discount (%) Pret piata / VUAN	50	22	**31**	+9pp

Evolutia VUAN / Pret SIF2 / Discount (YoY)

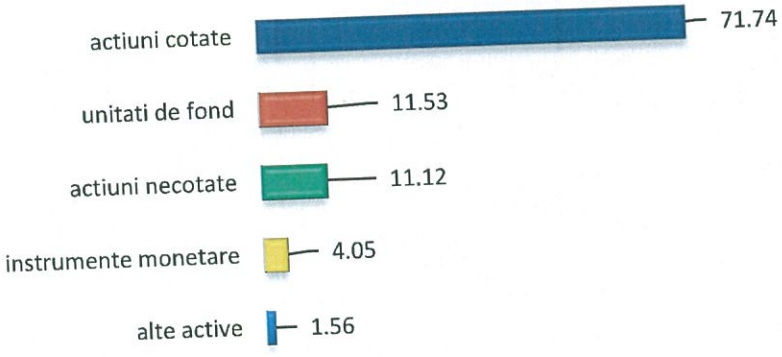


Evolutia structurii portofoliului.

Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2016	2017	2018	2018/2017 pp
Actiuni, din care:	86,17	87,80	**82,86**	-4,94
- *cotate*	74,11	79,39	**71,74**	-7,65
- *necotate*	12,06	8,41	**11,12**	+2,71
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unit fond)	5,42	8,96	**11,53**	+2,57
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	7,00	1,91	**4,05**	+2,14
Alte active	1,41	1,33	**1,56**	+0,23

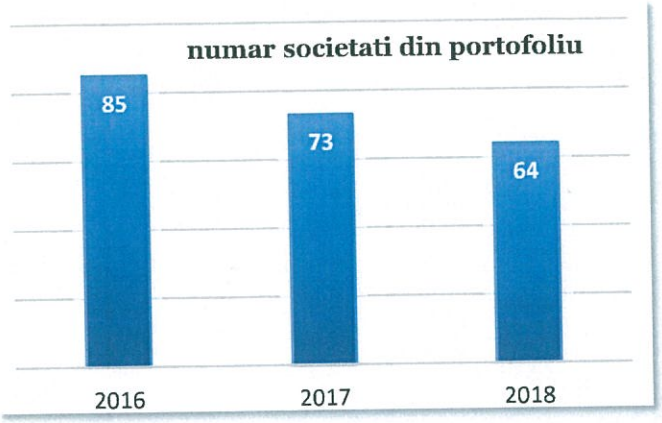
Structura portofoliului – 31 dec 2018 (% din valoarea totala a activelor)

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.

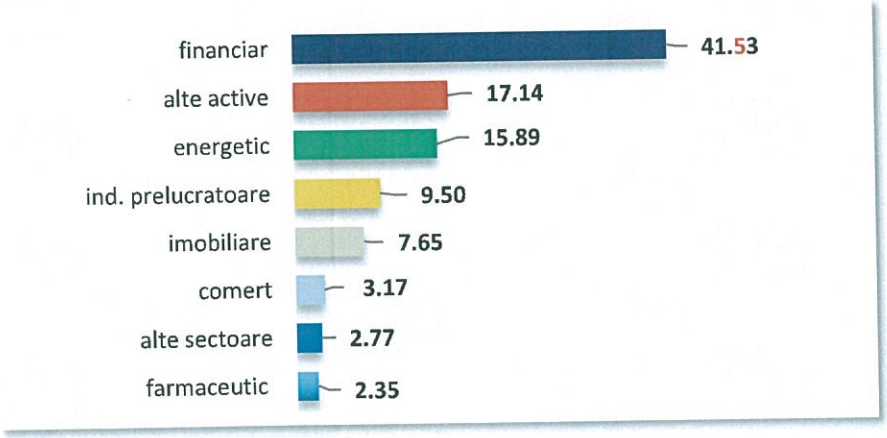


Evolutia expunerii sectoriale.

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2016	2017	2018	2018/2017pp
Financiar	43,72	45,26	**41,53**	-3,73
Energie	19,90	18,18	**15,89**	-2,29
Industria prelucratoare	9,21	9,59	**9,50**	-0,09
Imobiliare	7,20	3,81	**7,65**	+3,84
Comert	2,20	5,58	**3,17**	-2,41
Farmaceutic	2,29	2,09	**2,35**	+0,26
Agricultura	0,97	1,13	**1,79**	+0.66
Alte sectoare	0,68	2,04	**0,98**	-1,03

Expunerea sectoriala – 31 dec 2018 (% din valoarea totala a activelor).

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



Top companii/detineri din portofoliu – 31 dec 2018

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	% detinere in capitalul social al emitentului	> 1% din val. totala active
BANCA TRANSILVANIA	7,17	37,54
OMV PETROM	0,68	6,25
AEROSTAR	15,05	6,03
ROMGAZ	0,85	4,94
TRANSGAZ	2,33	4,70
TESATORIILE REUNITE	100	3,14
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	31,42	2,37
BIOFARM	13,53	2,35
STRAULESTI LAC ALFA	50	2,10
SIF BANAT CRISANA	3,57	2,05
AGROLAND CAPITAL	100	1,85
AGROINTENS	100	1,78
MECANICA CEAHLAU	73,30	1,32
SIF TRANSILVANIA	4,98	1,27
TOTAL		**77,68**

Evolutie comparativa SIF-uri 2018 / 2017

La finalul anului 2018, SIF2 inregistra in continuare cel mai mic discount al pretului fata de VUAN (31%). Conducerea societatii apreciaza ca acest rezultat reflecta perceptia pozitiva a investitorilor privind activitatea SIF2 si operatiunile corporative derulate.

mil lei	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 31.12.2018	**2,212**	**1,726**	**976**	**1,297**	**1,837**
Activ net 29.12.2017	2,593	1,792	966	1,370	1,770
Evolutie NAV 18/17%	-14.66	-3.73	1.04	-5.35	3.82
Lichiditati 31.12.2018*	**35**	**74**	**26**	**30**	**472**
Lichiditati 29.12.2017	81	36	37	21	3
Evolutie lichiditati 18/17%	-56.78	104.49	-27.80	43.02	12303.08
Investitii financiare pe termen scurt 31.12.2018	1,482	1,341	800	859	1,302
Investitii financiare pe termen scurt 29.12.2017	2,032	1,546	873	974	1,182
Evolutie investitii termen scurt 18/17%	-27.09	-13.24	-8.30	-11.84	10.16
Rezultat net 31.12.2018 (prelim.)	**77**	**50**	**64**	**22**	**96**
Rezultat net 31.12.2017	69	164	64	51	74
Evolutie rezultat net 18/17 %	10.98	-69.56	-0.37	-55.30	29.55
Capitalizare 31.12.2018	**1,055**	**1,223**	**469**	**482**	**1,209**
Capitalizare 29.12.2017	1,440	1,463	530	790	1,218
Evolutie capitalizare 18/17	-26.71	-16.39	-11.52	-38.98	-0.71
VUAN 31.12.2018	**4.2772**	**1.7413**	**0.4517**	1.6078	**3.1680**
Pret 31.12.2018	2.040	1.208	0.215	0.598	2.085
Discount pret/ VUAN 31.12.2018	**-52.3**	**-30.6**	**-52.4**	**-62.8**	**-34.2**
Discount pret/ VUAN 29.12.2017	**-44.7%**	**-21.5%**	**-44.8%**	**-42.3%**	**-28.6%**
Dividend 2017	0	0.05	0.01	0.0347	0.07
DY%	0.00	4.14	4.65	5.80	3.36
nr actiuni	517,460,724	1,013,179,176	2,184,286,664	807,036,515	580,165,714

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.

SIF MOLDOVA are definite trei portofolii: "CORE", "SELL", "DETINERI MAJORITARE".
Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 2018, 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".

1.2.1. Portofoliul "CORE"

La 31 decembrie 2018, portofoliul CORE reprezenta 69% 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 1.273 mil lei, reprezentand 104% din capitalizarea bursiera a SIF2 (1,223.9 mil.lei). Cifrele includ si emitentii NORD si PPLI, prin care SIF Moldova are o detinere indirecta in Veranda Mall.

Apariţia OUG 114/2018 a generat turbulenţe pe piaţa de capital, care în mod obiectiv nu au putut fi anticipate în situaţia în care actul normativ nu a făcut obiectul unor dezbateri publice prealabile cu mediul de afaceri, cu instituţiile pieţei de capital, nu au existat studii de impact asupra performanţelor companiilor vizate şi cu atât mai puţin asupra pieţei de capital. OUG 114/2018 a fost un eveniment excepţional independent de voinţa emitenţilor sau a investitorilor, avand drept consecinţe apariţia unor turbulenţe severe în mediul economic, pe piaţa de capital, afectand performanţa emitenţilor şi titlurilor din portofoliu, performanţa VAN şi implicit performanţa acţiunii SIF2.

BVB a încheiat anul 2018 cu o scădere de 4,77% a indicelui BET. Trendul puternic descrescător a fost declanşat pe 19 decembrie 2018, când au apărut informaţii referitoare la taxarea suplimentară pe sectoarele bancar, energie şi telecomunicaţii, şi modificarea Pilonului II, moment în care indicele de referinţă BET a scăzut cu 11,21%, ştergând într-o singură zi toată creşterea înregistrată până atunci în tot anul 2018 de piaţa de capital locală.

La finalul anului 2018, doar indicii de tip total return, care includ şi dividendele, au reuşit să se menţină în teritoriu pozitiv. Indicele BET-TR, care include și dividendele acordate de companiile din BET, a înregistrat cel mai mare avans de 4,3%.

Comparativ, randamentul (castig din capital + dividende) oferit de Portofoliul CORE in 2018 a fost de 6,5%. Prin urmare, in pofida evenimentelor exceptionale care au afectat emitentii bancari si din energie, conducand la scaderile abrupte din decembrie 2018, Portofoliul CORE a oferit un randament superior celui oferit de BET-TR, de 4,3%.

Evolutia portofoliului CORE in functie de expunerile sectoriale:

1.2.1.1. Sectorul financiar - bancar

Sectorul financiar – bancar reprezenta, la 31 decembrie 2018, 41,53% din total active (fata de 45,26% la 31 decembrie 2017).

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 dezvoltare al bancii prin dezvoltare

organica si achizitii. Astfel, la 31 decembrie 2018 expunerea pe acest emitent era de 37,54 % in activele totale ale SIF MOLDOVA, mai mare decat expunerea inregistrata la 31.12.2017, de 35,92%.

Consiliul de Administrație al Bancii Transilvania a comunicat pe 27.02.2019 ca a decis sa "distribuie din profitul anului 2018 dividende in numerar in cuantum de 818.121.781 lei (brut), reprezentand un dividend brut de 0,17 lei/actiune. De asemenea, se va propune AGA capitalizarea diferentei pana la totalul profitului anului 2018, care va fi disponibil pentru a fi distribuit." Prin urmare, rezulta ca Banca Transilvania va acorda actiuni gratuite in proportie de 8,33%, randamentul dividendului cash fiind 9% (pentru un pret 1,87 lei). Randament total dividende (cash + gratuite)=17,3%, similar anului precedent.

In anul 2018, randamentul dividendelor (cash + gratuite) a fost 17,45% daca ne raportam la pretul de la inceputul anului 2018, acoperind scaderea cotatiei, de 5,9%.

In contextul atingerii unor maxime istorice de pret, ceea ce a determinat ca expunerea pe emitentul BANCA TRANSILVANIA sa se apropie de limita admisa de 40% in activul total, in baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au efectuat in prima parte a anului 2018 marcari la piata cu realizarea de castiguri importante din tranzactii. Cu ocazia scaderilor de pret de la sfarsitul anului s-au efectuat achizitii in perspectiva unor dividende atractive.

In conditiile necesitatii asigurarii cash-flow-lui operational si realizarii programului investitional 2018, avand in vedere ca investitia SIF MOLDOVA in actiuni ale SIF OLTENIA si-a atins scopul, inregistrand un randament (IRR) de 10% pe perioada detinerii, s-a vandut integral pachetul detinut la SIF OLTENIA.
In baza analizei perspectivelor actiunii, in T3 2018 s-a efectuat exitul din SIF4.

Detinerile in SIF-uri reprezentau la 31.12.2018 un procent de 3,3% din activele totale.

1.2.1.2 Sectorul energetic

Ponderea sectorului energetic in total active la 31.12.2018 a fost de 15,89%, fata de 18,18% la 31.12.2017.

Producatorii de gaze, produse petroliere si utilitati, respectiv ROMGAZ, OMV PETROM si TRANSGAZ au inregistrat in 2018 rezultate foarte bune, sustinute de cresterea pretului petrolului, gazului, energiei electrice si a unor categorii de venituri. Desi aparitia OUG 114/2018 a avut un impact negativ asupra pretului la finalul anului 2018, datorita dividendelor oferite de SNP si ROMGAZ, investitorii au obtinut randamente pozitive in anul 2018: pretul SNP a crescut cu 4.5% fata de inceputul anului si randamentul dividendului raportat la pretul de la inceputul anului a fost 7%, pretul ROMGAZ a scazut cu 11,2% fata de inceputul anului dar randamentul dividendului total raportat la pretul de la inceputul anului a fost 21,9%.

Au fost efectuate operatiuni de tranzactionare avantajoase pe emitentul SNP si cumparari pe emitentul SNG, in perspectiva unor dividende atractive.

Pentru acesti emitenti consideram ca exista premisele ca rezultatele financiare stabile, determinate de dinamica pozitivă a pieţelor Oil & Gas și de strategiile solide, precum si politica predictibila de dividende sa contribuie in continuare la sustinerea pretului actiunii desi prevederile OUG 114/2018 vor afecta indicatorii fundamentali.

OMV PETROM (SNP): Conducerea companiei a comunicat ca decizia finala de investitie in Proiectul Neptun Deep a fost amanata deoarece "mediul legislativ actual nu ofera premisele necesare pentru o decizie de investitie in valoare de cateva miliarde. Ramanem dornici sa vedem zacamintele din Marea Neagra dezvoltate si vom continua dialogul cu autoritatile pentru a intelege calea de urmat."

Catalizatorii de crestere a cotatiei pe termen mediu, respectiv cresterea pretului petrolului, sustinuta de cresterea cererii mondiale (in special in India si China), imbunatatirea portofoliului de active, impulsionand producţia viitoare, precum si politica predictibila de dividende comunicata de SNP care *"va*

oferi actionarilor siguranta unui dividend stabil, predictibil şi atractiv în anii următori inclusiv prin plata unui dividend crescator", constituie argumente ale mentinerii pozitiei pe acest emitent.

ROMGAZ (SNG): Indicatorii financiari foarte atractivi si contextul perspectivelor unui dividend substantial pentru 2018, precum si capacitatea sustenabila de a distribui dividende cu randamente ridicate in urmatorii ani, fundamenteaza pastrarea pozitiei pe acest emitent.

TRANSGAZ (TGN): Analiza perspectivelor indica posibilitatea diminuarii performanţei financiare în următorii 2 ani, datorita creşterii CAPEX aferent BRUA Faza 1 şi scăderii EBITDA. Consideram ca situatia se va redresa dupa finalizarea BRUA faza I şi includerea acestuia in nivelul bazei reglementate de active in 2020, generand astfel venituri reglementate. Dupa finalizarea BRUA faza I, ne asteptam si la cresterea veniturilor din transportul de gaze. Aceste argumente, in contextul pozitionarii Transgaz intr-un jucator principal pe piata de gaze europeana ar trebui sa contribuie la sustinerea pretului. Transgaz are capacitatea de a deveni un vector de promovare a industriei energetice romanesti in regiune, avansand interesele Romaniei in Europa si UE.

1.2.1.3. Alte operatiuni efectuate in cadrul portofoliului CORE:

- ✓ S-a achizitionat un pachet de actiuni ALRO in valoare de 10 mil. lei, in cadrul Plasament privat accelerat derulat de Vimetco N.V. si Conef S.A, luand in considerare potentialul de crestere a cotatiei ALRO, fundamentat de perspectivele cresterii pretului aluminiului si cererii de produse si politica de dividende atractiva
- ✓ S-au efectuat dezinvestiri partiale din emitentii BIOFARM si BURSA DE VALORI BUCURESTI.
- ✓ Politica de gestionare a lichiditatilor s-a concretizat si prin efectuarea de tranzactii cu unitati de fond, respectiv dezinvestiri totale/ partiale din fondurile OTP Comodis, BT Maxim, BT INVEST 1, FII BET-FI INDEX INVEST, STK Europe, STK Emergent, STAR Focus, STAR Next si investitii in FII DCP INVESTITII, FDI Piscator Equity Plus, FPI OPTIM Invest si FII Alchemist

1.2.2. Portofoliul "Detineri Majoritare". Grupul SIF MOLDOVA.

La data de 31.12.2018, activele celor 7 filiale ale Grupului SIF MOLDOVA inregistrau o valoare de 168,5 mil lei, reprezentand 9,14% din activele totale ale SIF MOLDOVA (conform Anexei nr 16: Situatia activelor si a datoriilor la 31.12.2018).

Componenta Grupului SIF MOLDOVA a fost reatestata de ASF - *Atestatul nr. 23/22.10.2018* (Raport curent din 23.10.2018), ca urmare a vanzarii integrale a pachetului de actiuni detinut la societatea Hotel Sport Cluj SA (99,99% din capitalul social), conform Raportului curent din 21.09.2018.

Nr	Denumire filiala	SIF MOLDOVA – societate mama detinere directa SIF MOLDOVA %	Tip societate (inchisa/listata)	Pondere in total active %
1	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	Necotata	1,78
2	AGROLAND CAPITAL SA Bacau	99,99	Necotata	1,85
3	ASSET INVEST Bacau	99,99	Necotata	0,16
4	CASA SA Bacau	99,32	Necotata	0,56
5	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamt	73,30	BVB–REGS (MECF)	1,32
6	REGAL SA Galati	93,02	BVB–ATS (REGL)	0,33
7	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	Necotata	3,14

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

- ✓ Politica de investitii tip private equity prin care se dobândeste controlul asupra societăților 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.
- ✓ SIF Moldova este actionar cu detinere de peste 99% in toate societatile necotate. In selectarea și monitorizarea investițiilor in societati necotate, SIF Moldova aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitatile specifice domeniului investional: analize financiare, juridice, comerciale si tehnice, negociere, incheiere de acorduri si contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

Conform *Strategiei si politicii de investii a* 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, agribusiness), dar si noi investitii (real-estate, agribusiness)** si ofera oportunitati de crestere pe termen mediu sau lung.

Abordarea de tip private equity presupune o implicare activa in proiecte antreprenoriale, ce conduce la cresterea rentabilitatii activelor administrate si da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involutii ale participatiilor SIF MOLDOVA in companii listate.

O parte din investitiile prezentate in paragrafele de mai jos se afla in perioada de crestere/dezvoltare, iar altele parcurg in continuare perioada de maturitate a ciclului de viata a unei afaceri.

1.2.2.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine "Extindere FERMA AFINE"

(*www.agrointens.ro*)

Premise: Proiectul are ca obiect dezvoltarea de afaceri in domeniul agro-business prin achizitia si infiintarea de noi ferme de plantatii de afine.

Investitie SIF MOLDOVA: 5,6 mil euro

Stadiu actual:

- ✓ *Ferma Vistea*, jud. Brasov (extindere ferma):
  - s-au efectuat plantari pe o suprafata de teren adiacenta de cca. 6,3 ha, astfel incat suprafata totala a plantatiei a ajuns la cca. 24 ha, din care cca. 18 ha sunt pe rod
  - a fost modernizata/automatizata instalatia de fertilo-irigare pe intreaga suprafata plantata.
- ✓ *Ferma Mandra, jud. Brasov* (finalizata infiintarea in 2018):
  - s-au efectuat plantari pe intreaga suprafata de 35 ha destinata culturilor de afini
  - s-au finalizat lucrarile pentru instalatia automatizata de fertilo-irigare pe intreaga suprafata plantata (bazin si foraje pentru alimentare cu apa, casa pompe, filtre, sistem de amestec fertilizanti)
  - drumurile de acces principale sunt finalizate, in timp ce drumurile secundare si drenajele sunt realizate in proportie de 65%
- ✓ *Ferma Popesti*, jud. Arges (achizitionata in 2018):
  - include o suprafata de 8 ha plantata cu afine
  - in luna ianuarie 2019 a fost finalizata achizitionarea unui teren adiacent in suprafata de cca. 10 ha
  - se intentioneaza infiintarea unei noi plantatii de afini in suprafata de cca 17 ha

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

Evenimente corporative:

- ✓ *AGEA din 06.06.2018* – a aprobat: Actualizarea proiectiilor financiare aferente proiectului "Extindere investitie Ferma Afine"; Majorarea capitalului social al Agrointens SA cu suma de 3,29 mil. lei (de la 18,83 mil. lei la 22,12 mil. lei), pentru finantarea investitiei "Extindere investitie Ferma Afine"
- ✓ *AGEA din 10.08.2018* – S-a aprobat: Achizitia fermei Popesti, a terenurilor adiacente fermei Popesti aflate in extravilanul com. Popesti, jud. Arges si construirea halei de frig in ferma Vistea; Majorarea capitalului social al Agrointens SA cu suma de 3,99 mil. lei (de la 22,12 mil. lei la 26,12 mil.lei), pentru finantarea investitiei "Extindere investitie Ferma Afine" etapa "Achizitie Ferma Popesti terenuri adiacente si construire hala de frig Vistea".

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	5.885	9.115	155
Cheltuieli totale	8.444	10.043	119
Profit net/Pierdere	-2.559	-928	36

1.2.2.2. AGROLAND CAPITAL SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Societatea a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness – imobiliare in vederea crearii de valoare pentru actionari.
Au fost achizitionate active apartinand societatii Iasitex SA, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi, cu un potential semnificativ de dezvoltare imobiliara pe toate segmentele: rezidential, office si comercial:

- ✓ teren in suprafata de cca 30.000 mp;
- ✓ cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp

Directii de actiune:

- ✓ aprobarea studiului de solutie si oportunitate
- ✓ inceperea demersurilor pentru desfiintare constructii
- ✓ initierea si contractarea lucrarilor in vederea obtinerii PUZ

Evenimente corporative:

- ✓ *AGEA din 08.10.2018* – prin care s-a hotarat majorarea capitalului social al societatii Agroland Capital SA cu suma de 38 mil. lei.
- ✓ *AGEA din 30.10.2018* – a aprobat ratificarea contractului de vanzare cumparare active autentificat sub nr. 1262/26.10.2018, încheiat de Agroland Capital SA cu Iasitex SA.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori – AGROLAND CAPITAL (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	0,05	30	60.000
Cheltuieli totale	28	21	75
Profit net/Pierdere	-28	8	

1.2.2.3. ASSET INVEST SA

Societatea are urmatoarele directii principale de actiune:

- ✓ Administrarea societatilor din portofoliul propriu, obiectivul fiind lichidizarea acestor participatii.
  - portofoliul existent la 31.12.2018: 36 societati, din care 2 functionale, 3 in insolventa, 1 in lichidare administrativa, 1 in reorganizare juridica si 20 in lichidare judiciara (faliment).
- ✓ Lichidizarea societatilor din portofoliul "SELL" al SIF MOLDOVA – pe baza de contract de mandat
  - portofoliul existent la 31.12.2018: 41 societati, din care 27 functionale, 12 in diferite stadii de insolventa/lichidare judiciara, 2 in procedurile prevazute de Lgea nr. 151/2014.
  - activitatea Asset Invest SA are ca obiect identificarea cumparatorilor, negocierea si incheierea contractelor de vanzare-cumparare actiuni pentru portofoliul neperformant al SIF MOLDOVA.
- ✓ Reprezentarea in AGA/CA la societatile din propriul portofoliu sau din portofoliul SIF MOLDOVA

- Asset Invest SA isi exercita calitatea de administrator ca persoana juridica. In acest sens, societatea a numit reprezentanti persoane fizice si a formalizat cadrul general de reprezentare.

✓ Monitorizarea informatiilor si a evenimentelor care privesc societatile din portofoliul SIF MOLDOVA – pe baza de contract de prestari servicii.

Eveniment corporativ:

✓ *AGEA din 29.03.2018* – prin care s-a hotarat reducerea capitalului social al Asset Invest SA cu suma de 2,5 mil. lei, prin restituirea unei cote-parti din aportul actionarului SIF MOLDOVA, respectiv a sumei de 2,5 mil. lei si anularea proportionala a unui numar de 25,2 mil. actiuni cu valoarea nominala de 0,10 lei (reducerea efectiva de capital nu a fost operata).

Actele juridice incheiate de SIF MOLDOVA cu filiala Asset Invest SA au fost raportate conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – Rapoartele curente din: 29.03.2018, 10.04.2018, 06.06.2018, 26.06.2018 (care au facut obiectul *Raportului de asigurare al auditorului financiar Deloitte referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate de societate in perioada 01.01-30.06.2018* (*Raport curent din 30.07.2018*), precum si cele din 26.07.2018, 26.10.2018, 30.10.2018, 26.11.2018, 18.12.2018 si 21.12.2018 (*Raport curent din 31.01.2019*).

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori ASSET INVEST (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	678	918	135
Cheltuieli totale	614	689	112
Profit net	57	220	386

1.2.2.4. CASA SA

Societatea administreaza active imobiliare proprii si apartinand SIF MOLDOVA. Portofoliul imobiliar propriu cuprinde, la 31.12.2018, 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 5.377 mp din care sunt inchiriati 2.890 mp. Suplimentar, societatea administreaza active imobiliare apartinand SIF MOLDOVA in suprafata de cca. 2900 mp suprafata inchiriata fiind de cca. 2.250 mp.

Achizitii active - In baza Contractului de dare in plata autentificat sub nr. 248/28.02.2018, actionarul SIF MOLDOVA a stins creanta detinuta asupra debitoarei Luceafarul SA Bacau, suma care reprezenta contravaloarea actiunilor pentru care SIF MOLDOVA si-a exercitat dreptul de retragere din societate, in conformitate cu prevederile Legii nr. 151/2014. Ca urmare, actionarul SIF MOLDOVA a primit in proprietate exclusiva un activ in suprafata utila totala de cca. 2.800 mp constand in et. II si III ale magazinului universal Luceafarul, situat in municipiul Bacau *(Raport curent din 09.03.2018)*. Ulterior, in baza Contractului de cesiune de creanta nr. 5200/03.10.2017, SIF MOLDOVA a cesionat catre CASA SA aceasta creanta.

Vanzari active/actiuni:

✓ *martie 2018*: s-a finalizat vanzarea unui spatiu comercial situat in centrul municipiului Bacau, cu suprafata de cca 300 mp, pentru cca 0,25 mil. euro.

✓ *septembrie 2018*: vanzare participatie 1.936 actiuni (0,01% din capitalul social) la Hotel Sport Cluj SA.

✓ *septembrie 2018*: vanzare participatie 12 actiuni (0,15% din capitalul social) la Bursa Romana de Marfuri SA

Evenimente corporative

✓ *AGEA din 15.05.2018:* S-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 3,5 mil. lei ca urmare a conversiei creantei detinute de actionarul majoritar SIF MOLDOVA asupra societatii CASA SA.

✓ *AGEA din 20.12.2018*: S-au aprobat conditile de vanzare a spatiilor comerciale detinute de societate in Galati, Braila si Suceava.

✓ *AGOA din 20.12.2018* - S-a aprobat revocarea actualului Administrator Unic si alegerea noului Administrator unic.

Se intreprind diverse actiuni pentru recuperarea activului teren forestier situat in loc. Ghelinta, jud. Covasna si a unor debite conexe.

Actele juridice incheiate de SIF MOLDOVA cu filiala CASA SA au fost raportate conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 si au facut obiectul *Raportului de asigurare al auditorului financiar Deloitte referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate de societate in perioada S1 si S2 2018 (Raport curent din 30.07.2018 si 31.01 2019),*

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori – CASA (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	2.403	2.324	97
Cheltuieli totale	2.235	4.317	193
Profit net / Pierdere	144	-1.996	-

1.2.2.5. HOTEL SPORT SA

In baza Hotararii CA SIF MOLDOVA din 07.09.2018 de vanzare integrala a pachetului de actiuni detinut la HOTEL SPORT SA, a fost incheiat Contractul de vanzare actiuni intre SIF MOLDOVA si Winners Park Invest SRL prin care acesta din urma a achizitionat pachetul de 99,99% detinut de SIF MOLDOVA la HOTEL SPORT SA (*Raport curent SIF MOLDOVA din 21.09.2018*)

Vanzarea a fost motivata de intarzierile mari inregistrate in derularea proiectului cauzate de procesele dintre Primaria Cluj Napoca si Prefectura Cluj privind procedura de modificare a PUG referitor la reincadrarea unor loturi de teren, intarzieri independente de controlul SIF MOLDOVA, ce au determinat alterarea randamentului investitiei estimat initial.

Contractul de vanzare a avut o clauza suspensiva care prevedea ca finalizarea tranzactiei, respectiv plata pretului de vanzare si transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor de vanzare, este conditionata de obtinerea unei opinii favorabile din partea auditorului financiar al vanzatorului, in exercitarea obligatiei legale de verificare a tranzactiei conform art. 82 din Legea nr. 24/2017, constand in emiterea unui raport in care auditorul va preciza daca pretul, coroborat cu drepturile si obligatiile asumate de parti prin contract, este corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piata.

Raportul auditorului financiar Deloitte Audit (raport curent din 21.09.2018) concluzioneaza:
"Pe baza procedurilor efectuate si probelor obținute nu am luat la cunoștința de nimic care sa ne facă să credem că informațiile raportate în Anexa A (continut raport curent prezentat mai sus*) nu au fost întocmite sub toate aspectele semnificative în conformitate cu cerințele art. 144.B (4) din Regulamentul nr. 5/2018.*

Decizia de exit se incadreaza in planul de renuntare la investitii in sectorul hotelier, asa cum a fost prevazut si in Programul de activitate 2018, aprobat de AGA din 27.04.2018.

1.2.2.6. MECANICA CEAHLAU SA

Societatea produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distribuie (i) tractoare Steyr, (ii) echipamente de erbicidat Project si (iii) incarcatoare frontale Stoll.

Eveniment corporativ

✓ *AGEA din 22.01.2018:* S-a aprobat vanzarea activului situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34, reprezentand teren in suprafata de 23.235 mp. Procedura este in curs de desfasurare, s-a depus documentatia pentru obtinere PUZ, urmand ca tranzactia sa fie finalizata in termenul prevazut in

antecontractul de vanzare-cumparare (mai 2019). Eveniment ulterior: La 26.02.2019, CL Piatra Neamt a votat PUZ aferent terenului situat in str. Aurel Vlaicu 34.

- ✓ *AGEA din 19.04.2018:* S-a ratificat Hotararea CA MECF nr. 1/03.05.2017 pentru contractarea unui credit de investitii in suma de 420.000 euro pe o perioada de 7 ani, in vederea achizitionarii unei masini de taiat cu laser.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori – MECANICA CEAHLAU (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	47.600	32.252	68
Cheltuieli totale	44.700	28.786	64
Profit net	1.900	3.164	167

1.2.2.7. REGAL SA

Societatea administreaza spatii comerciale proprii, cu o suprafata utila de cca 3.150 mp si are in program vanzarea in continuare de spatii fara potential de inchiriere sau dezvoltare.

Evenimente corporative:

- ✓ *AGOA din 24.04.2018:* S-a aprobat, aferent exercitiului 2017, distribuirea de dividende cumulate in suma de 2,28 mil lei (provenind din (i) profitul net pe anul 2017, (ii) reducerea rezervelor constituite din profiturile nete ale anilor precedenti si redistribuirea profitului net rezultat pe dividende si (iii) diminuarea rezervelor legale constituite din profitul brut al anilor precedenti si din distribuirea dividendelor neridicate din anii precedenti), reprezentand un divident brut de 1,9037 lei/act.
- ✓ *AGEA din 24.04.2018:* S-a aprobat vanzarea unor active prin licitatie publica: "Restaurant Olt 3", "Bar Brates Port", "Bar Dunareana", "Restaurant Pescarul" si "Restaurant Locomotiva" situate in Galati.

Vanzare active: In cursul anului 2018 au fost vandute prin licitatie urmatoarele active: Bar Brates Port (Ac: 107 mp), Bar Dunareana (Ac: 97 mp) si Restaurant Pescarul (Ac: 1.109 mp).

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	1.639	5.656	345
Cheltuieli totale	942	1.965	209
Profit net	585	3.111	532

1.2.2.8. 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 societatea Tesatoriile Reunite SA.

La realizarea proiectului isi dau concursul: Octagon Constructing & Engineering - Antreprenorul general, Vitalis Consulting - managerul de proiect, ambii parteneri fiind profesionisti de prestigiu pe piata romaneasca de profil. Pentru vanzarea apartamentelor, în vederea maximizarii rentabilitatii proiectului, au fost contractate serviciile Coldwell Banker – agent de vanzari.

Investitie: SIF MOLDOVA a participat la finantarea proiectului prin majorarea capitalului social al societatii Tesatoriile Reunite SA cu suma de 5,3 mil. euro. Cofinantarea realizarii proiectului a fost asigurata prin contractarea unui credit bancar de investitii de cca 18 mil. euro de la Raiffeisen Bank Romania.

Caracteristici: 6 blocuri cu 363 apartamente, 436 locuri parcare din care 298 locuri subterane si 138 locuri supraterane. Valoarea proiectului investitional, la vanzare, este estimata la 34 mil euro.

Stadiul actual:

- ✓ Apartamentele aferente Fazei 1 (121 unitati) au fost finalizate si se afla in faza de receptie de catre dezvoltator si predare catre cumparatori
- ✓ Ritmul vanzarilor este peste cel prognozat, astfel ca la inceputul lunii februarie 2019 s-au vandut 90% din apartamente
- ✓ Fazele 2 si 3 ale ansamblului vor fi finalizate in T4 2019

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

Tesatoriile Reunite SA a initiat demersurile primare (studii privind solutiile de urbanism) pentru un nou proiect imobiliar rezidential situat pe amplasamentul din str. Spataru Preda.

Rezultate financiare la 31 decembrie 2018

Indicatori - TESATORIILE REUNITE (mii lei)	BVC 2018	2018	2018 / BVC (%)
Venituri totale	81.494	54.054	66
Cheltuieli totale	79.056	56.329	71
Profit net /Pierdere	1.410	-2.279	-

***

Mentiune: Portofoliul Detineri Majoritare are in monitorizare si societatile:

- ✓ Nord SA (detinere 18,14% din capitalul social) si Professional Imo Partners SA (detinere 31,42% din capitalul social) care participa direct/indirect la implementarea **proiectului "Veranda Mall" Bucuresti**
- ✓ Straulesti Lac Alfa (detinere 50%) care implementeaza proiectul **"Atria Urban Resort" Bucuresti.**

1.2.2.9. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"

(www.verandamall.ro)

Descriere: Proiectul investitional a constat in constructia centrului comercial "VERANDA MALL" din Bucuresti si operarea acestuia prin intermediul societatii Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat intr-o in zona dens populata cu vad comercial, Obor-Colentina. "VERANDA MALL" a fost inaugurat la 27.10.2016.

Investitie: Valoarea investitiei SIF MOLDOVA se ridica la 14,3 mil euro. SIF MOLDOVA detine indirect in Veranda Obor SA o participatie de cca. 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA (PPLI) si Nord SA (NORD), societati listate la BVB - segment ATS.

Caracteristici proiect: GLE (suprafata construita desfasurata) cca. 67.000 mp; GLA (suprafata inchiriabila) cca. 27.000 mp; nr. magazine chiriasi: 100; grad de ocupare: 98%.

Stadiu actual:

Este in derulare extinderea centrului comercial "Veranda Mall" cu cca 6.300 mp (initial GLE: 67.000 mp; GLA: 27.000 mp):

- ✓ FAZA 1 – implementarea proiectului zona de galerii pe o suprafata de cca 3.300 mp:
  - noile spatii destinate galeriei comerciale sunt finalizate
  - noi chiriasi: World Class (fitness), BCR Offices, Decathlon (articole sport), Collin's (moda)
  - au loc negocieri pentru inchirierea celorlalte zone (Playground, Coffee, Retail și Restaurant)
- ✓ FAZA 2 – implementarea proiectului Cinema multiplex dotat cu 12 sali:
  - operator Cinemax
  - termen de finalizare lucrari: T2 2019.

1.2.2.10. STRAULESTI LAC ALFA SA
Proiect imobiliar rezidential "ATRIA URBAN RESORT"
(www.atriaresort.ro)

SIF MOLDOVA investeste in noul proiect imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul societatii Straulesti Lac Alfa SA (aceasta societate nu intra in componenta Grupului SIF MOLDOVA). Proiectul vizeaza construirea a cca. 1400 apartamente, in 4 etape, pe o suprafata de teren de cca. 9 ha, situata in zona de NV a municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil spre Piata Victoriei si zona de nord a capitalei.

Investitie: SIF MOLDOVA este actionar in societatea Straulesti Lac Alfa SA, alaturi de CityRing Property SRL si dl Liviu Lepadatu care asigura si managementul dezvoltarii proiectului imobiliar. Investitia totala a SIF MOLDOVA, derulata in etape, va fi de 8,3 mil euro, din care s-au varsat 6,3 mil. euro. Finantarea proiectului este asigurata atat cu capital propriu, cat si cu imprumut bancar, iar valoarea de realizare estimata a proiectului este de peste 100 milioane euro.

Stadiul actual:
- ✓ Se afla in constructie faza 1 ce cuprinde un numar de 160 de apartamente (studio-uri, doua si trei camere). Obiectivele urmeaza a fi finalizate in T2 2019.
- ✓ Stadiu vanzari apartamente: 30%
- ✓ A fost depusa documentatia pentru obtinerea autorizatiei de construire pentru faza 2.

Eveniment corporativ - *AGEA din 29.08.2018* – S-a aprobat contractarea de credite bancare de la Banca Transilvania pentru faza 1 a proiectului rezidential in valoare maxima de 36 mil. lei si mandatarea Consiliului de Administratie pentru negocierea si incheierea contractelor de imprumut, cu urmatoarea structura: (i) credit pentru investitii imobiliare finantare costuri aferente fazei 1 si (ii) credit pentru finantarea platii TVA.

1.2.3. Portofoliul "SELL"

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in strategiile multianuale si Programul de activitate 2018, s-a continuat aplicarea strategiei de restructurare prin vanzare pentru Portofoliul SELL. Acest portofoliu este selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanta si potential de crestere reduse si reprezinta la 31 decembrie 2018, 4,71% din valoarea totala a activelor administrate.

In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza necesarul investitional al SIF MOLDOVA. Asfel, veniturile generate in 2018 din vanzarea participatiilor din Portofoliul SELL au fost in suma de 31,4 mil. lei.

In perioada 01 ianuarie - 31 decembrie 2018 au fost vandute integral 7 participatii detinute la urmatoarele societati:
- ✓ GALGROS SA - SIF MOLDOVA SA a incasat suma de 2,04 milioane lei, ca rezultat al retragerii din societatea GALGROS SA, conform prevederilor Legii 151/2014;
- ✓ HYPERION SA – vanzare integrala pachet - SIF MOLDOVA a incasat suma de 0,74 milioane lei
- ✓ IASITEX SA – vanzare integrala pachet - SIF MOLDOVA a incasat suma de 18,01 milioane lei
- ✓ ALIMENTARA SA – vanzare prin mandatar Asset Invest - SIF MOLDOVA a incasat suma de 3,7 milioane lei din vanzarea a 8% din detinere;
- ✓ UPSS SA - vanzare prin mandatar Asset Invest – incasare suma totala aferenta retragerii din societatea UPSS, conform prevederilor Legii 151/2014 - SIF MOLDOVA a incasat suma de 0,66 milioane lei
- ✓ ELECTROMAGNETICA SA– vanzare integrala pachet.
- ✓ CONTED SA– vanzare integrala pachet;
- ✓ COMPA SA – vanzare partiala pachet;
- ✓ SIMAT SA – dizolvare si lichidare voluntara; SIF MOLDOVA a incasat 302 mii lei.

S-a participat activ la Adunarile Generale la societatile din portofoliu, prin: completarea ordinii de zi cu noi puncte, solicitari de convocare a adunarilor generale, adresarea de intrebari catre Consiliile de Administratie, solicitari de completare a materialelor informative. Au fost contestate hotarari ale Adunarilor Generale, avand ca scop protejarea intereselor SIF MOLDOVA.

Evenimente ulterioare datei de raportare:

- ✓ ALIMENTARA SA - februarie 2019 - vanzarea integrala a detinerii - incasare diferenta de 3,98 mil. lei pentru pachetul ramas de 10,38%
- ✓ DEPOZITARUL SIBEX SA – radiata in ianuarie 2019.

***

Informare privind neutilizarea instrumentelor de tip total return swap

Informam actionarii ca ulterior autorizarii ca AFIA (autorizatia nr.20/23.01.2018), **SIF Moldova nu a utilizat instrumente de tip total return swap si nu a desfasurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare** („SFT"), asa cum sunt definite de *Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European si al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.*

SIF Moldova a prezentat actionarilor in cadrul materialelor AGOA din 27.04.2018 „Strategia si politica de investitii a SIF Moldova", care este conforma acestei situatii. O eventuala modificare a activitatii investitionale in sensul cuprinderii acestor tipuri de tranzactii, va modifica corespunzator „Strategia si politica de investitii a SIF Moldova", cu indeplinirea cerintelor de autorizare a documentului de catre ASF, conform art.10 din *Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.*

***

1.2.4. Implementarea programului investitional 2018

SIF MOLDOVA a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2018,* aprobat de catre actionari (AGOA din 27 aprilie 2018).

mil. lei	Program de activitate 2018	Realizat la 31.12. 2018	% realizare 31.12.2018
Program investitional total, din care:	**120**	**221,8**	**184,8**
• **DETINERI MAJORITARE**		50,2	
• **CORE**		75,1	
• **Unitati de fond**		96,5	

1.2.5. Elemente de perspectivă privind activitatea SIF Moldova. Incertitudini si riscuri 2019. Obiective 2019.

a) *Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Aparitia OUG 114 in decembrie 2018 a avut avand drept consecințe apariția unor turbulențe severe în mediul economic, pe piața de capital, afectand performanța emitenților și titlurilor din portofoliu.

Influentele fiscale aparute in decembrie 2018, imposibil de prevazut sau anticipat ne-au condus la reevaluarea previziunilor fata de emitentii din sectoarele energetic si bancar, ai caror indicatori fundamentali au fost deteriorati.

Cotatiile din sistemul bancar si energetic sunt in scadere din decembrie 2018 si aceasta tendinta va continua si in 2019. Este putin probabil ca actiunile companiilor care au scazut dupa anuntul masurilor

fiscale sa revina la nivelul anterior OUG 114/2018 pentru ca valoarea acestor companii a scăzut din punct de vedere fundamental in urma masurilor prevazute in Ordonanta. O reducere a Pilonului 2 va afecta negativ bursa de valori. Estimarile sunt ca nici în 2019, BVB nu va ajunge la nivelul de piaţă emergentă, rămânand o piaţă de frontieră.

E posibil ca indicele BET să mai aibă scăderi pe parcursul anului 2019, dacă Guvernul va lua alte măsuri neasteptate si neinspirate, dar scaderile nu vor fi atat de mari precum cea din decembrie 2018, pentru că piata a inclus deja riscul de masuri populiste in pretul actiunilor.

In momentul de fata, prioritatea pietei de capital romanesti este cresterea lichiditatii, conditie esentiala pentru dezvoltare si implicit pentru upgrade la statutul de piata emergenta, nu doar formal, ci si functional, nu doar pe termen scurt, ci permanent.

Odata cu finalizarea formalităţilor privind CCP, se vor introduce produse noi pe BVB, al caror scop va fi cresterea volumului zilnic si a numarului de investitori.

Produsele derivate ce vor fi lansate la BVB vor fi probabil pe SIF-uri (în trecut, au fost unele dintre cele mai atractive) si pe principalii emitenti din energie si sectorul bancar. Ne asteptam ca dupa lansarea acestor produse derivate sa sporeasca foarte mult lichiditatea din piaţa spot, pentru că întotdeauna piaţa de derivate sustine piaţa spot.

b) *Prezentarea şi analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situaţiei financiare a emitentului comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut.*

Prezentarea detaliata a cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situaţiei financiare a SIF Moldova, respectiv aferente Programului de rascumparare de actiuni in vederea reducerii capitalului social derulat in 2018 si Programului de rascumparare 2019 se regaseste in materialul supus aprobarii AGEA din aprilie 2019: *"Aprobarea derularii unui program de rascumparare de actiuni in vederea reducerii capitalului social".*

c) *Prezentarea şi analizarea evenimentelor, tranzacţiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.*

BVC 2019 prezentat de Guvern prevede repartizarea a minimum 90% din profitul net 2018 la dividende la societatile cu capital majoritar de stat.

OUG 114/2018 prevede ca societatile cu capital majoritar de stat vor vira 35% din sumele repartizate la alte rezerve regasite in conturile de disponibilitati, la banci si aferente investitiilor pe termen scurt existente la 31.12.2018 si care nu sunt angajate prin contracte de achizitie, pentru a fi utilizate ca surse proprii de finantare.

Veniturile din dividende aferente 2018, incluse in Bugetul de Venituri si Cheltuieli 2019, care reprezinta principalele venituri reflectate in contul de profit si pierdere au fost estimate pe seama rezultatelor preliminare 2018, comunicarilor managementului, estimarilor de investitii si cash-flow ale companiilor, precum si ale Bugetului guvernamental 2019 si ale prevederilor OUG 114/2018.

Elementele "cheie" ale programului de activitate 2019

Elementele "cheie" ale Strategiei si politicii de investitii a SIF Moldova se bazeaza pe o alocare a resurselor care sa asigure dezvoltarea sustenabila a activitatii SIF Moldova si satisfacerea intereselor actionarilor, atat pe termen scurt cat si pe termen lung:

Politica de investitii solida/sustinuta este baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor.

Politica de dividend predictibila, care 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 unui Program de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social si distribuirii de actiuni catre angajatii, administratorii si directorii societatii.

Strategii definite pentru portofoliile de active:

- 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 si surse pentru noi investitii.
- Restructurare pentru portofoliul SELL – continuare restructurare/vanzare a portofoliului de actiuni "istoric"

Obiectivele programului de activitate 2019	
Program investitional	**111 mil.lei**
Profit net 2019	**48,8 mil.lei**
Castig net din tranzactii	**29,9 mil.lei**

2 Managementul riscurilor.

SIF Moldova stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de administrare a riscurilor, care este independenta ierarhic si functional de activitatile care genereaza expunere la risc si are acces la toate informatiile relevante.

Funcţia de administrare a riscurilor este asigurata de catre compartimentul Management Risc, care detine un rol principal in definirea politicii de administrare a riscurilor, urmarind incadrarea riscurilor la care este sau la care poate fi expusa societatea, in profilul de risc asumat de catre Consiliul de Administratie. SIF MOLDOVA are adoptate masuri, procese si tehnici adecvate şi eficace pentru identificarea, măsurarea, administrarea şi monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa.

Consiliul de administraţie defineşte politica de risc şi, în special, apetitul pentru risc, pe baza recomandărilor funcţiei de management a riscului şi comitetului de audit. Cel puţin o dată pe an, consiliul de administraţie examinează şi aproba limitele aplicate pentru a măsura şi controla principalele riscuri la care este expusă societatea: riscul de piaţă, riscul de lichiditate, riscul de emitent şi cel operaţional.

Obiectivele structurii de conducere in cadrul politicii de administrare a riscurilor sunt gestionarea prudenta a riscurilor astfel incat sa se prevină impactul negativ pe care factorii interni sau externi il pot avea asupra activitatii societatii ducand la nerealizarea scopurilor propuse, la producerea unor pierderi neplanificate sau necontrolate, sau la producerea unor efecte negative. In determinarea apetitului si tolerantei la risc, SIF MOLDOVA tine cont de toate riscurile relevante la care este expusa datorită specificului activitatii sale, influenta preponderenta fiind data de **riscul de piata**. Eficienta sistemului de management al riscurilor este evaluata semestrial de catre Conducerea executiva, Comitetul de audit si Consiliul de Administratie.

Profilul de risc reprezintă ansamblul expunerilor SIF MOLDOVA la riscuri reale şi potenţiale. În functie de valorile istorice şi curente ale indicatorilor de risc, de limitele de toleranţă şi apetitul la risc stabilit de Consiliul de Administraţie, profilul de risc al SIF MOLDOVA este următorul:

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

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 31.12.2018
Risc de piata	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu
Profil de risc la nivel global	**Mediu**	**Mediu**

La data de 31 decembrie 2018, indicatorii de risc calculati pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă SIF Moldova ***se încadrează*** în limitele de toleranţă, apetitul şi profilul de risc aprobate de Consiliul de Administraţie al SIF Moldova.

Principalele riscuri la care este expusă SIF MOLDOVA

In activitatea sa, SIF MOLDOVA este expusa la diverse tipuri de riscuri, cele mai importante fiind cele asociate portofoliului de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni) detinut.

1. Riscul de piaţă

Majoritatea activelor SIF Moldova sunt supuse riscului de piaţă, definit ca potenţial de modificare a valorii de piaţă a acestora. Riscul poate apărea ca urmare a modificărilor preţurilor acţiunilor, ratelor dobânzilor, a cursurilor de schimb valutar şi a altor parametri relevanţi.

Facem distincţia între trei tipuri de riscuri de piaţă foarte diferite:

- ✓ **Riscul de preţ** derivă din mişcările pieţei, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acţiunilor şi titlurilor de participare la fonduri de investiţii deschise şi închise. Având in vedere că activele expuse la riscul de preţ deţin o pondere de cca. 95% din totalul activelor administrate la 31 decembrie 2018, riscul de preţ reprezintă un risc relevant pentru SIF Moldova.

- ✓ **Riscul valutar** descrie riscul ca valoarea investiţiilor denominate în alte valute decît leul să se modifice datorită modificărilor de curs valutar. Avînd în vederea ponderea scăzută a activelor în alte valute, impactul riscului valutar este nesemnificativ.
- ✓ **Riscul ratei dobînzii** se referă la posibilitatea ca investiţiile în obligaţiuni - cunoscute şi ca titluri cu venit fix - să sufere ca urmare a modificărilor neaşteptate ale ratei dobânzii. Avînd în vederea ponderea scăzută a obligaţiunilor în totalul activelor SIF, impactul riscului ratei dobînzii este nesemnificativ.

Obiectivul principal al managementului riscului de piaţă, ca parte a funcţiei independente de management risc, este de a asigura că funcţia de business optimizează relaţia risc/recompensă şi nu expune SIF Moldova la pierderi inacceptabile, care nu corespund apetitului pentru risc.

Pentru a atinge acest obiectiv, managementul riscului de piaţă defineşte şi pune în aplicare un cadru care identifică, evaluează, monitorizează şi raportează în mod sistematic riscul de piaţă, astfel încît conducerea superioară să poată lua decizii eficiente şi în timp util cu privire la modalitatea de gestionare şi atenuare a acestuia. Compartimentul Management Risc identifică riscurile de piaţă prin analiza activă a portofoliului şi a propunerilor de investire ale funcţiei de business.

În luna decembrie 2018 riscul de piaţă a crescut semnificativ, determinat de un eveniment de risc de reglementare cu totul şi cu totul excepţional, respectiv anunţarea şi adoptarea OUG 114/2018. Anunţarea instituirii taxei pe activele financiare ale instituţiilor bancare şi plafonării preţurilor la gazele naturale, împreună cu alte măsuri fiscale prevăzute în respectiva ordonanţă, au determinat în data de 19.12.2018 o cădere de 11,21% a indicelui principal al Bursei, **a doua cea mai mare scădere dintr-o singură zi din istoria BVB, prima fiind căderea de 12,29% corespunzătoare intrării în criză a României în ianuarie 2009. Banca Transilvania, principalul emitent din portofoliul SIF Moldova, a suferit în acea zi o cădere pe bursă de cca. 20%. Impactul acestui eveniment asupra activelor totale ale SIF Moldova a fost de 10,6%, fără a depăşi însă, datorită diversificării portofoliului, limitele de toleranţă stabilite prin profilul de risc. Pînă la finele anului 2018, piaţa bursieră s-a mai calmat, recuperîndu-se o parte din pierderile înregistrate.**

Testarea la stres şi analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare a riscului de piaţă. Acestea implică o evaluare a pierderilor de valoare ale activelor în diferite scenarii şi a consecinţelor acestora asupra profilului de risc al SIF. SIF Moldova a efectuat în anul 2018 simularea de criză în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) din Legea 74/2015 şi rezultatele acesteia au fost raportate ASF în conformitate cu modelul de raportare din anexa IV a Regulamentului (UE) 231/2013.

2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care decurge dintr-o potenţială incapacitate de a îndeplini toate obligaţiile de plată atunci când acestea devin exigibile sau de a le îndeplini fără costuri excesive. Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate a fost un factor important în menţinerea unei lichidităţi adecvate şi în gestionarea profilului de lichiditate pe parcursul anului 2018.

Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate este conceput pentru a identifica, măsura şi gestiona poziţia de risc de lichiditate. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea şi raportarea internă a lichidităţii. Functia de administrare a lichiditatilor asigura un cadru adecvat de gestionare a lichiditatilor, luand in considerare politica de investitii, profilul de risc de lichiditate şi obligatiile suport ale SIF Moldova.

Rezervele de lichiditate cuprind numerar şi echivalente de numerar disponibile, precum şi valori mobiliare foarte lichide. Volumul minim al rezervelor de lichidităţi este monitorizat şi raportat în permanenţă.
Testarea la stres şi analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare a riscului de lichiditate. Aceasta include, de asemenea, o evaluare a lichidităţii activelor, adică a caracteristicilor inventarului activelor noastre, în cadrul diferitelor scenarii de criză. SIF Moldova a efectuat în anul 2018 în conformitate cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Legea 74/2015 şi rezultatele acesteia au fost raportate ASF în conformitate cu modelul de raportare din anexa IV a Regulamentului (UE) 231/2013

3. Riscul de emitent
Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acţiunile deţinute în entităţile din portofoliu şi reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorării situaţiei sale economico-financiare, fie datorita condiţiilor afacerii (nefuncţionarea sau necorelarea activităţilor sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendinţe şi schimbări externe care nu au putut fi cunoscute şi prevenite prin sistemul de control.

Cadrul de gestionare a riscului de emitent este conceput pentru a identifica, măsura şi gestiona poziţia de risc de emitent. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea şi raportarea internă a riscului de emitent. Functia de administrarea portofoliului asigura un cadru adecvat de gestionare si monitorizare a emitentilor din portofoliu.

4. Riscul operaţional
Riscul operaţional este riscul de pierdere care rezultă din procese interne, persoane sau sisteme inadecvate sau defecte sau din evenimente externe. Aceasta include riscul juridic, dar exclude riscul de afaceri şi de reputaţie.

Gestionarea zilnică a riscului operaţional este responsabilitatea principală a tuturor compartimentelor societăţii. Funcţia de management al riscului gestionează o aplicare consecventă a managementului de risc operaţional cadru în întreaga societate. Prin intermediul modelului nostru de autoevaluare anuală a riscurilor operaţionale, ne propunem să menţinem o monitorizare strictă şi o conştientizare ridicată a acestora.

Pentru încadrarea în cerintele Normei ASF nr.4/2018, riscul aferent tehnologiei informaţiei (IT) este tratat distinct în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor operaţionale. Rezultatul evaluării interne a riscurilor operationale IT se comunică anual catre ASF.

5. Alte riscuri: riscul de credit/contrapartidă, riscul reputaţional, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activităţilor desfăsurate de filialele societăţii.

6. Riscul de neîncadrare a activelor SIF Moldova în limitele legale de deţinere
La data de 31 decembrie 2018, activele din portofoliul SIF **se încadrează** în limitele prudenţiale legale. În perioada 01.01.2018-31.12.2018 nu s-au înregistrat depăşiri ale limitelor prudenţiale legale:

6.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare - limita admisa conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. a): **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)	206.711.151	11,20
Obligatiuni inchise	7.727.238	0,42
TOTAL	**214.438.389**	**11,62**

6.2. 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 conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. b): **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 (37,54%)**, 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.

6.3. Instrumente financiare emise de entitati apartinand aceluiasi grup - limita admisa conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. c): **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:	**726.849.466**	**39,40**
• actiuni	692.431.103	37,54
• depozite bancare	26.691.125	1,45
• obligatiuni	7.727.238	0,42
GLOBINVEST, din care:	**69.050.051**	**3,74**
• unitati de fond	69.050.051	3,74
ATLAS ASSET MANAGEMENT, din care:	**88.794.831**	**4,81**
• unitati de fond	88.794.831	4,81
STAR ASSET, din care:	**18.545.170**	**1,01**
• unitati de fond	18.545.170	1,01

6.4. Instrumente financiare emise de entitati apartinand grupului din care face parte SAI (SIF MOLDOVA) - limita admisa conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. c): 40% din activele totale.

Denumire	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF MOLDOVA (%)
Actiuni AGROINTENS	32.860.985	1,78
Actiuni AGROLAND CAPITAL	35.056.500	1,85
Actiuni ASSET INVEST	2.929.100	0,16
Actiuni CASA	10.281.700	0,56
Actiuni MECANICA CEAHLAU	24.268.356	1,32
Actiuni REGAL	6.139.419	0,33
Actiuni TESATORIILE REUNITE	58.000.600	3,14
TOTAL GRUP SIF MOLDOVA	**168.536.660**	**9,14**

6.5. Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. d) – nu este cazul.

6.6. Valoarea conturilor curente si a numerarului - limita admisa conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. e): **10%** din activele totale. In activul net la 31.12.2018, valoarea conturilor curente si a numerarului este de 278.235 lei, reprezentand 0,02% din valoarea activelor.

6.7. Depozite bancare constituite si detinute la aceeasi banca - limita admisa conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. f): **30%** din activele totale.

Denumire banca	Valoare depozite (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF MOLDOVA (%)
Banca Transilvania	26.691.125	1,45
BRD - GSG	10.937.470	0,59
Unicredit Tiriac Bank	36.856.322	2,00
Total depozite	**74.484.917**	**4,04**

6.8. Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. g) - sa nu depaseasca valoarea totala a activului net - **nu este cazul**

6.9.Titluri de participare ale AOPC - limita admisa conform Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, lit. h): **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	59.578.925	3,23
FIA Alchemist	41.303.721	2,24
Fond Privat de Investitii Optim Invest	36.342.257	1,97
FII DCP Investitii	27.282.318	1,48
FII Multicapital Invest	15.401.836	0,83
FII Hermes	10.035.885	0,54
TOTAL AOPC (unitati fond)	**189.944.943**	**10,30**

6.10. Expunerea obtinuta prin realizarea de investitii directe si indirecte in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - limita admisa conform Normei ASF nr.14/08.11.2013, art.9, lit. a*)*: **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.*

6.11. Expunerea in capitalul social al Depozitarului Central – conform Legii nr. 297/2004 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

Precizare: art. 150 se abroga potrivit art. 286 din Legea 126/2018 la data reautorizarii Depozitarului Central, conform Regulamentului UE nr. 909/2014.

6.12 Expunerea in capitalul social al **SIF**-urilor – conform Legii nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 286^1, alin(1), *orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deţine, singură ori împreună cu persoanele cu care acţionează în mod concertat, acţiuni emise de către societăţile de investiţii financiare rezultate din transformarea fondurilor proprietăţii private, dar nu mai mult de **5% din capitalul social al societăţilor de investiţii financiare.***

Denumire emitent	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 Banat Crisana	18.502.502	517.460.724	3,58

6.13. Detineri in capitalul social al institutiilor de credit – Actul Constitutiv al Bancii Transilvania prevede la 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	345.352.171	4.812.481.064	7,18

6.14. Încadrarea în Legea nr.74/2015, art.2 alin (2) - La sfarsitul anului 2018 activele administrate de SIF Moldova si raportate conform *"Situatiei activelor si datoriilor SIF Moldova"* au fost de 1.844.750.556 lei. Valoarea acestora in euro este de 395.538.188 si se incadreaza la pragul de *max.500.000.000 euro, fara utilizare efect de levier.*

Efectul de levier presupune orice metoda prin care societatea mareste expunerea portofoliului pe care il administreaza fie prin imprumut de numerar sau de valori mobiliare, fie prin pozitii de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Conform Strategiei si politicii de investitii, SIF Moldova nu utilizeaza efectul de levier si nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.

***

Personalul Compartimentului Management Risc:

1. Sonia Fechet- administrator de risc, coordonator compartiment (nr.reg. ASF:PFR13²FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator de risc (nr.reg. ASF :PFR13²FARA/040049)

3 Situaţia Financiar-Contabilă a Societăţii.

Informaţiile financiare individuale au fost întocmite de către Societate în concordanţă cu criteriile de recunoaştere, măsurare şi evaluare conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") şi cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de catre ASF, **cu excepţia IFRS 10 "Situaţii financiare consolidate" şi IAS 27 "Situaţii financiare individuale"**. În întelesul Normei 39/2015, IFRS reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Reg (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. Prezentarea elementelor din bilanţ în prezentul Raport, poate fi, după caz diferită de cea din situaţiile financiare întocmite conform IFRS datorită unor cerinţe ce ţin de reglementări statutare diferite. Prezenta Situaţie Financiar-Contabilă a societăţii, relevă succint evoluţia elementelor specifice poziţiei financiare, Contului de Profit sau Pierdere respectiv a Situaţiei Fluxurilor de Numerar pentru exerciţiul financiar 2018, comparativ cu ultimii 2 ani. O prezentare mai detaliată a acestor elemente se regăseşte în Situaţiile Financiare Individuale ale societăţii întocmite conform IFRS, pentru exerciţiul financiar încheiat la 31,decembrie 2018.

3.1 Citerii de recunoaştere, măsurare şi evaluare a elementelor conţinute în situaţiile financiare individuale la 31, decembrie 2018.

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018 SIF MOLDOVA a adoptat IFRS 9- "Instrumente Financiare", data de la care activele au fost reclasificate tinand cont de modelul de afaceri si de obiectivele pe termen lung ale societatii. Astfel, noua clasificare influenteaza, printre altele modul de reflectare a castigurilor sau pierderilor din tranzactii, acestea regasindu-se atat in Contul de Profit sau Pierdere, cat si in contul de Rezultat reportat.

3.2 Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara. Cash-flow.

➢ **Situaţia individuala a rezultatului global:**

(lei)	2016	2017	2018
Venituri			
Venituri din dividende	118.775.487	73.301.258	95.594.508
Venituri din dobanzi	1.216.794	1.148.917	2.427.375
Alte venituri operationale	846.767	897.387	1.605.103
Alte venituri	2.792.301	4.781.789	3.371.596
Castig din investitii			
Castig net din vanzarea activelor	94.672.066	100.530.811	394.396
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(6.504.125)	40.549.007	(16.338.454)
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	240.932	314.328	-
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor	(46.908.657)	(152.475)	1.485.801
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	(145.628)	901.839	-
Cheltuieli operationale	(31.174.094)	(34.737.537)	(33.407.766)
Alte cheltuieli operationale	(8.820)	(2.219.881)	-
Profit inainte de impozitare	**133.803.023**	**185.315.443**	**55.132.559**
Impozitul pe profit	(10.505.003)	(20.528.695)	(4.972.610)
Profit net al exercitiului financiar	**123.298.020**	**164.786.748**	**50.159.949**
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig aferent cedarii activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat in rezultatul reportat	-	-	43.201.285
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	1.418.212	(297.959)	52.666
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa evaluate prin alte elementa ale rezultatului global/active financiare disponibile pentru vanzare	251.762.237	125.984.478	12.845.408
Transferul rezervei in rezultat reportat/profit si pierdere ca urmare a vanzarii FVTOCI/ASF, net de impozit	(86.419.557)	(84.313.578)	(43.201.285)
Alte elemente ale rezultatului global	**166.760.892**	**41.372.941**	**12.898.074**
Total rezultat global aferent perioadei	**290.058.912**	**206.159.689**	**63.058.023**

Performanța financiară a SIFM (id est Câștigul Total net) pentru anul 2018 a fost peste așteptări, în contextul în care piața financiară a înregistrat o scădere semnificativă.

Veniturile brute din dividende în cuantum de 96 milioane lei au deținut în 2018 cea mai importantă cotă din total venituri înregistrate de către societate, principalii contributori fiind Banca Transilvania (TLV) (43 mil lei), Romgaz (21.5 mil lei), Transgaz (12.5 mil lei).

Câștigul Net Total înregistrat în Rezultatul Reportat a fost de **43 milioane lei** și provine în principal din tranzacționarea participațiilor la Banca Transilvania, OMV Petrom și Iașitex

➢ 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 (0,10% - 0,40%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	18.766.887
1. Cheltuieli cu materiale	232.540
2. Cheltuieli privind energia si apa	274.764
3. Cheltuieli cu personalul, din care:	14.431.450
- drepturi salariale - indemnizatii, exclusiv bonusuri	*13.995.338*
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	*390.116*
- cheltuieli cu pregatirea profesionala	*45.996*
4. Alte cheltuieli de administrare	3.828.133

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfasurarea activitatii curente a societatii. In cadrul chetuielilor de administrare, ponderea cea mai importantă este detinuta de *cheltuielile cu personalul* (salarii, indemnizatii, asigurari sociale si pregatire profesionala), respectiv 77% din valoarea agregată a cheltuielilor de administrare. *Cheltuielile privind prestatiile externe* reprezinta 20% din volumul cheltuielilor de administrare si cuprind, in principal, monitorizare societati, consultanta profesionala, administrare spatii si arhiva, asigurari. *Cheltuielile cu materiale, energie si apa* reprezinta 3.% din volumul cheltuielilor de administrare.

➢ Situația individuala a pozitiei financiare:

(lei)	2016	2017	2018
Active			
Numerar si echivalente de numerar	931.024	229.547	278.239
Depozite plasate la banci	117.794.735	36.387.265	74.536.926
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	128.999.673	204.732.623	341.800.429
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.448.569.452	1.611.822.537	1.441.126.064
Investitii detinute pana la scadenta	9.573.804	7.324.894	7.821.978
Investitii imobiliare	3.505.273	3.505.273	3.505.273
Imobilizari necorporale	113.180	21.294	26.723
Imobilizari corporale	8.140.477	8.213.719	8.461.441
Alte active financiare la cost amortizat	-	7.443.288	8.556.152
Alte active	1.347.293	467.703	192.852
Total active	**1.718.974.911**	**1.880.148.143**	**1.886.306.077**
Datorii			
Dividende de plata	29.258.494	33.087.963	34.768.768
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.452.286	2.565.455	2.565.455
Datorii privind impozitul pe profit amanat	69.089.754	79.144.662	69.143.317
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	5.033.350	1.669.219
Datorii financiare	-	1.299.173	12.140.530
Alte datorii	17.082.627	17.409.795	16.540.039
Total datorii	**118.883.161**	**138.540.398**	**136.827.328**
Capitaluri proprii			
Capital social	539.720.149	539.720.149	526.723.352
Rezultatul reportat	445.783.128	573.485.823	717.946.800
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	9.095.516	8.797.557	8.850.223
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	616.216.703	657.887.603	524.449.576
Actiuni proprii	(10.311.450)	(37.436.693	(28.598.935)
Alte elemente de capitaluri proprii	(412.296)	(846.694)	107.733
Total capitaluri proprii	**1.600.091.750**	**1.741.607.745**	**1.749.478.749**
Total datorii si capitaluri proprii	**1.718.974.911**	**1.880.148.143**	**1.886.306.077**

În cursul anului 2018 remarcăm o creştere cu **6 milioane lei** în **Total Active** care rezultă din evoluţia pozitivă a soldurilor disponibilităţilor băneşti dar şi datorită faptului că portofoliul de participaţii al societăţii denumit generic "Deţineri Majoritare" a performat foarte bine în anul 2018 contribuind la creşterea valorii întregului portofoliu de active financiare deţinute în patrimoniul societăţii.
Datoriile Totale au înregistrat o scădere agregată de 1,7 milioane lei care provine în principal din diminuarea soldurilor datoriei cu impozitul pe profit amânat respectiv impozitul pe profit curent.

➢ SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

(lei)	2018	2017	2016
Activităţi de exploatare			
Profit înainte de impozitare	**55.132.559**	**185.315.443**	**133.803.023**
Ajustări:			
Reluari din deprecierea activelor financiare	-	152.475	46.908.657
Castig/Pierdere neta aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16.200.763	(40.549.007)	6.745.057
Ajustari aferente activelor financiare FVTOCI	-	(112.781.368)	(92.945.016)
Venituri din dividende	(95.594.508)	(73.301.258)	(118.775.487)
Venituri din dobânzi	(2.427.375)	(1.148.917)	(561.049)
Cheltuieli/(Reluari) din provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	265.687	886.831	145.628
Reluări alte provizioane	(3.167.058)	5.312.282	(3.025)
Câştig net din diferenţe de curs valutar	(509.403)	-	
Alte ajustări	(43.068)	881.204	985.345
Modificări ale activelor şi pasivelor aferente activităţii de exploatare			
Achiziţii ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(97.112.529)	(50.640.148)	(24.320.318)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	34.055.942	16.214.403	785.091
Achiziţii ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global/disponibile pentru vânzare	(110.492.026)	(201.768.318)	(166.534.478)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global/disponibile pentru vânzare	216.131.853	202.376.604	168.262.363
Incasări ale investiţiilor deţinute până la scadenţă	11.760	2.223.764	10.048.864
Modificări ale altor active	5.698.629	(6.300.402)	10.602.384
Modificări ale altor datorii	2.367.976	(3.681.306)	(1.749.260)
Dividende încasate	91.157.618	69.918.050	113.094.833
Dobânzi încasate	2.325.626	1.213.436	517.113
Impozit pe profit plătit	(17.308.289)	(13.282.880)	(7.659.368)
Numerar net rezultat din activităţi de exploatare	**96.694.159**	**(18.959.112)**	**79.350.356**
Activităţi de investiţii			
Plăţi pentru achiziţii de imobilizări corporale	(1.002.403)	(1.235.695)	(368.106)
Încasări din vânzarea imobilizărilor şi a investiţiilor imobiliare	256.705	-	
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii	**(745.698)**	**(1.235.695)**	**(368.106)**
Activităţi de finanţare			
Dividende plătite	(37.468.348)	(34.354.499)	(35.712.324)
Actiuni proprii rascumparate	(20.281.759)	(27.559.641)	(6.100.333)
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**(57.750.108)**	**(61.914.140)**	**(41.812.658)**
Creşterea netă în numerar şi echivalente de numerar	**38.198.353**	**(82.108.947)**	**37.169.593**
Numerar şi echivalente de numerar la 1 ianuarie	**36.616.812**	**118.725.759**	**81.556.166**
Numerar şi echivalente de numerar la 31 decembrie	**74.815.165**	**36.616.812**	**118.725.759**

Variaţia netă totală a fluxurilor de numerar a fost de 38 milioane lei în cursul anului 2018. Evoluţia foarte bună a situaţiei fluxurilor de numerar în cursul anului 2018 se datorează strategiei eficiente privind monitorizarea şi gestionarea atentă a fluxurilor de numerar ale societăţii.

3.2 Indicatori de performanta

	2016	2017	2018
Indicatorul lichiditatii curente	6,89	5,17	6,70
Viteza de rotatie a debitelor–clienti	2	6	2,29
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,16	0,14	0,06
Rezultatul pe acţiune de baza (lei/actiune)	0,119	0,159	0,092

Specificatii:
Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
Viteza de rotatie a debitelor–clienti =sold mediu creante/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de raportare
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate
Rezultatul pe acţiune de baza (lei/actiune) = profit net/numar actiuni

3.3. Gradul de realizare al BVC 2018

	Prevazut 2018	Realizat 2018	R/P (%)
Venituri totale	**103.335.525**	**118.100.990**	**14**
Venituri financiare	**92.170.981**	**103.469.443**	**12**
• venituri din imobilizari financiare (dividende)	88.722.162	95.594.508	8
• venituri din creante (dobanzi bancare + obligatiuni)	800.000	2.432.758	204
• castiguri din investitii financiare cedate	233.504	-	-
• alte venituri financiare	2.415.315	5.442.177	18
Venituri din activitatea curenta	**11.164.544**	**14.631.547**	**31**
• venituri din chirii si activitati anexe	800.000	833.159	4
• venituri din provizioane	10.064.544	10.343.467	3
• alte venituri din activitatea curentă	300.000	3.454.921	1052
Cheltuieli totale	**46.966.258**	**62.207.834**	**-32**
Cheltuieli financiare	**1.000.000**	**17.262.228**	**-1626**
• cheltuieli comisioane tranzactii	1.000.000	429.404	57
Cheltuieli ale activitatii curente	**45.966.258**	**44.945.606**	**2**
Profit brut	**56.369.267**	**55.893.156**	**-1**
Profit impozabil	**2.788.013**	**10.126.638**	**263**
Impozit pe profit	**4.574.298**	**5.733.206**	**-25**
Profit net	**51.794.969**	**50.159.949**	**-3**

În raport cu cifrele bugetate veniturile totale au avut o variaţie pozitivă de **14%** pe fondul înregistrării unor venituri din dividende semnificativ mai mari (6.9 milioane lei) şi respectiv ca urmare a creşterii veniturilor din dobânzi bancare (1,6 milioane lei).

Cheltuielile din activitatea curentă au fost mai mici cu **2%** faţă de cele bugetate în principal datorită cheltuielilor cu salariile şi indemnizaţiile administratorilor care au fost cu 2,7 milioane mai mici decât ce s-a estimat în exerciţiul bugetar.

Pe fondul scăderii majore a pieţei financiare, societatea a înregistrat cheltuieli financiare de 16 milioane lei provenite în principal din diferenţele de valoare justă negative aferente unităţilor de fond înregistrate prin Contul de Profit sau Pierdere în cursul anului 2018.

3.4. Activele corporale ale societatii

Amplasarea si caracteristicile principalelor active corporale.

La 31.12.2018, SIF Moldova detine in patrimoniu active corporale pentru desfasurarea activitatii in valoare bruta de 11,4 mil. lei, respectiv o valoare neta de 8,5 mil. lei, cu urmatoarea componenta:

Categorii de mijloace fixe	Valoare (lei)	
	Bruta	Neta
Terenuri	563.193	563.193
Constructii	8.413.351	7.616.443
Instalatii tehnice, din care:	**2.268.567**	**256.549**
• echipamente tehnologice	1.570.874	202.405
• mijloace de transport	697.693	54.144
Alte mijloace fixe	146.775	25.256
TOTAL	**11.391.886**	**8.461.441**

Societatea a reevaluat terenurile şi construcţiile deţinute la data de 31 decembrie 2016, urmând a le reevalua la 31 decembrie 2019.

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.

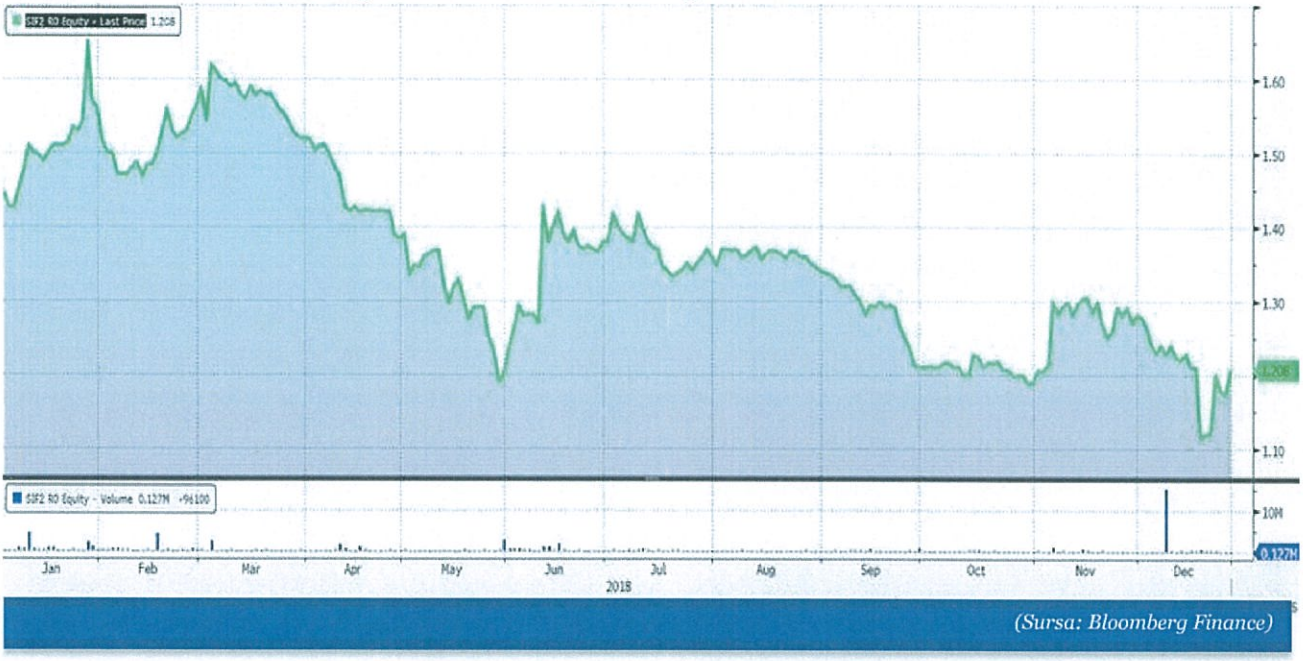
4 Piata actiunii SIF 2

Numar actiuni 31.12.2018: 101.317.917,6 lei
Numar actiuni 31.12.2018: 1.013.179.176
Valoarea nominala: 0,1 lei
Capitalizare: 31.12.2018: 1.223.920.445 lei (262 mil euro)
Pret: 1,20 lei, EPS: 0,16 lei, PER: 7,5;
DIVY: 4,2%; 52 m: 1,05 lei; 52 M: 1,63 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 01.01.2018 – 31.12.2018



(Sursa: Bloomberg Finance)

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

Randamente 31.12. 2018 (%)	Actiunea SIF2	BET-FI	VUAN SIF2
1 luna	-5,63	-5,45	-10,06
3 luni	-0,17	-5,61	-8,79
6 luni	-12,46	-8,09	-5,36
12 luni	-14,33	-12,63	-3,14

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

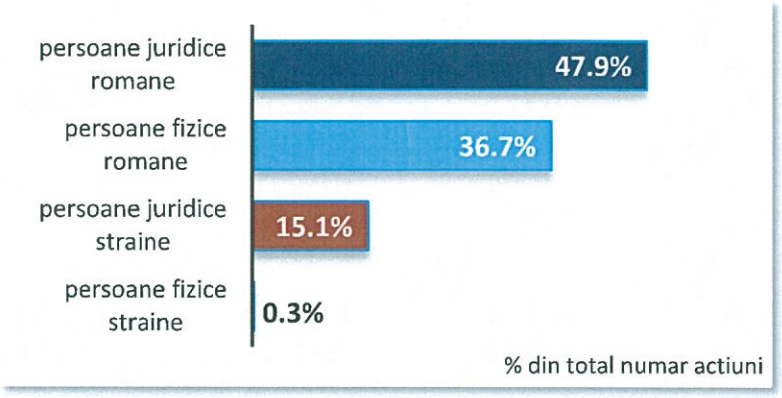
Analiza de risc (1Y. serii zilnice): actiunea SIF 2 / BET-FI

Indicator	Actiunea SIF2	BET-FI
Volatilitate (%)"	27,41	14,40
Beta**	1,42	1

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

4.1. Politica de dividend.

Structura actionariatului la data de 28 februarie 2019.
Total actionari: 5,75 mil.



Plata dividendelor

Plati dividende la 28 februarie 2019	Dividend 2015	Dividend 2016	Dividend 2017
	0,0450 lei/act	0,0440 lei/act	0,0500 lei/act
Total dividend de plata (lei)	46.250.883	43.875.980	49.555.697
Total platit (lei)	35.572.157	33.103.227	36.614.983
% achitare	76,91	75,45	73,89

Conform Hotararilor AGA SIF Moldova din 27.04.2018, dividendele aferente anului 2017, in cuantum de 0,05 lei/actiune, au fost puse la dispozitie, impreuna cu dividendele restante din anii 2015 si 2016, incepand cu 02.10.2018 (data platii), pentru actionarii ce s-au regasit in registrul actionarilor la 12.09.2018, data de inregistrare.

4.2. Achizitia propriilor actiuni.

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 03.08.2017 in data de 01.02.2018 s-a efectuat reducerea capitalului social cu un numar de 25 mil actiuni achizitionate prin Programul de rascumparare aprobat in AGEA din 04.04.2017. In urma reducerii capitalului social, detinerea SIF Moldova de actiuni proprii a fost de 1,58% din capitalul social diminuat (103.817.917,60 lei).

In data de 10.04.2018 a avut loc transferul unui numar de 4,934,763 actiuni catre administratori si salariati (SOP), conform programelor de rascumparare aprobate prin hotararile AGEA nr.4/01.04.2015 si nr.8/25.04.2016. Numarul actiunilor detinute de SIF Moldova in urma operatiunii de transfer a fost de 1.09% din capitalul social (103.817.917,60 lei).

In perioada 20.06.2018 – 10.07.2018 s-a derulat Oferta Publica de Cumparare (OPC) actiuni SIF2, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 2/27.04.2018 si avizului ASF nr. 726/13.06.2018, oferta a vizat un numar de 11.000.000 actiuni, la pretul de 1,818 lei/actiune. Indicele de alocare a fost de 0,0845347586. In urma inchiderii OPC, procentul detinut de SIF Moldova este de 2,1778% din capitalul social (103.817.917,60 lei).

Obiectivele OPC au fost diminuarea discountului dintre activul net si pretul de tranzactionare, cresterea activului unitar, a cotatiei si a lichiditatii actiunii in piata, cu efect in cresterea profitului pe actiune. Scopul OPC a fost reducerea capitalului social, prin anularea actiunilor rascumparate.

5 Conducere a societatii.

5.1. Lista administratorilor

5.1.1. 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	62	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	• Presedinte Director General SIF Moldova (2009-2017) • Administrator Banca Transilvania • Conferentiar universitar – Universitatea Vasile Alecsandri Bacau	Presedinte al Consiliului de Administratie (administrator neexecutiv)	membru CA 2001-prezent
2	Radu Octavian Claudiu	57	• 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 neexecutiv independent)	Membru CA 2013 - prezent
3	Doros Liviu Claudiu	49	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 executiv Director General Membru al Comitetului de Directie	Membru CA 2006-prezent
4	Iancu Catalin – Jianu- Dan	42	• 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 executiv Director General Adjunct Membru al Comitetului de Directie	Membru CA 2013 - prezent
5	Ciorcila Horia	55	Institutul Politehnic Cluj Napoca. Facultatea de Electronica. specializarea Automatizari si Calculatoare	• Presedinte al CA – Banca Transilvania • Membru CA BT Asset Management SAI	Administrator neexecutiv independent Presedinte al Comitetului de Nominalizare – Remunerare	Membru CA 2013 - prezent

Avizare componenta structura de conducere SIF Moldova

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).
(Raport curent 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.

5.1.2. 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.

1.1.3. Participarea administratorului la capitalul societatii (detineri directe si indirecte la 31.12.2018)

Nr. crt.	Nume	Prenume	Detineri 31.12.2018	% CS
1	Ceocea	Costel	1.024.901	0,10
2	Doros	Liviu Claudiu	5,757,227	0,57
3	Iancu	Catalin Jianu Dan	1.381.979	0,14
4	Radu	Octavian Claudiu	0	0
5	Ciorcila	Horia	1.004.569	0,10

5.1.4. Lista persoanelor afiliate societatii. Grupul SIF Moldova – prezentare detaliata la cap. 1.2.2.

5.2. 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.

5.2.1. 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.

5.2.2. 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*

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

5.3. 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*

5.4. 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.

6 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 2018 pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte/seminarii de profil a fost de 70.893 lei.

La 31.12.2018 numarul salariatilor a fost de 34. Procesul de optimizarea a structurii organizatorice este unul dinamic, fiind in derulare procedura de selectie pentru anumite pozitii din organigrama.

Oferirea de opțiuni de a achiziționa actiuni SIF2 catre administratorii, directorii si angajatii societatii, ca parte a *Planului de beneficii pentru anul 2017*, conform Politicii de remunerare a societatii. *(raport curent din 07.05.2018)*

Urmare a hotararii AGOA nr. 2/27.04.2018 de aprobare a situatiilor financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2017, insotite de Raportul auditorului financiar si in conformitate cu *Politica de remunerare*, Consiliul de Administratie a aprobat *"Planul de alocare actiuni" ("Stock Option Plan")*, ca parte a *"Planului de Beneficii pentru anul 2017"* format din numerar si actiuni.

Actiunile au fost oferite conform *"Planului de alocare actiuni"*. Actiunile ce fac obiectul acestui plan au fost rascumparate de SIF Moldova, conform programelor aprobate prin hotararile AGEA nr. 4/01.04.2015 si nr. 4/25.04.2016. Intrarea in drepturi (transferul actiunilor) se va face la momentul indeplinirii conditiilor din *"Planul de alocare actiuni"* si a exercitarii de catre fiecare beneficiar a optiunii, dupa implinirea termenului de 12 luni de la semnarea *"Acordului de oferire actiuni"*, dar nu mai mult de 15 luni de la data semnarii.

In conformitate cu *Politica de remunerare* s-a oferit si pentru anul 2018 optiunea de a achiziționa actiuni SIF2 de catre administratorii, directorii si angajatii societatii, ca parte a *Planului de beneficii*. In acest cadru, precizam ca atat administratorii cat si angajatii au optat cu precadere pentru achizitia actiunilor SIF2, ceea ce atesta increderea acestora in evolutia pozitiva a SIF Moldova si implicit a actiunii SIF2

7 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

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile societatii. Ajuta societatea in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodica, care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta .

Activitatea de audit intern este realizata catre compartimentul de audit intern.

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.

Auditorii interni raporteaza directorilor, Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie cu privire la scopul, autoritatea si responsabilitatea activitatii de audit intern, precum si referitor la gradul de indeplinire a planului de audit.

Functia de audit intern:
- ✓ stabileste, implementeaza si mentine un plan de audit pentru examinarea si evaluarea caracterului adecvat si a eficientei sistemelor, a mecanismelor de control intern si a procedurilor SIF MOLDOVA
- ✓ emite recomandari pe baza rezultatelor activitatii efectuate
- ✓ verifica conformitatea cu recomandarile emise
- ✓ raporteaza aspectele tinand de auditul intern.

Activitatea de audit intern se desfasoara conform procedurilor elaborate in scopul dirijarii activitatii. Procedurile sunt 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. Planul este revizuit si adaptat, daca este necesar, ca raspuns la schimbarile in afaceri, riscuri, operatiuni, programe, sisteme si controale ale societatii.

Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat si documentat 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 obiectivelor 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 2018 au vizat:

- ✓ finalizarea misiunii privind sistemul de control intern al SIF MOLDOVA, derulata partial in anul 2017
- ✓ distribuirea si plata dividendelor cuvenite actionarilor SIF MOLDOVA
- ✓ activitatea de evaluare a activelor individuale
- ✓ activitatea de investitii si administrare a portofoliului Detineri Majoritare, care include activitatea filialelor SIF Moldova
- ✓ analiza principiilor de actualizare a procedurilor de sistem, operationale si de lucru ale SIF Moldova
- ✓ planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern
- ✓ monitorizarea progreselor inregistrate in implementarea recomandarilor de audit
- ✓ analiza cheltuielilor de administratie aferente anului 2017, comparativ cu sectorul de activitate
- ✓ indeplinirea conditiilor de derulare a programului "stock option plan"
- ✓ analiza obiectivelor, responsabilitatilor si documentatiei sistemului de control intern al SIF Moldova
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administratie sau directorilor
- ✓ participarea in cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activitati.

In urma misiunilor de asigurare derulate, auditul intern a 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.

Obiectivele si scopul angajamentului, opinia auditorilor interni/concluziile, recomandarile si planul de masuri pentru implementarea recomandarilor propus sau aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern care au fost prezentate Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie.

Raportarile includ riscurile semnificative si aspecte ale controlului si conducerii, precum si alte probleme solicitate de Consiliul de Administratie, Comitetul de Audit sau directori.

In baza concluziilor si recomandarilor formulate de auditul intern, conducerea executiva a SIF Moldova a dispus masurile corespunzatoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

Auditorii interni urmaresc progresele inregistrate in implementarea recomandarilor si raporteaza conducerii executive 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.

8 Conformitate

SIF Moldova instituie şi menţine o funcţie permanentă şi eficace de verificare a conformităţii care este independenta şi are următoarele responsabilităţi.

a) monitorizeaza si evalueaza periodic caracterul adecvat şi eficacitatea măsurilor, a politicilor şi a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementarile in vigoare precum şi a acţiunilor întreprinse pentru remedierea deficienţelor în materie de respectare de către societate a obligaţiilor care îi revin.

b) monitorizeaza si verifica cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activitatii SIF Moldova, a reglementarilor si procedurilor interne si acţioneaza conform competenţelor sale pentru a preveni si propune masuri pentru remedierea oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a reglementarilor si procedurilor interne ale SIF Moldova de catre SIF Moldova sau de catre angajatii acesteia; urmareste implementarea propunerilor si recomandarilor ;

c) consiliaza si asista persoanele relevante responsabile pentru desfăşurarea de activităţi pentru respectarea de către SIF Moldova a obligaţiilor care îi revin în temeiul legislatiei pietei de capital incidente.

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.

Principalele activitati ale Compartimentului Conformitate pentru anul 2018 sunt specifice activitatii SIF MOLDOVA ca AFIA (autorizatia nr.20/23.01.2018), definite de art.51 al Legii 74/2015 si sunt aprobate de catre Consiliul de Administratie, in cadrul Planului anual de investigatii 2018.

Acestea activitati constau, in principal, in verificarea respectarii:

1. Conditiile care au stat la baza **autorizării/avizării şi a condiţiilor de funcţionare prevăzute la art. 2, 4 şi 6-10 din Legea 74/2015** (autorizarea SIF Moldova ca AFIA-autorizatia ASF nr.20/23.01.2018**) si a modificarilor ulterioare:**

a) *Procedurile 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 (iulie 2018).*

b) *Politicile si procedurile de evaluare a activelor si de calculare a valorii unitare a activului net pe actiune; Reguli si proceduri de evaluare a activelor SIF Moldova (alinierea regulilor de evaluare la prevederile Regulamentului 2/2018) (iulie 2018).*

c) *Politicile şi practicile de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc (septembrie 2018)*
Concluzii: nu s-au constatat neconformitati
- ✓ propunerile de modificare au fost avizate din punct de vedere al respectarii legislatiei pietei de capital si reglementarilor interne
- ✓ s-a informat CA privind efectele autorizarii AFIA si a autorizarilor conexe in activitatea si reglementarile interne (autorizaţiile nr. 20,21,22,23/23.01.2018, avizul nr.21/23.01.2018).

2. **Regulile prudenţiale** prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformitati.*

3. **Politicile de remunerare** prevazute la art. 13 din Legea 74/2015 - *s-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv in cadrul AGA de bilant de la filiale.*
Concluzie: nu s-au constatat neconformitati; s-au prezentat CA rapoarte privind :
- ✓ "Raportul de verificare a respectarii "Politicii şi practicii de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc". Ghidul de evaluare a performantei si eficientei structurii de conducere, anexa la "Politicile si procedurile de evaluare a persoanelor din structura de conducere si a persoanelor care ocupa posturi cu functii - cheie in cadrul SIF Moldova"
- ✓ " Nota de consiliere privind aspectele relevante prevazute de legislatia pietei de capital pentru definirea politicii de remunerare variabile la societatile din portofoliul SIF care implementeaza

proiecte investitionale" care a stat la baza propuneri de completare a politicilor pentru unele situatii nereglementate, care au fost notificate ASF (septembrie 2018)

4. Prevederile art. 14 din Legea 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea şi monitorizarea situaţiilor menţionate la art. 30-37 din Regulamentul UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interese**.
Concluzie: situatii potentiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate in activitatea SIF Moldova/grupului SIF Moldova, au fost gestionate conform regulilor stabilite (ex: abtinere de la participare la dezbateri si/sau exprimare vot de catre unii administratori in cazul unor probleme de pe ordinea de zi a sedintelor CA) si nu a fost inregistrat niciun conflict consumat.

5. Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11) şi (12) privind **evaluarea activelor FIA.**
Concluzie : nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale.
   - ✓ S-a avizat activul net lunar, care include si verificarea modului de evaluare a activelor detinute de SIF;
   - ✓ S-a avizat modificarea regulilor de evaluare, prin aliniere la prevederile Regulamentului 2/2018 (iulie 2018).

6. Prevederile art. 19 din Legea 74/2015, privind **delegarea activităţii de administrare a portofoliului colectiv sau de administrare a riscului** - *nu a fost cazul.*

7. Prevederile art. 20 din Legea 74/2015, alin. (1)-(11) referitoare la **acordul dintre depozitar şi AFIA-** *nu a fost cazul.*

8. Obligaţiile de **transparenţă şi de raportare** prevăzute la art. 21 şi 23, respectiv a celor de transparenţă prevăzute la art. 22 din Legea 74/2015.
Concluzie Verificare prealabila in totalitate- nu au fost constatate neconformitati
   - ✓ Toate raportarile obligatorii si comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta Corporativa, au fost avizate 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.

9. Obligaţiile ce revin AFIA ca urmare a **obţinerii controlului asupra unor societăţi necotate şi a unor emitenţi** prevăzute la art. 25-29 din Legea 74/2015.
Concluzie Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.
   - ✓ Au fost comunicate filialelor politica de prevenire şi gestionare a conflictelor de interese si politica de comunicare internă şi externă a societăţii, în special în ceea ce priveşte angajaţii; s-au facut notificari catre ASF privind modificarea pragurilor de detinere; au fost incluse informaţii in raportul anual (individual si consolidat) precum si in cel trimestrial si semestrial (individual si consolidat) SIF Moldova privind activitatea filialelor.

10. Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piata** (informatii privilegiate, tranzactii personale).
Concluzie: Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale
S-au prezentat CA rapoarte privind :
   - ✓ Verificarea aplicarii legislatiei privind abuzul de piata
   - ✓ Raportul "Verificare a respectarii autorizatiei/interdictiei de efectuare a tranzactiilor de catre persoanele care au acces la informatii privilegiate si persoanele din conducere, in legatura cu Oferta Publica de Cumparare a actiunilor SIF2, aprobata prin Decizia ASF nr.726/13.06.2018 (nr.717/21.06.2018), avizat prealabil de Comitetul de Audit .
   - ✓ Raport de control intern "Respectarea reglementarilor pietei de capital si a reglementarilor si procedurilor interne referitoare la regimul informatiilor privilegiate" .

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

12. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea **AGA SIF Moldova din 27.04.2018**, cu certificarea respectarii acestor obligatii.
Concluzie: Verificare in totalitate - nu au fost constatate neconformitati,
S-au prezentat CA rapoarte privind:
- ✓ "Respectarea de catre SIF Moldova a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGEA si AGOA din 27/28.04.2018".
- ✓ Informare cu privire la impactul operatiunii de reducere a capitalului social, conform hotararii AGEA nr. 2 /03.08.2017 .

13. **Obtinere autorizatii/decizii ASF; Notificari catre ASF** - Verificare si avizare in totalitate a documentatiilor pentru:
- ✓ Autorizarea SIF Moldova ca AFIA - autorizatia nr.20/23.01.2018
- ✓ Autorizarea persoanelor care dețin funcții-cheie din cadrul SIF Moldova- administrarea riscului si ofiter de conformitate (conform Regulamentului 14/2015) - avizele nr.21,22,23,24/23.01.2018.
- ✓ Modificarile actului constitutiv (reducerea capitalului social, completarea obiectului de activitate cu "administrarea riscurilor", limitele de remunerare structura de conducere, delegarea dreptului de reprezentare)- *avizele nr.19/17.01.2018; nr.21/23.01.2018, 176/14.06.2018.*
- ✓ Avizarea modificarii componentei Grupului SIF Moldova- atestat nr.2/23.01.2018 si atestat nr.23/22.10.2018.

14. **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 din punct de vedere al respectarii/ reflectarii prevederilor legale si reglementarilor interne.
- ✓ Avizare contracte cu institutiile pietei de capital, contracte vanzare actiuni nelistate, contractele cu filialele SIF Moldova.
- ✓ Avizarea hotararilor Consiliului de Administratie si ale Comitetului de Directie din punct de vedere al respectarii reglementarilor pietei de capital ai a reglementarilor interne; rapoarte prezentate CA privind stadiul implementarii hotararilor CA si CD trimestrial, semestrial.
Concluzie: Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.

15. **Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv**
S-au prezentat CA rapoarte privind:
- ✓ "Verificarea indeplinirii obligatiilor de conformitate pentru investitiile realizate de catre SIF Moldova in filiale, in perioada 01.01-30.09.2018."
- ✓ Verificarea si analiza cadrului de conformitate intra-grup stabilit pentru asigurarea respectarii prevederilor legale si reglementarilor interne ale societatii- mama de catre filiale .
Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.

16. Respectarea procedurilor interne privind:

a) "**Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului**"- *verificare prealabila in totalitate a contractelor de vanzari societati inchise*

b) „**Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital**"- *efectuare informari catre structura de conducere, angajati*

17. 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**

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

Sunt stabilite responsabilitatile detaliate ale fiecarei persoane incadrate în cadrul compartimentului. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile sunt preluate automat de cealalta persoana autorizata.

9 Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica.

Serviciul Juridic a contribuit prin activitatea desfăşurată la realizarea strategiei în cadrul litigiilor şi a obiectivelor urmărite în tranzacţiile judiciare şi extrajudiciare, asigurându-se asistenţă şi suport dedicat.

9.1. Litigii

Activitatea de asistenţă şi reprezentare juridică derulata în anul 2018 s-a concentrat pe **formularea apărărilor necesare în cele 245 litigii înregistrate în evidenţele specifice**, dintre acestea fiind **definitiv soluţionate un număr de 116 litigii**. În cadrul fiecărui litigiu au fost concepute şi elaborate înscrisurile si apararile necesare pentru protejarea intereselor SIF MOLDOVA.

Mare parte din dosarele aflate pe rol la finele anului 2018 au fost soluţionate pe cale amiabilă, având în vedere tranzacţiile judiciare şi/sau după caz, Acordurile de mediere încheiate cu emitenţi precum Iaşitex, Alimentara SA, Favil S.A., care au avut ca efect stingerea litigiilor pe cale amiabilă, încasarea contravalorii acţiunilor deţinute şi recuperarea de către SIF Moldova a unor costuri precum taxele judiciare de timbru avansate şi/sau cheltuieli în apărare.

Dosarele având ca obiect pretenţii reprezintă o componentă importantă a litigiilor în care SIF MOLDOVA are calitatea de reclamant, sens în care continuă demersurile legale pentru realizarea creanţelor faţă de AAAS, dar şi în raport cu ceilalţi debitori. Au fost iniţiate noi cereri de executare silită în contradictoriu cu AAAS pentru recuperarea cheltuielilor de judecată pe care societatea noastră le suportă în apărare, în cadrul dosarelor în care această instituţie contestă neîntemeiat şi nejustificat executarea.

În cadrul procedurilor judiciare şi extrajudiciare având ca obiect realizarea unor creanţe faţă de diverşi debitori, în care s-a asigurat asistenţă şi consultanţă juridică, SIF MOLDOVA înregistrează încasări în sumă de 5.241.478 lei, astfel:

- ✓ suma de 2.848.958 lei corespunzătoare Tranzacţiei judiciare încheiate de societatea noastră cu Textila Oltul S.A. şi a Actelor adiţionale aferente.
- ✓ suma de 2.392.529 lei corespunzătoare litigiilor derulate în contradictoriu cu Galgros S.A., AAAS Bucureşti, Alimentara SA, Favil S.A., Comat S.A., Dyonisos S.A.

În dosarele în care societatea noastră are calitatea de pârât, s-au obţinut unele soluţii favorabile în dosare având ca obiect pretenţii şi/sau diverse obiecte, precum cele referitoare la solicitarea de acordare a unor cheltuieli de judecată pe cale separată, pronunţarea unor hotărâri care să ţină loc de act autentic, s.a.

La finele anului 2018, numărul dosarelor având ca obiect contestaţii la executare în contradictoriu cu AAAS s-a redus semnificativ, avand în vedere rata minima de succes a actiunilor pe care aceasta institutie le-a promovat contra SIF MOLDOVA. Soluţiile instanţelor în cadrul acestor dosare sunt în marea lor majoritate favorabile SIF MOLDOVA, cu consecinţa obligării AAAS la plata cheltuielilor de judecată generate de aceste litigii. Au fost astfel soluţionate contestaţii la executare având o valoare totală de 14.666.853 lei.

Situaţia litigiilor se prezintă în sinteză astfel (detalii in Anexa 3):

Litigii în care SIF Moldova are calitatea de reclamant:

- ✓ 150 dosare din care: 104 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 77 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 46 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanţelor: 61.616.878 lei (pretenţii si procedura insolvenţei). Valoare litigii solutionate definitiv: 12.638.396 lei.

Litigii în care SIF Moldova are calitatea de pârât:

- ✓ 95 dosare din care: 25 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 70 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanţelor: 1.257.880 lei în dosare având ca obiect diverse pretenţii; 3.053.638 lei – contestaţii la executare în 14 dosare în contradictoriu cu AAAS Bucureşti.

9.2. Asistență și consultanță juridică

- La finele anului 2018, în evidențele serviciului sunt înregistrate un număr semnificativ de avize de legalitate – respectiv 1450 avize - acordate pe contracte, acte adiționale, decizii, înființări/sistări popriri ș.a.
- Activitatea de consultanță juridică evidențiază următoarele operațiuni relevante:
  - ✓ asistență și consultanță juridică în proiectul imobiliar "City Ring";
  - ✓ asistență și consultanță juridică privind asigurarea dreptului de retragere la Favil S.A, cu consecința încheierii unui Acord de mediere și stingere a litigiilor cu acest emitent privind plata sumei de 1.474.600 lei;
  - ✓ asistență și consultanță juridică privind asigurarea dreptului de retragere la UPSS S.A, cu consecința încheierii unui Acord privind plata sumei de 663.982 lei;
  - ✓ asistență și consultanță juridică privind Tranzacția încheiată cu Iașitex S.A., pe toate componentele acesteia: achiziție teren, stingere litigii, vânzare acțiuni detinute de SIF MOLDOVA.
  - ✓ accent pe relația SIF MOLDOVA - societăți din grupul SIF MOLDOVA, în contextul în care serviciul asigură avizarea mandatului de reprezentare în AGA pentru societățile în care SIF MOLDOVA are deținere majoritare;
  - ✓ consultanță juridică privind cesiunea acțiunilor la Alimentara SA., Hotel Sport S.A., Hyperion S.A.

10 Guvernanta Corporativa

10.1. 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 Codul 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

10.2. Relatia cu investitorii.

Informatii conexe in
Codul de Guvernanta Corporativa al SIF Moldova
Cap.1.1..Adunarea Generala a Actionarilor
Cap.8. Drepturile actionarilor

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

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.

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

SIF Moldova a finalizat in anul 2018 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. *Autorizaţia 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. *Autorizaţiile 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)

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 cu functiicheie 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 afisate pe www.sifm.ro/despre noi/ Reguli si Proceduri AFIA in aceasta perioada:

1. Actul Constitutiv al SIF Moldova- aviz ASF nr.21/23.01.2018; aviz ASF nr. 176/14.06.2018
2. Organigrama SIF Moldova- 23.01.2018; rev.1 - 26.07.2018
3. Politica privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese- 23.01.2018
4. Informaţii privind soluţionarea petiţiilor -23.01.2018
5. Reguli si proceduri de evaluare a activelor SIF Moldova: 23.01.2018; rev.1 - 23.07.2018 (aliniere la prevederile Regulamentului 2/2018).

10.4. 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)

10.4.1. 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)

10.5. Atestarea componentei actuale a "Grupului SIF Moldova" - Atestatul ASF nr. 23/22.10.2018 *privind* componenta actuala a "Grupului SIF Moldova" ce cuprinde 7 filiale. Modificarea a survenit ca urmare a vanzarii integrale a pachetului de actiuni detinut la societatea Hotel Sport Cluj SA (99,99% din capitalul social), conform Raportului curent din 21.09.2018. SIF Moldova a fost inregistrata ca "Grup" prin Decizia ASF nr. 352/02.03.2015.*(Raport curent din 23.10.2018)*

***10.6.* SIF Moldova prelucreaza datele cu caracter personal** la care are acces în conformitate cu Regulamentul European nr. 679/2016 ("Regulament") privind protecţia persoanelor fizice în ceea ce priveşte prelucrarea datelor cu caracter personal şi privind libera circulaţie a acestor în baza obligaţiilor legale si a intereselor legitime ale Societăţii si actionarilor sai.
Societatea vegheaza la respectarea tuturor principiilor prevăzute de Regulamentul nr. 2016/679 privind prelucrarea Datelor cu caracter personal la care are acces. Prelucrarea Datelor cu caracter personal se realizează prin mijloace automatizate şi manuale, cu respectarea cerinţelor legale şi în condiţii care să asigure securitatea, confidenţialitatea şi respectarea drepturilor persoanelor vizate.

10.7. Asigurarea Continuiatii activitatii se face prin implementarea si aplicarea Planului de Continuitate, evaluarea semestriala si testarea periodica a acestuia, conform cerintelor Regulamentului ASF nr. 2/2016 si Normei ASF nr 4/2018.

10.8. 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 2018 a fost de 435.212 lei.

11 Evenimente ulterioare datei de raportare

✓ *Raportul de asigurare al auditorului financiar – S2 2018 (Raport curent din 31.01.2019)*
In conformitate cu prevederile art. 82 din Legea 24/2017 si art.144 din Regulamentul ASF nr.5/2018, a fost publicat Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate de societate in perioada 01.07.2018 - 31.12.2018 cu filialele ASSET INVEST SA si CASA SA . Raportul a completat Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte publicat in data de 21 septembrie 2018.

***

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 31.12.2018
- 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 31.12.2018 IFRS
3. anexa 3 Situatia litigiilor la 31.12.2018
4. anexa 4 Raportari BVB. ASF – 2018
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 2018 al Consiliului de Administratie aferent Situatiilor financiare individuale a fost aprobat in sedinta CA din 13.03.2019.

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. 54 / 18.03 2019
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETĂȚI DE INVESTIȚII 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

Conform Regulametului ASF 9/2014

SITUATIA ACTIVELOR SI DATORIILOR SIF MOLDOVA
Data de calcul 29.12.2017 - Lunar, balanta 1 IFRS

		LEI	% din total active
1	ACTIVE IMOBILIZATE DIN CARE :	321.672.288,99	16,820
1.1	Imobilizari necorporale	21.294,00	0,001
1.2	Imobilizari corporale	11.714.738,00	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

gabi | 12.01.2018 09:01:33

		LEI	% din total active
1.3.10.2	Imobilizari financiare (cautiuni +garantii gestionari)	108.955,00	0,006
2	**Active circulante din care :**	**1.590.289.676,73**	**83,156**
2.1	Stocuri	15.992,00	0,001
2.2	Creante, din care:	5.272.063,00	0,276
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0,00	0,000
2.2.2.	Alte creante	5.272.063,00	0,276
2.3	Disponibilitati	226.911,97	0,012
2.3.1	sume in conturi curente si la SSIF-uri	226.911,97	0,012
2.3.2	sume in curs de decontare	0,00	0,000
2.3.3	sume in tranzit	0,00	0,000
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care :	1.546.322.105,72	80,857
2.4.1	Actiuni cotate, din care :	1.320.906.252,18	69,070
2.4.1.1	cotate BVB	1.214.475.400,93	63,505
2.4.1.2	cotate pe piata externa	0,00	0,000
2.4.1.3	cotate la ATS	106.430.851,25	5,565
2.4.2	Actiuni necotate (necotate dar tranzactionate BVB)	0,00	0,000
2.4.3	Obligatiuni cotate, din care:	0,00	0,000
2.4.3.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	0,00	0,000
2.4.3.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
2.4.4	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, din care:	225.415.853,54	11,787
2.4.4.1	Unitati de fond tranzactionate (AOPC)	3.083.288,80	0,161
2.4.4.2	Unitati de fond netranzactionate (OPCVM)	43.370.634,71	2,268
2.4.4.3	Actiuni tranzactionate (AOPC)	178.961.930,03	9,358
2.4.4.4	ETF	0,00	0,000
2.4.5	Dividende sau alte drepturi de incasat, din care:	0,00	0,000
2.4.5.1	Drepturi de preferinta / alocare	0,00	0,000
2.4.5.2	Dividende cuvenite de la emitenti cotati	0,00	0,000
2.4.5.3	Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0,00	0,000
2.4.5.4	Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0,00	0,000
2.4.5.5	Sume cuvenite din diminuari de capital social	0,00	0,000
2.5	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
2.6	Titluri de stat	0,00	0,000
2.7	Depozite bancare	36.332.682,03	1,900
2.8	Certificate de depozit	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**	**1.912.418.642,72**	**100,000**
6	**TOTAL DATORII, din care :**	**120.351.578,00**	
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	661.933,00	
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:	119.689.645,00	
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	86.601.682,00	
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**	**18.698.944,00**	
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**	**1.764.550.003,00**	
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	164.965.685,00	
9.7	Repartizarea profitului	3.155.222,00	

		LEI	% din total active
9.8	Actiuni proprii	38.283.387,00	
9.9	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data IAS 29	433.706.298,00	
9.10	Ajustari ale capitalului social	435.902.231,00	
9.11	Alte elemente de capitaluri proprii	679.734.937,00	
10	**TOTAL PASIV**	**1.903.607.313,00**	
11	**ACTIV NET**	**1.792.060.276,72**	
12	**NUMAR DE ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE ***	**997.179.176**	
13	**VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET**	**1,7971**	
14	**NR.DE SOCIETATI COMERCIALE DIN PORTOFOLIU, din care :**	**73**	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	17	
14.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare	19	
14.3	Societati neadmise la tranzactionare (inchise)	37	
15	Societati pentru care nu s-au obtinut informatii financiare (art. 116 (2) din Reg. ASF 9/2014)	2	

Pentru societatile necotate la care au avut loc majorari de capital social, evaluarea prin metoda valoare contabila /actiune s-a efectuat prin utilizarea capitalurilor proprii din situatiile financiare care reflecta majorarea de capital social.
SIF Moldova este in corespondenta cu institutiile pietei de capital implicate privind aceasta abordare.
*Conform art. 123 alin. (3) din Reg. ASF 9/2014, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta:'Numarul de actiuni emise si aflate in circulatie la acea data, exclusiv actiunile proprii rascumparate de societate'

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

Capital Social: 103.817.917,60LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2916642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Autorizare CNVM: 1902/30.08.99
Registrul CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.05
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	19.189.398,00
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

gabi | 12.01.2018 09:04:18

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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/040
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

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	106,716	100,000	0,00	1.912.418.642,73	221.467.518,66
I. Total active	RON	105,930	99,329	0,00	1.679.597.952,19	106,159	99,478	0,00	1.902.440.980,85	222.843.028,66
	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	74,738	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	74,738	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	74,732	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	67,770	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	5,939	5,565	0,00	106.430.851,25	95.853.011,86

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	8,782	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	8,782	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	8,782	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	894.836,89	0,010	0,009	0,00	176.783,02	-718.053,87
	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	19,551	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	2,420	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	2,420	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	17,131	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	17,131	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	1,100	1,031	0,00	19.709.641,01	6.543.382,28

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PI-R13RCCI/040576
Nr. 12 / 15 01. 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
sifm@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 103.817.917,60LEI
Depozitar: BRD-GSG Bucuresti
CIF: 2816542
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

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

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	4,734
5	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	SNC	08.12.2017	1.300.836	2,5000	1,4400	1.873.203,84	2,001	0,098	0,105
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**	**5,939**
SOCIETATI ADMISE BVB										
1	AEROSTAR	ARS	29.12.2017	22.919.887	0,3200	4,7000	107.723.468,90	15,051	5,633	6,011
2	BANCA TRANSILVANIA	TLV	29.12.2017	314.451.216	1,0000	2,1300	669.781.090,08	7,243	35,023	37,375
3	BIOFARM	BIO	29.12.2017	134.207.209	0,1000	0,2920	39.188.505,03	13,620	2,049	2,187
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	7,826
12	SNGN ROMGAZ SA	SNG	29.12.2017	3.103.202	1,0000	31,3000	97.130.222,60	0,805	5,079	5,420
13	SNTGN TRANSGAZ	TGN	29.12.2017	274.547	10,0000	384,0000	105.426.048,00	2,332	5,513	5,883
TOTAL SOCIETATI ADMISE BVB							1.214.475.400,93		63,505	67,770
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	0,026
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	74,732

* 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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUȘCAȘ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

Capital Social: 103.617.917,60LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2816542
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

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

Data: 29/12/2017 Lunar

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	11,3256	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	1,071
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	3,499
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	8,781
TOTAL SOCIETATI INCHISE								158.716.542,35		8,298	8,855

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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PER13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

Capital Social: 103 617 917 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

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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/04
Nr. 12 / 15.01.2018
semnătura

gabi | 12.01.2018 11:32:05

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: 103 817 917,50 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2816642
Ol. 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
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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PER13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

Capital Social: 103.817.817,50LEI
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

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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAS MICHAELA
Nr. Reg. ASF-Pt R13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

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

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	2,817
2	SIF MUNTENIA	SIF4	29.12.2017	40.160.859	0,1000	0,9800	39.357.641,82	4,976	2,058	2,196
3	SIF OLTENIA	SIF5	29.12.2017	28.760.041	0,1000	2,1800	62.696.889,38	4,957	3,278	3,499
4	SIF TRANSILVANIA	SIF3	29.12.2017	108.777.386	0,1000	0,2430	26.432.904,80	4,980	1,382	1,475
TOTAL ACTIUNI BVB - REGS							178.961.930,03		9,357	9,987
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

gabi | 12.01.2018 11:35:50

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**	**10,159**

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

Capital Social: 103.817.917,60LEI
Depozitar: SRD-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

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

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	3,805
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	9,393

gabi | 12.01.2018 11:37:07

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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura

SIF MOLDOVA
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

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

Capital Social: 103.617.917,60LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Autorizare CNVM: 1902/30.08.99
Registrul CNVM: PJR09SIIR/040/01/14.12.05
Nr inregistrare 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	1.792.060.276,72	1.585.572.859,0600	206.487.417,6600
NUMAR DE ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	997.179.176	1.024.754.689	-27.575.513
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,7971	1,5473	0,2498

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 BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PJR13RCCI/040576
Nr. 12 / 15.01.2018
Semnătura:

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	Bucovina Tex	anulare HAGEA din 04.09.2017 - vanzare active	Respinge actiunea	Apel SIF
2*	Vastex SA	anulare rezolutii 2-4 HAGEA din 30.04.2018	Respinge actiunea	Apel SIF
3*	Vascar SA	anulare HAGEA din 21.05.2018	Respinge actiunea	Apel SIF
4*	Partmen SA	anulare rezoluții nr. 3 si 4 din 28.06.2018	Litigiu pe rol la fond	
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	Chimcomplex S.A.	anulare decizii CA privind mcs	la act de renuntarea la judecata	
2	Alimentara S.A.	anulare HAGOA din 17.05.2016	Admite apelul paratei	
3	Bucovina Tex	suspendare HAGEA din 04.09.2017 - vanzare active	Admite actiunea. Respinge apelul paratei	
4	Bucovina Tex	anulare HAGEA din 28.04.2017 - vanzare active	Respinge ca ramasa fara obiect	
5	Alimentara S.A.	anulare HAGOA din 18.12.2013	Respinge apelul SIF	
6	Iașitex S.A.	anulare HAGEA din 05.04.2017	Respinge apelul SIF	
7	Iașitex S.A.	anulare HAGOA nr. 2 din 05.04.2017	Respinge apelul SIF	
8	Vascar SA	anulare HAGEA nr. 2/28.05.2017 - delegare competente CA	Respinge apelul SIF	
9	Iasitex SA	autorizare convocare	Admite apelul SIF	
10*	Iasitex SA	suspendare HAGEA din 12.03.2018	Admite actiunea si respinge apel parata	
11*	Vastex SA	suspendare rezolutii 2-4 HAGEA din 30.04.2018	Respinge apelul SIF	
12	Dyonisos S.A.	suspendare HAGEA nr. 2/19.07.2017 - majorare cs	Admite actiunea si respinge apelul paratei	
13*	Alimentara S.A.	anulare HAGEA din 30.05.2017	la act de renuntarea la judecata	
14*	Iasitex SA	suspendare HAGEA din 22.02.2018 - majorare cs s.a.	Respinge apelul SIF	
15	Iașitex S.A.	constatare NA-HAGEA nr. 1 din 27.04.2015	Admite actiunea	
16	Alimentara S.A.	anulare HAGEA din 21.09.2016-delegare competente CA	la act de renuntarea la judecata	
17	Dyonisos S.A.	anulare HAGEA nr. 2/19.07.2017 - majorare cs	Admite actiunea	
18	Iasitex SA	anulare HAGEA in 14.09.2017	Respinge actiunea	Tranzactie parti
19	Transtec S.A.	anulare HAGEA din 11.08.2017 - vanzare active	Respinge actiunea	
20*	Iasitex S.A.	nulitate absoluta partiala HAGEA din 14.09.2017 - vanzare active	Respinge actiunea	
21*	Iasitex SA	nulitate absoluta Decizie CA din 10.03.2018-vanzare active	Renuntare la judecata	
22*	Partmen	anulare HAGOA din 04.04.2018	Admite actiunea	
23*	Iasitex S.A.	anulare HAGEA din 22.02.2018 - majorare cs s.a.	Admite actiunea	
24*	Iasitex S.A.	constatare nulitate pct. 3, 4, 5, 6 si 7 ale HAGEA nr. 3 din 12.03.2018	la act de renuntarea la judecata	
25*	Vascar SA	suspendare HAGEA din 21.05.2018	Respinge apelul SIF	
26*	Partmen SA	suspendare rezoluție nr. 4 din 28.06.2018	Respinge actiunea	

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*	Nedea Carmen	2,670.00	pretentii	Executare silita
2	Zaiet Marius	3,253.96	pretentii	Executare silita
3	Vastex S.A.	3,644,554.43	pretentii contravaloare actiuni	Respinge actiunea. Recurs SIF
4	A.A.A.S.	883.44	cheltuieli judecata litigiu BO 420.000 DEM Derby	Executare silita
5	A.A.A.S.	4,993.96	ch.jud.-BO 300.000 DEM Relona Trans	Executare silita

6	A.A.A.S.	486,376.82	intoarcere ex. BO 300.000 USDAvicom	Executare silita
7	A.A.A.S.	6,178,047.48	daune BO emis de Digicom S.A.	Executare silita
8	A.A.A.S.	552,255.92	daune BO emis de Avicom	Executare silita
9	A.A.A.S.	1,318,001.38	intoarcere executare BO 800.000 USD SGI	Executare silita
10	A.A.A.S.	846,259.40	intoarcere executare BO 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
11	A.A.A.S.	386,031.09	intoarcere executare BO 220.000 USD Best	Executare silita
12	A.A.A.S.	1,045,579.33	intoarcere executare BO 630.000 USD Best	Executare silita
13	A.A.A.S.	1,166,727.66	intoarcere executare BO 650.000 USD SGI	Executare silita
14	A.A.A.S.	1,099,612.11	intoarcere executare BO 655.000 USD SGI	Executare silita
15	A.A.A.S.	1,358,748.31	intoarcere executare BO 800.000 USD Max Inv	Executare silita
16	A.A.A.S.	425,550.42	int.ex.BO 250.000 USD Asociatia Pas Tranzitour	Executare silita
17	A.A.A.S.	12,038.01	ch.jud.-B.O. 300.000 USD Sercot Impex	Executare silita
18	A.A.A.S.	25,316.67	ch.jud.-B.O. 1.500.000 USD Lynx International	Executare silita
19	A.A.A.S.	5,194.06	ch.jud.litigiu B.O. 250.000 USD Alionor	Executare silita
20	A.A.A.S.	865,256.16	intoarcere executare BO 300.000 USD Editip	Executare silita
21	A.A.A.S.	1,516,281.58	intoarcere executare B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
22	A.A.A.S.	1,595,397.19	int. ex. BO 940.000 USD Invest House	Executare silita
23	A.A.A.S.	884,946.81	int. ex. B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
24	A.A.A.S.	1,265,286.48	int.ex. B.O. 750.000 USD Bel Ami Invest	Executare silita
25	A.A.A.S.	1,237,180.50	intoarcere executare B.O. 400.000 USD Best	Executare silita
26	A.A.A.S.	14,089.55	ch.jud.litigiu B.O. 650.000 USD SGI	Executare silita
27	A.A.A.S.	1,320.12	ch.jud.-B.O. USD Digicom	Executare silita
28	A.A.A.S.	42,688.04	ch.jud.- B.O. 800.000 USD SGI	Executare silita
29	A.A.A.S.	2,082.38	ch.jud.-B.O. 940.000 USD Invest House	Executare silita
30	A.A.A.S.	29,612.04	ch.jud. - B.O. 630.000 USD Best	Executare silita
31	A.A.A.S.	1,833.22	ch.jud lit. B.O. 500.000 USD SGI	Executare silita
32	A.A.A.S.	33,308.19	cheltuieli jud.litigiu B.O. 655.000 USD SGI	Executare silita
33	A.A.A.S.	1,914.31	cheltuieli jud. litigiu B.O. 230.000 USD Lerus	Executare silita
34	A.A.A.S.	24,885.42	cheltuieli jud.litigiu B.O. 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
35	A.A.A.S.	2,613.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 220.000 USD Best	Executare silita
36	A.A.A.S.	39,031.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 800.000 USD Max Inv.	Executare silita
37	A.A.A.S.	29,700.09	cheltuieli jud. litigiu B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
38	A.A.A.S.	1,972.72	ch.jud.-B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
39	A.A.A.S.	10,862.50	ch.jud. B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
40	A.A.A.S.	1,940.24	ch.jud.- B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
41	A.A.A.S.	1,867.95	cheltuieli jud. litigiu B.O. 500.000 USD Max	Executare silita
42	A.A.A.S.	2,042.40	cheltuieli jud. litigiu B.O. 250.000 USD Pas Tranz.	Executare silita
43	A.A.A.S.	16,232.80	cheltuieli jud.litigiu B.O. 720.000 USD Lerus	Executare silita
44	A.A.A.S.	20,059.90	cheltuieli jud.litigiu B.O. 300.000 USD Avicom	Executare silita
45	A.A.A.S.	2,123,717.56	int.ex. B.O. 720.000 USD Lerus Agnita	Executare silita

46	A.A.A.S.	1,538,224.56	int. ex.silita B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
47	A.A.A.S.	1,475,864.08	int.ex.silita B.O. 500.000 USD Max I.	Executare silita
48	A.A.A.S.	2,089,200.39	daune (BO 800.000 USD) emis de Max Inv.	Executare silita
49	A.A.A.S.	1,004,284.60	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
50	A.A.A.S.	920,921.32	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
51	A.A.A.S.	1,642,322.34	daune (BO 500.000 USD) Max Invest	Executare silita
52	A.A.A.S.	254,664.88	daune (BO 230.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
53	A.A.A.S.	2,302,430.49	daune (BO 720.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
54	A.A.A.S.	1,400,820.47	daune (BO 470.000 USD) Aust-Rom 95	Executare silita
55	A.A.A.S.	711,423.75	daune (BO 220.000 USD) emis de Best	Executare silita
56	A.A.A.S.	1,611,054.04	daune (BO 630.000 USD) emis de Best	Executare silita
57	A.A.A.S.	2,822,147.79	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
58	A.A.A.S.	2,337,895.89	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
59	A.A.A.S.	429,296.89	daune (BO 250.000 USD) Asoc.Tranzitour	Executare silita
60	A.A.A.S.	1,680,029.03	daune (BO 650.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
61	A.A.A.S.	1,380,933.65	daune (BO 800.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
62	A.A.A.S.	2,008,522.62	daune (BO 655.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
63	A.A.A.S.	2,688,618.48	daune (BO 900.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
64	A.A.A.S.	1,553,907.23	daune (BO 500.000 USD) emis de Trust Ares	Executare silita
65	A.A.A.S.	373,925.52	daune (BO 500.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
66	A.A.A.S.	2,358.80	cheltuieli judecata	Executare silita
67	Galgros S.A.	377.00	pretentii - contravaloare actiuni	Executare silita
68	CIA Hasmatuchi	3,327.78	pretentii - contravaloare chirie	Admite actiunea. Definitiva
69	AAAS	1,356.11	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
70*	AAAS	1,977.29	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
71*	AAAS	2,638.01	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
72*	AAAS	2,066.27	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
73*	AIPC	6,376.12	pretentii cheltuieli judecata	Executare silita
74*	AIPC	1,552.21	pretentii cheltuieli judecata	Executare silita
75*	Comat SA	1,096.05	pretentii cheltuieli judecata	Executare silita
76*	AAAS	2,633.57	executare silită	Pe rol
77*	AAAS	3,284.04	executare silită	Pe rol
78*	AAAS	3,847.90	executare silită	Pe rol
79*	AAAS	3,877.27	executare silită	Pe rol
80*	AAAS	3,881.57	executare silită	Pe rol
81*	AAAS	2,656.57	executare silită	Pe rol
82*	Favil SA	787,151.00	pretentii - drept de retragere	Acord mediere
83*	AAAS	3,046.59	executare silita	Pe rol
84*	AAAS	3,289.46	executare silita	Pe rol
85*	AAAS	3,883.79	executare silita	Pe rol
86*	AAAS	1,904.62	executare silita	Pe rol
	TOTAL:	**59,397,287.46**		
		LITIGII SOLUTIONATE		
1*	Alimentara SA	14,115.94	pretentii cheltuieli judecata	Debit incasat
2*	Alimentara SA	4,794.51	pretentii cheltuieli judecata	Debit incasat
3	AAAS	241,410.12	stabilire dobanda dosar executional nr. 492/2016	Respinge apelul SIF
4*	Alimentara SA	1,243.00	pretentii cheltuieli judecata	Debit incasat

5*	Alimentara SA	6,280.78	pretentii cheltuieli judecata	Tranzactie parti
6*	Alimentara S.A.	8,734.98	pretentii	la act de renuntarea la judecata
7	Statul Roman	1,672,075.76	pretentii - dr.litigioase TEXU	Respinge recursul SIF
8	Alimentara SA	10,165,151.99	contravaloare actiuni conform Legii nr. 151/2014	Consfinteste intelegerea partilor
9	Alimentara SA	21,896.65	pretentii - cheltuieli judecata pe cale separata	la act de renuntarea la judecata
10*	CRC Impex Chemicals SRL (fostă A2 Impex)	493,534.17	prejudiciu-incalcare obligatie de abtinere vot	Consfinteste intelegerea partilor
11*	Favil SA	9,158.51	pretentii cheltuieli judecata	Litigiu pe rol la fond. Debit incasat integral
		12,638,396.41		

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	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continua
5	Pantex S.A.	10.3	Faliment	Procedura continua
6	Ceramica Dorohoi	3,039.00	Faliment	Procedura continua
7	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	Procedura continua
8	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	Procedura continua
9	Celule Electrice Bailesti	22,707.72	Insolventa	Procedura continua
10*	Genko Med Group	93,835.07	Insolventa	Admite in parte contestatia SIF. Procedura continua
	TOTAL LEI:	**2,219,591.14**		
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	Mes Suceava	4,776.77	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*	Inco Industry SRL s.a.	interventie-actiune uzucapiune	Litigiu pe rol la fond	
2*	Bucovina Vehicles SA	dizolvare societate	Litigiu pe rol la fond	
3*	Brikston Construction Solutions SA	interventie ORC - HAGOA din 17.10.2018	Litigiu pe rol la fond	
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	Asia Debt Management; Eurobrick International BV	obligatie de a face - derulare OPP conf.art. 203 LPC	Respinge recursul SIF	
2	OPCI Iasi	plangere CF notare litigiu HAGEA IASX din 14.09.2017	Respinge actiunea	
3*	Iasitex SA; Vuza Stefan	actiune oblica	Consfinteste intelegerea partilor	
4*	Iasitex SA; A2 Impex; Depozitarul Central	anulare tranzactie	Consfinteste intelegerea partilor	
5*	Iasitex S.A.	interventie ORC - HAGEA din 22.02.2018	Respinge apelul SIF	

Situatia litigiilor penale				
Nr. crt.	**Faptuitor/ Invinuit**	**Obiect**	**Stadiul litigiului**	**Observatii**

1	Ciuburciu Gabriela s.a.	creare prejudiciu Vascar SA	Trimitere in judecata. Litigiu pe rol la fond	Constituire parte civila
		LITIGII SOLUTIONATE		
1*	Radauceanu Ana	plangere netrimitere in judecata abuz in serviciu s.a.	Admite plangerea	
2	Bogdan Eugen	infractiune la Legea 31/1990	Trimitere in judecata	art. 271, art. 275 (1) din LS
3	Bittner Alexandru s.a.	creare prejudiciu Piscicola Murighiol	Plangere penala	infractiunea de spalare de bani

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. Apel SIF
2	Transcom SA Iasi	61,553.25	pretentii-chemare in garantie	Respinge actiunea si apelul reclamantei. Recurs 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. Recurs SIF
4	Mercom SA Onesti	54,000.00	revendicare imobil si pretentii	Admite actiunea. Apel SIF
5*	AIPC	12,741.28	contestatie dosare ex. 483 si 484/2016	Admite apelul. Respinge contestatia si obliga la cheltuieli fata de SIF
	TOTAL	**1,257,880.58**		
6	AIPC	contestatie - dosare ex. 483 si 484/2016	Litigiu pe rol la fond. Suspendat	Tert poprit - Raiffeisen Bank
7	Solomon Ion		contestatie la executare	Admite actiunea. Apel AFP Bc
8	Andrei Lina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
9*	Baltaru Gheorghe		actiune in constatare - uzucapiune	Admite actiunea. Apel SIF
10*	UAT Craiova		constatare nulitate cesiune actiuni Modexim SA	Respinge actiunea. Cu apel
11*	Dau Valentina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
		LITIGII SOLUTIONATE		
1	Iovitu Marian		radiere ipoteca registru CF	Admite apelul reclamantului
2	Casandriuc Florin Sorin		hotarare care sa tina loc de act autentic	Lipsa calitate procesuala SIF
3	Eximbank SA	23,862.23	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Respinge recursul partilor. Obliga SIF la 9.832,50 lei.
4	Achitenei Viorica		hotarare care sa tina loc de act autentic	Lipsa calitate procesuala SIF
5	Horticola SA		contestație creanță în procedura insolvenței	Respinge contestatia si obliga la ch
6*	Eximbank SA	7,707.42	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Respinge recursul reclamantei. Obliga SIF la 2.000 lei
7*	Alimentara SA	6,280.78	contestatie dosar ex. 110/2018	la act de renuntarea la judecata
8	Primaria Tg. Neamt		actiune in constatare	Reclamanta a renuntat la judecata

9*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
10*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
11*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
12*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
13*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
14*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
15*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
16*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
17*	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
18*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
19	Iasitex SA	plangere notare CF	Respinge actiunea. Tranzactie parti
20	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
21*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
22*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
23*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
24*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
25*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
26*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
27*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
28*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
29*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
30*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
31*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
32*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
33*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti

34*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
35*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
36*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
37*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
38*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
39*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
40*	Iasitex SA	actiune in constatare	la act de renuntarea la judecata
41*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
42*	Iasitex SA	plangere notare CF	la act de renuntarea la judecata
43*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
44*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti
45*	Iasitex SA	plangere notare CF	Litigiu pe rol la fond. Tranzactie parti

LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS

Nr	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1	700,777.50	contestatie dosar executional 45/2016	Litigiu pe rol la fond	Suspenda cauza
2	2,321,957.60	contestatie dosar executional 108/2016	Respinge actiunea. Apel AAAS si SIF	
3		contestatie dosar executional nr. 115/2013	Admite actiunea. Apel AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 B
4	1,073.06	contestatie dosar executional nr. 187/2011	Respinge recurs AAAS. Completare hot.SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B, CEC Bank
5	3,403.68	contestatie dosar executional nr. 103/2012	Anuleaza contestatia. Respinge completare hot	Eximbank, Trezoreria S4 B
6*	1,694.50	contestatie dosar executional nr. 37/2018	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria Sector 4
7*	2,783.28	contestatie dosar executional nr. 60/2018	Respinge contestatia. Cu apel	
8*	3,287.03	contestatie dosar executional nr. 65/2018	Litigiu pe rol la fond	
9*	2,201.77	contestatie dosar executional nr. 71/2018	Respinge contestatia. Cu apel	
10*	3,313.21	contestatie dosar executional nr. 69/2018	Litigiu pe rol la fond	
11*	2,656.57	contestatie dosar executional nr. 92/2018	Respinge contestatia. Cu apel	
12*	3,883.79	contestatie dosar executional nr. 104/2018	Litigiu pe rol la fond	
13*	3,289.46	contestatie dosar executional nr. 98/2018	Litigiu pe rol la fond	
14*	3,317.21	contestatie dosar executional nr. 86/2018	Litigiu pe rol la fond	
	3,053,638.66			

LITIGII SOLUTIONATE

Nr	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii
1	2,723.04	contestatie dosar executional nr. 104/2012	Admite in parte contestatia.	Eximbank S.A., Trezoreria Sector 4 B

2	13,771.12	contestatie dosar executional nr. 102/2012	Anuleaza contestatia. Obliga la ch catre SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B
3	2,527.21	contestatie dosar executional nr. 528/2010	Admite in parte. Respinge recursul SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B, CEC Bank.
4	562.46	contestatie dosar executional 482/2010	Respinge contestatia si recursul AAAS	Urmeaza recuperare ch
5	3,498.93	contestatie dosar executional nr. 290/2011	Respinge contestatia si recursul AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 B
6		contestatie dos.ex. 727/2015	Respinge apelul partilor	TP - Trezoreria S4 B
7	3,278.99	contestatie dosar executional nr. 114/2012	Anuleaza contestatia si obliga AAAS la cheltuieli	Eximbank, Trezoreria S4 B
8		contestatie dosar executional 45/2016	Respinge contestatia si apelul AAAS	Tert poprit: Trezoreria S4 B
9*		contestatie dosar executional nr. 492/2016	Respinge contestatia si obliga la cheltuieli catre SIF	
10	1,641,754.50	contestatie dosar executional nr. 95/2015	Anuleaza cererea si respinge apel AAAS	Trezoreria Sector 4
11	4,721.55	contestatie dosar executional nr. 115/2012	Admite recursul. Obliga AAAS la cheltuieli	Eximbank S.A., Trezoreria Sector 4 B
12	2,791.75	contestatie dosar executional nr. 291/2011	Respingei recursul AAAS. Obliga la cheltuieli catre SIF	CEC Bank, Trezoreria S4 București
13	920,080.23	contestatie dosar executional nr. 727/2015	Respinge contestatia si obliga la cheltuieli catre SIF	BT, BRD, Trezoreria Sector 4
14	1,553,407.23	contestatie dosar executional nr. 492/2016	Constata perimata actiunea	BT, BRD, Trezoreria Sector 4
15	2,302,001.06	contestatie dosar executional nr. 101/2015	Constata perimata actiunea	BT, BRD, Trezoreria Sector 4
16	3,350.05	contestatie dosar executional nr. 221/2011	Respinge recursul AAAS. Obliga la cheltuieli catre SIF	CEC Bank, Trezoreria S4 București
17	2,668,118.48	contestatie dosar executional nr. 113/2013	Anuleaza contestatia si obliga AAAS la cheltuieli. Definitiva	BCR, Eximbank, Trezoreria Sector 4 B
18*		contestatie dosar executional nr. 492/2016	Admite completarea hot.si obliga AAAS la ch	
19	1,209.18	contestatie dosar executional nr. 244/2012	Respinge recurs AAAS. Obliga AAAS la cheltuieli	Eximbank S.A., Trezoreria Sector 4 B
20	1,679,684.65	contestatie executare 116/2013 daune (BO 650.000 USD-S.G.I.	Respinge apelul AAAS. Obliga AAAS la cheltuieli	Eximbank S.A., BCR
21		contestatie dosar executional nr. 113/2013	Respinge contestatia. Obliga AAAS la cheltuieli	BCR, Eximbank, T S4 B
22	1,036,979.79	contestatie dos.ex. 727/2015	Constata perimata actiunea	Definitiva
23	2,821,171.02	contestatie dosar executional nr. 115/2013	Respinge contestatia. Obliga AAAS la cheltuieli	Eximbank, Trezoreria S4 B
24*	2,205.79	contestatie dosar executional nr. 41/2018	Respinge contestatia AAAS	Trezoreria Sector 4
25	3,016.08	contestatie dosar executional nr. 118/2011	Constata perimata actiunea. Obliga AAAS la cheltuieli	
	14,666,853.11			

* - litigiu nou, promovat in cursul anului 2018

A. RAPORTARI CURENTE

1. 27.12.2018 (11:40) Eveniment important: Tranzactii management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
2. 21.12.2018 (15:45) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 2 2018
3. 18.12.2018 (12:55) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 2 2018
4. 04.12.2018 (15:35) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 2 2018
5. 26.11.2018 (17:32) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 2 2018
6. 15.11.2018 (18:00) Eveniment important: Disponibilitate Raport CA si Situatii financiare T3 2018
7. 30.10.2018 (16:40) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 2 2018
8. 26.10.2018 (9:40) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017; (16:40) Notificare modificare prag detinere IASITEX SA - scadere sub 5% ; (18:05) Eveniment important: finalizare tranzactie IASITEX SA
9. 23.10.2018 (16:35) Raport curent - Atestarea componentei actuale a "Grupului SIF Moldova"
10. 15.10.2018 (17:05) Raport curent - Litigiu Iasitex SA
11. 21.09.2018 (17:55) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017; (18:30) Raport auditor - art. 82, Legea 24/2017 – tranzactie Hotel Sport
12. 07.09.2018 (13:20) Comunicat privind plata dividendelor SIF Moldova
13. 30.08.2018 (17:15) Comunicat: Investitia in proiectul imobiliar rezidential "ATRIA URBAN RESORT" din Bucuresti
14. 27.08.2018 (17:25) Eveniment important: Tranzactii management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
15. 13.08.2018 (18:35) Eveniment important: Disponibilitate Raport CA si Situatii financiare S1 2018
16. 30.07.2018 (19:23) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017
17. 26.07.2018 (16:23) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 - pentru semestrul II 2018"
18. 23.07.2018 (17:15) Eveniment important: Tranzactii management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
19. 11.07.2018 (13:35) Eveniment important: Tranzactii management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014
20. 26.06.2018 (17:35) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 - pentru semestrul I 2018"
21. 14.06.2018 (15:10) Eveniment important: Avizare modificari "Act Constitutiv al SIF Moldova SA"
22. 13.06.2018 (17:40) Eveniment important: Aprobarea ofertei publice de cumparare de actiuni emise de SIF Moldova – Decizia ASF nr.726/13.06.2018
23. 06.06.2018 (16:08) Raport curent - vanzare pachet actiuni Alimentara SA Cluj
24. 31.05.2018 (18:00) Comunicat - Proiect imobiliar "Baba Novac Residence"
25. 31.05.2018 (15:20) Comunicat – SIF Moldova nu a utilizat instrumente de tip total return swap si nu a desfasurat operaţiuni de finanţare prin instrumente financiare („SFT")- Reg (UE) 2015/2365 .
26. 24.05.2018 (15:00) Raportare detinere sub 5% la BURSA DE VALORI BUCURESTI (BVB)
27. 15.05.2018 (18:30) Disponibilitate Situataii financiare si Raport CA T 1 2018
28. 07.05.2018 (17:40) Eveniment important – Oferirea de optiuni de a achizitiona actiuni SIF2 catre administratorii, directorii si angajatii societatii, ca parte a Planului de beneficii pentru anul 2017, conform Politicii de remunerare a societatii
29. 27.04.2018 (15:48) Raport curent: Hotarari AGOA si AGEA din data de 27.04.2018; (17:31) Comunicat privind rezultatul consultarilor cu ASF pe tema schimbarii denumirii SIF Moldova; (17:38) Comunicat privind disponibilitatea Raportului CA individual si consolidat pentru anul 2017 si a Situatiilor financiare IFRS individuale si consolidate auditate 2017.
30. 26.04.2018 (17:30) Eveniment important: investitia in proiectul imobiliar rezidential "City Ring" din Bucuresti
31. 10.04.2018 (18:35) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 1 2018; (11:35) Eveniment important – Alocarea de actiuni SIF2 conform "Planului de plata pe baza de actiuni 2016"
32. 29.03.2018 (17:20) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 1 2018
33. 23.03.2018 (18:45) Raport curent: Convocarea Adunarilor Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor in data de 27/28 aprilie 2018; Convocatorul Adunarilor Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor in data de 27/28 aprilie 2018 - publicat in MO 1226/26.03.2018, partea a IV-a
34. 09.03.2018 (15:30) Comunicat: finalizarea la nivelul grupului SIF Moldova a operatiunii de retragere din societatea Luceafarul SA (completare Raport Curent din 04.10.2017)
35. 28.02.2018 (17:20) Raportare detinere sub 5% la ELECTROMAGNETICA SA

36. 21.02.2018 (18:05) Modificare calendar de comunicare financiara 2018; (18:10) Comunicat - Incasare sume retragere din societatea Galgros SA Galati (conform Legii 151/2014)
37. 15.02.2018 (18:40) Raport curent: Rezultatele financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2017; Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2017; Invitatie conferinta telefonica 19.02.2018, ora 15
38. 01.02.2018 (18:40) Eveniment important: Diminuare capital social – Certificat de Inregistrare a Valorilor Mobiliare
39. 26.01.2018 (16:10) Raport auditor semestrul 2 2017 - art. 82, Legea 24/2017
40. 25.01.2018 (17:30) Eveniment important: Avizare SIF Moldova in calitate de administrator fonduri de investitii alternative (AFIA); autorizatii subsecvente; (17:40) Eveniment: Atestarea componentei actuale a "Grupului SIF Moldova" - Atestatul ASF nr. 2/23.01.2018
41. 23.01.2018 (13:50) Raportare detinere peste 5% la BVB Bucuresti
42. 18.01.2018 (11:45) Eveniment important: Avizare modificari "Act Constitutiv al SIF Moldova SA"
43. 17.01.2018 (16:15) Eveniment important de raportat – incasare sume
44. 15.01.2018 (17:15) Raport curent - Calendar financiar 2018

B. RAPORTARI PERIODICE

1. Activ net lunar – ian / feb / mar /apr/mai/iun/iul/aug/sep/oct/nov/dec
2. 15.11.2018 (18:05) Eveniment important: Disponibilitate Raport CA si Situatii financiare T3 2018
3. 28.09.2018 (18:35) Disponibilitate Situatii financiare consolidate si Raport CA consolidat S1 2018
4. 13.08.2018 (18:35) Disponibilitate Situatii financiare si Raport CA S 1 2018
5. 15.05.2018 (18:30) Disponibilitate Situataii financiare si Raport CA T 1 2018
6. 27.04.2018 (17:38) Disponibilitate Situatii financiare IFRS individuale si consolidate auditate 2017 si Raport CA individual si consolidat pentru anul 2017
7. 21.02.2018 (18:05) Modificare Calendar financiar 2018
8. 15.02.2018 (18:40) - Rezultatele financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2017
9. 15.01.2018 (17:15) Calendar financiar 2018

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă

in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile 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 şi se asigură că politicile de remunerare sunt consistente şi 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

SIF MOLDOVA S.A.
Ofiter de conformitate
PUŞCAŞ MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 54 / 19.03.2019
Semnătura

Ofiter de conformitate
Michaela Puscas

	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
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.	15 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 anuale care face obiectul analizei.	DA

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
PUSCAS MICHAELA
Nr. Reg. ASF-PFR13'RCCO/040003
Nr. 14 / 18.03.2019
Semnătura

Ofiter de conformitate
Michaela Puscas