



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE

ROMÂNIA, BACĂU - Cod poștal: 600164 Strada Pictor Aman 94C, Capital social: 51.908.958,8 lei

CIF: RO 2816642; Of.Reg.Com.: J04/2400/92; Autorizare CNVM: 1902/30.08.99; Reg.CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.05;

Depozitar: B.R.D.-G.S.G., București; Nr.inreg.ANSPDCP - 3449

Telefon: 0234-57.67.40; 0744-77.57.73; 0372 - 73.28.05; 0334 - 40.10.77; Fax: 0234-57.00.62;

E-mail: sifm@sifm.ro; Web site: www.sifm.ro

Stimate actionar,

In numele Consiliului de administratie va informez ca SIF Moldova a convocat pentru data de 05/06 aprilie 2012 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor si Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

Incepand cu 31 ianuarie 2012 s-au putut accesa pe site-ul www.sifm.ro informatiile privind convocatorul adunarilor generale, rezultatele financiare preliminate 2011 si calendarul de comunicare financiara pentru anul 2012.

*Va informam ca incepand cu data de 2 februarie 2012 sunt puse la dispozitia dumneavoastra (www.sifm.ro) materialele informative corespunzatoare fiecarui punct de pe ordinea de zi a celor doua adunari generale precum si o **sinteza** a acestora (**atasata**).*

Rezultatele financiare ale anului 2011, supuse dezbaterii dumneavoastra, consemneaza: venituri - 328.850.085 lei, cheltuieli - 99.660.502 lei si un profit net de 191.493.692 lei, in crestere cu 100% fata de anul precedent.

*(obiectivele, rezultatele, structura portofoliului de active, situatiile financiare - sunt prezentate in **sinteza atasata – slide 14 - 24**)*

Consiliul de administratie va propune repartizarea unui dividend brut de 0,2200 lei/actiune care reprezinta un fond total de dividende de 114,2 mil lei, cu o rata de distribuire a profitului net de aproximativ 60%. Fondul de dividende astfel constituit reprezinta mai mult de 88% din totalul disponibilitatilor existente la 31.12.2011.

Randamentul dividendului brut propus, raportat la pretul mediu al actiunii SIF Moldova pe ultimele 90 sedinte de tranzactionare din 2011 (0,8830 lei/actiune) este de 25%, mai mult decat triplul dobanzilor la depozitele bancare pe un an.

Cresterea dividendului brut propus pentru repartizare, comparat cu dividendul repartizat in exercitiul financiar anterior, este de 144%.

*(politica de dividend privita in corelatie cu politica investitionala este prezentata in **sinteza atasata – slide 25,26, precum si in materialele informative AGAO – www.sifm.ro**)*

De asemenea, consecventi preocuparii noastre pentru cresterea performantelor institutionale prin restructurarea portofoliului gestionat dar si prin fructificarea unor oportunitati investitionale in anul 2012, va propunem actualizarea "Declaratiei de politici investitionale pentru perioada 2011-2013" (aprobata de catre adunarea generala a actionarilor din 22 aprilie 2012) - prin aprobarea unor obiective investitionale ambitioase ca tinte si valoare.

*(obiectivele programului investitional si liniile strategice definite prin Declaratia de politici investitionale 2011 – 2013 sunt prezentate in **sinteza atasata – slide 28,29,30, precum si in materialele informative AGAO – www.sifm.ro**)*

Asigurarea sustinerii programelor investitionale (intre 70 mil. lei si 130 mil. lei) are in vedere si realizarea majorarii de capital social. *(detalii prezentate in sinteza atasata – slide 28)*

In acest sens Consiliul de administratie propune derularea unei operatiuni de majorare a capitalului social prin aport in numerar cu suma de 103.817.917,6 lei prin emiterea unui numar de 1.038.179.176 actiuni noi, cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune si cu o prima de emisiune de 0,01 lei/actiune.

Va propunem, in acelasi timp, sa luati in analiza si oportunitatea oferita privind consolidarea detinerii dumneavoastra in actiuni SIF Moldova, prin participarea la oferta publica de vanzare de actiuni ce va fi adresata, in prima etapa, exclusiv actionarilor inscrisi in registrul actionarilor la data de inregistrare (27 aprilie 2012). In cea de-a doua etapa, actiunile ramase nesubscrise vor fi oferite tuturor investitorilor interesati, cu o prima ce va fi stabilita in functie de cota actiunii SIF Moldova.

(premisele, obiectivele si conditiile tehnice privind operatiunea de majorare a capitalului social sunt prezentate in sinteza atasata – slide 5–11, precum si in materialele informative AGAE – www.sifm.ro)

De asemenea, ne propunem ca prin votul dumneavoastra sa putem armoniza unele prevederi din Actul Constitutiv care sa corespunda legislatiei europene si cresterii limitei de detinere in actiuni SIF Moldova.

(proiectul integral al Actului Constitutiv este disponibil pe site-ul www.sifm.ro – AGAE, principalele elemente ce se doresc a fi modificate sunt prezentate in sinteza atasata – slide 12)

In cadrul AGAO ne mai propunem sa consolidam expertiza managementului prin alegerea unui administrator care sa completeze numarul de sapte membri ai Consiliului de administratie.

(detalii privind conditiile legale si procedurale privind alegerea administratorului si dosarul de candidatura sunt postate pe site-ul www.sifm.ro AGAO)

Avem convingerea ca prin interesul manifestat de dumneavoastra fata de problematica celor doua adunari generale si prin sprijinul acordat vom putea adopta deciziile optime.

Va invitam sa participati personal sau sa va exercitati votul prin corespondenta, cu transmitere postala sau electronica (accesand www.sifm.ro) pana pe data de 03 aprilie 2012.

Am fi onorati daca optiunea dumneavoastra va fi pentru participarea directa la adunarile generale din 05/06 aprilie 2012.

Cu stima,

**dr.ing. ec. Costel CEOCEA
Presedinte Director General**



Pentru informatii complete privind problematica supusa atentiei actionarilor, va invitam sa consultati site-ul www.sifm.ro unde sunt prezentate materialele informative in integralitate lor si sa ne contactati pentru eventuale clarificari.