



# SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE

ROMÂNIA, BACĂU - Cod: 600164 Strada Pictor Aman 94 - C Capital social: 519.089.588 mil lei  
Cod Unic de Inregistrare: 2816642 Atribut fiscal: R Nr. Inreg. R.C. J04/240C/92 Autorizare CNVM nr.1902/30.08.1999  
DEPOZITAR: B.R.D.-C.S.G Bucuresti, B-dul I.Mihalache nr.1-7 RECISTRATAR: S.G.RECISCO S.A. Bucuresti, Str.Fagăraş nr.25  
Telefon: 0234 -57.67.40\* Fax: 0234 - 57.01.01; 57.00.62; 57.64.81 E-mail: sifm@sifm.ro Internet: http://www.sifm.ro

## RAPORT DE ACTIVITATE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SIF MOLDOVA SA PENTRU TRIMESTRUL I 2005

### I. PREZENTARE GENERALA

#### I.1. DATE DE IDENTIFICARE

- \* Denumirea societatii este Societatea de Investitii Financiare Moldova SA, forma juridica fiind de societate comerciala pe actiuni; functioneaza in baza statutului, a Legii nr. 31/1990R, Legii nr. 164/1999, Legii nr. 297/2004 si reglementarilor CNVM. Societatea este succesoarea Fondului Proprietatii Private II Moldova, reorganizat si transformat in conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996;
- \* Capitalul social subscris si varsat este de 519.089.588 mii lei, fiind divizat intr-un numar de 519.089.588 actiuni cu valoare nominala de 1.000 lei;
- \* Actiunile sunt inscrise la Cota Bursei de Valori Bucuresti – categoria I-a, incepand cu 01.11.1999;
- \* Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii, de catre S.C. Regisco S.A. Bucuresti – societate autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare ca societate de registru independent. Conform Legii nr. 31/1990R – atr. 175, modificat de art. 78 din Legea nr. 161/2003, au fost efectuate mentiunile la ORC cu Certificat de Inregistrare mentiuni nr. 21700/09.12.2003;
- \* Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de Societatea Comerciala Banca Romana pentru Dezvoltare – GSG S.A, Bucuresti - societate autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sa desfasoare activitati de depozitare a valorilor mobiliare.

#### Societatea de Investitii Financiare Moldova SA este inregistrata la:

- \* Camera de Comert, Industrie si Agricultura Bacau – cod unic de inregistrare 2816642, atribut fiscal R;
- \* Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Decizia nr. 1902/30.08.1999 de autorizare definitiva;
- \* Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare – Certificat de inregistrare nr. 418/07.09.1999;
- \* Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Decizia nr. 3112/11.09.2003 de modificare a componentei Consiliului de Administratie.

#### I.2. OBIECTIVELE GENERALE, INDICATORI SPECIFICI

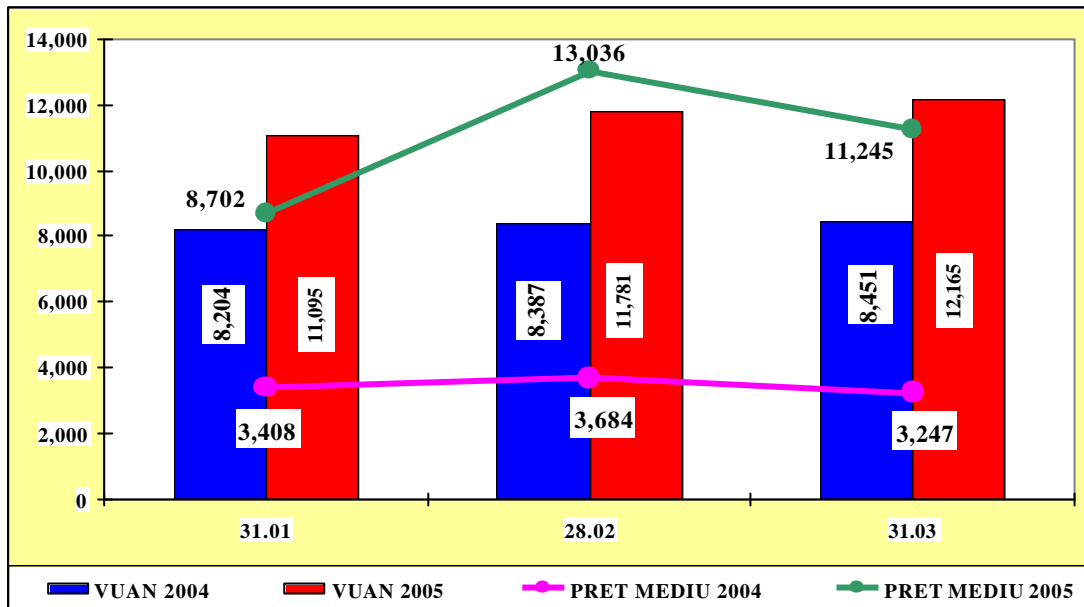
Obiectivul prioritar al programului de activitate al societatii este maximizarea valorii propriilor actiuni. Indeplinirea acestui obiectiv are o componenta directa, prin realizarea indicatorilor stabiliti prin bugetul de venituri si cheltuieli si o componenta indirecta, care consta in performantele societatii reflectate in indicatorii de piata (pretul si lichiditatea actiunilor, valoarea activului net pe actiune, etc.).

Consiliul de Administratie are in vedere cresterea indicatorilor de gestionare ai patrimoniului societatii, o gestionare prudentiala a politicii de dividend care sa asigure un echilibru intre continuarea activitatii in conditii optime, satisfacerea asteptarilor actionarilor si respectarea principiilor de guvernanta corporatista.

**INDICATORII de analiza folositi de societate** privind realizarea obiectivelor enuntate sunt urmatoarii:

**Valoarea unitara a activului net (lei/actiune)** - a inregistrat valori in concordanta cu structura lunara a activelor administrate de SIF Moldova SA inregistrandu-se o crestere lunara a valorii unitare a activului net, si o apreciere procentuala de 9,64% pe parcursul perioadei.

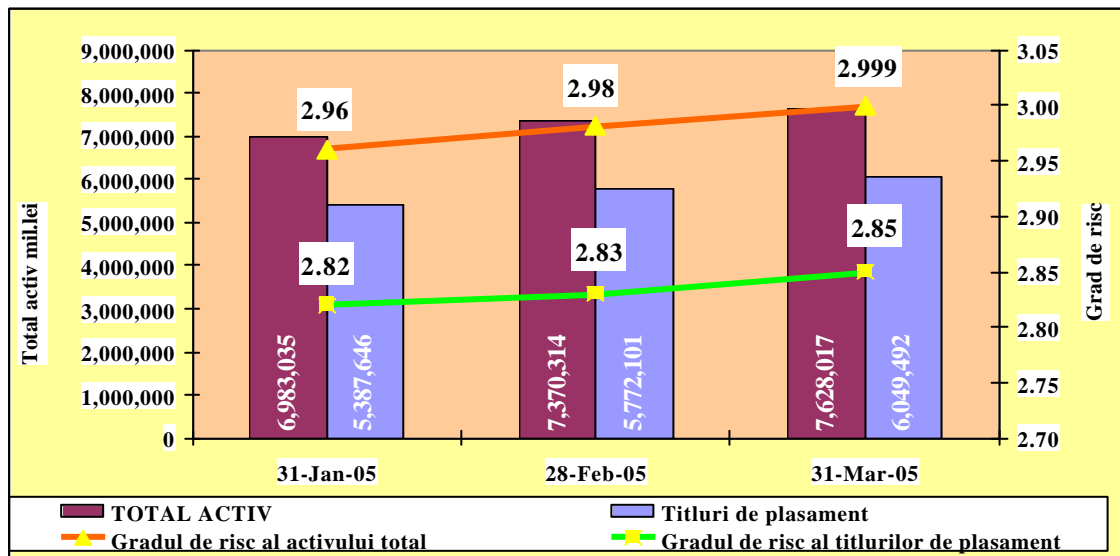
INDICATOR	2004			2005		
	31 ian.	28 febr.	31 mart.	31 ian.	28 febr.	31 mart.
VUAN (lei/actiune)	8.204	8.387	8.451	11.095	11.781	12,165
pret mediu (lei/actiune)	3,408	3,684	3,247	8,702	13,036	11,245
VUAN/pret mediu	2.41	2.28	2.60	1.27	0.90	1.08



## 2. Gradul de risc al activului si al titlurilor de plasament.

Gradul de risc al activului s-a mentinut sub nivelul de 3,0, valori care incadreaza societatea in categoria de risc mediu.

	31-Jan-05	28-Feb-05	31-Mar-05
<b>TOTAL ACTIV</b>	6.983.035	7.370.314	7.628.017
<b>Titluri de plasament</b>	5.387.646	5.772.101	6.049.492
<b>Gradul de risc al activului total</b>	2,96	2,98	2,999
<b>Gradul de risc al titlurilor de plasament</b>	2,82	2,83	2,85



## 3. Indicatori de piata ai actiunilor "SIF2"

Pe fondul unei lichiditati ridicate, valoarea de piata a SIF Moldova SA s-a triplat comparativ cu perioada similara a anului precedent.

	TRIM. I 2004	TRIM I 2005
<b>Numar actiuni tranzactionate</b>	81.757.500	132.629.500
<b>Valoare totala (mii lei)</b>	283.136.075	1.489.140.700
<b>Pret mediu (lei/actiune)</b>	3.372	11.228

## II. INDEPLINIREA OBIECTIVELOR CUPRINSE IN PROGRAMUL DE ACTIVITATE

### II.1. REALIZAREA OBIECTIVELOR FINANCIARE IN TRIMESTRUL I 2005

#### II.1.1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI DE ACTIUNI

##### II.1.1.a. Restructurarea portofoliului de actiuni

Restructurarea portofoliului s-a efectuat prin:

- a) Modificarea participatiei prin efectuarea unor operatiuni legale de modificare a capitalului social sau de radiere. Modificarile survenite in acest sens au fost:
- **majorarea capitalului social** din rezerve la 2 societati comerciale, in valoare nominala totala de 9,77 mld. lei;
  - **radierea** a 3 societati comerciale la care s-a finalizat procedura de lichidare in baza Legii 64/1995, rezultand iesirea din portofoliu a participatiilor detinute in valoare nominala de 0,90 mld. lei .
  - **divizarea** unei societati, rezultand intrarea in portofoliu a 5 noi societati.
- b) Modificarea participatiei SIF Moldova SA ca urmare a tranzactiilor finalizate prin transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor (vanzari/achizitii), investitii directe (plasamente primare), astfel:
- **vanzari** - s-a inregistrat vanzarea participatiilor (integrale sau partiale) de la 14 societati comerciale, in valoare nominala de 37,50 mld. lei;
  - **achizitii** - au avut ca obiect actiunile a 19 societati comerciale, in valoare nominala de 27,51 mld. lei;
  - **investitii directe** (plasamente primare) la 5 societati comerciale, in valoare nominala de 9,22 mld. lei, pentru conservarea procentului detinut.

##### II.1.1.a.1 Evolutia portofoliului la valoare nominala.

La 31.03.2005 portofoliul cuprinde 351 societati comerciale, la care sunt detinute actiuni in valoare nominala totala de 2.622,176 mld. lei. Dintre acestea, un numar de 83 de societati comerciale, la care SIF Moldova SA detine actiuni in valoare nominala de 451,91 mld. lei reprezentand 17,23% din totalul participatiilor la valoarea nominala, sunt in diverse stadii ale procedurilor de lichidare administrativa/judiciara sau reorganizare judiciara.

In trim. I 2005 au intrat in reorganizare judiciara 7 s.c., alte 2 s.c. au trecut din reorganizare sau lichidare administrativa in lichidare judiciara, iar pentru 3 s.c. s-a finalizat procedura prin radierea lor de la ORC.

##### II.1.1.a.2. Structura portofoliului de actiuni

In perioada 01.01.2005-31.03.2005, restructurarea portofoliului de actiuni a vizat in continuare majorarea participatiilor in societati comerciale profitabile sau cu potential de tranzactionare si reducerea participatiilor in societati aflate intr-o situatie economico-financiara dificila/fara perspective. Operatiunile efectuate in acest scop au condus la urmatoarea structura:

Structura portofoliului	Valoarea nominala totala a pachetului				Valoarea de piata* totala a pachetului			
	Miliarde lei		%		Miliarde lei		%	
	31.12.04	31.03.05	31.12.04	31.03.05	31.12.04	31.03.05	31.12.04	31.03.05
<b>Valori mobiliare</b>								
<b>Actiuni tranz.,</b> Din care:	<b>1.382,15</b>	<b>1.367,96</b>	<b>52,88</b>	<b>52,17</b>	<b>3.053,56</b>	<b>4.200,43</b>	<b>62,86</b>	<b>69,43</b>
Soc. Cotate la BVB	343,64	331,84	13,15	12,66	2.355,80	3.357,98	48,49	55,51
Soc. Necotate, tranz. prin sistemul BVB	122,35	122,41	4,68	4,67	80,25	66,12	1,65	1,09
Soc. Cotate la RASDAQ	916,16	913,71	35,05	34,85	617,51	776,33	12,71	12,83
<b>Actiuni netranz.,</b> Din care:	<b>1.231,92</b>	<b>1.254,22</b>	<b>47,12</b>	<b>47,83</b>	<b>1.804,29</b>	<b>1.849,06</b>	<b>37,14</b>	<b>30,57</b>
Soc. Închise	866,93	881,28	33,16	33,61	1.716,50	1.722,71	35,33	28,48
Soc. Cotate, netranz.	119,16	118,82	4,56	4,53	11,17	112,96	0,23	0,22
Soc. Cotate, netranz. In ultimele 12 luni	245,83	254,12	9,4	9,69	76,62	13,39	1,58	1,87
<b>Total</b>	<b>2.614,07</b>	<b>2.622,18</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>4.857,85</b>	<b>6.049,49</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*Valoarea de piata este determinata in conformitate cu Instructiunea CNVM nr.4/1999

Structura portofoliului functie de marimea capitalului social al societatilor componente:

Specificatie	31.03.2004		31.12.2004		31.03.2005	
	Numar	%	Numar	%	Numar	%
Numar de societati, din care:	<b>370</b>	<b>100,00</b>	<b>353</b>	<b>100,00</b>	<b>351</b>	<b>100,00</b>
S.C. mici/mijlocii (C.S.<18 mld.lei)	242	65,40	224	63,45	217	61,82
S.C. mari (C.S. > 18 mld. lei)	128	34,60	129	36,55	134	38,18
Val. nominala a actiunilor, din care:	<b>Mld.lei</b>	<b>%</b>	<b>Mld.lei</b>	<b>%</b>	<b>Mld.lei</b>	<b>%</b>
S.C. mici/mijlocii (C.S.<18 mld. lei)	<b>2.657,91</b>	<b>100,00</b>	<b>2.614,07</b>	<b>100,00</b>	<b>2.622,18</b>	<b>100,00</b>
S.C. mari (C.S. > 18 mld. lei)	287,56	10,82	266,28	10,18	253,76	9,68
	2.370,35	89,18	2.347,79	89,82	2.368,42	90,32

Structura portofoliului functie de marimea participatiei in societatile componente:

Specificatie	31.03.2004		31.12.2004		31.03.2005	
<b>Participatii nesemnificative:</b>						
Numar de societati comerciale	127		132		140	
Val. nominala (mld lei)/pondere	1.146,59	43,14	1.240,81	47,47	1.253,13	47,49
<b>Participatii semnificative:</b>						
Numar de societati comerciale	184		171		163	
Val. nominala (mld lei)/pondere	1.110,91	41,80	1.058,94	40,51	1.068,54	40,75
<b>Participatii de control:</b>						
Numar de societati comerciale	34		28		26	
Val nominala (mld lei)/pondere	238,14	8,96	153,74	5,88	139,92	5,34
<b>Participatii majoritare:</b>						
Numar de societati comerciale	25		22		22	
Val. nominala (mld lei)/pondere	162,26	6,10	160,59	6,14	160,59	6,12
<b>Total participatii :</b>						
Numar de societati comerciale	370		353		351	
Valoare nominala	2.657,91	100,00	2.614,08	100,00	2.622,18	100,00

Structura portofoliului de actiuni al SIF Moldova SA in functie de sectoarele de activitate in care functioneaza societatile componente ale acestuia:

SECTOR	31.12.2004				31.03.2005			
	Nr. S.C.	%	Val.nominala Participatii (mld lei)	%	Nr. S.C.	%	Val. nominala Participatii (mld lei)	%
BANCI, ASIGURARI	11	3,12	856,11	32,75	11	3,13	874,40	33,35
CONSTR. MASINI	27	7,65	424,91	16,25	27	7,69	430,13	16,40
TEXTILE	62	17,56	308,21	11,79	67	19,09	311,02	11,86
CHIMIE	12	3,40	331,06	12,66	13	3,70	300,40	11,46
AGRICULTURA	82	23,23	233,73	8,94	79	22,51	225,40	8,60
METALURGIE	10	2,83	208,95	7,99	10	2,85	209,08	7,97
IND. ALIMENTARA	26	7,37	79,49	3,04	26	7,41	81,27	3,10
COMERT,ALIM. PUBLICA	40	11,33	63,64	2,43	38	10,83	64,69	2,46
ALTELE	83	23,51	107,97	4,13	80	22,79	125,77	4,80
<b>TOTAL</b>	<b>353</b>	<b>100,00</b>	<b>2.614,07</b>	<b>100,00</b>	<b>351</b>	<b>100,00</b>	<b>2.622,18</b>	<b>100,00</b>

## II.1.1.b. Activitatea de investire-dezinvestire

### II.1.1.b.1. Activitatea de investire

Pe piata secundara, atingerea obiectivului constructiei unui portofoliu format din titluri lichide si cu potential de crestere s-a realizat prin continuarea/initierea unor programe de achizitie axate pe emitenti

listati pe pietele reglementate si apartinand unor sectoare de activitate diferite. Programele de achizitie au vizat in ansamblul lor un numar de 19 emitenti, cu o valoare totala de achizitie de 151,6 mld. lei, cifre net superioare perioadei similare a anului 2004 cand s-au inregistrat investitii de 8,3 mld. lei pentru actiunile unui numar de 9 emitenti.

In perioada 01.01.2005 – 31.03.2005 au fost inregistrate plasamente primare astfel:

- 0,49 mld. lei plasamente in 2 societati cotate pe piata de capital, la valoarea nominala;
- 20,02 mld. lei plasamente in 3 societati de tip inchis, in valoare nominala totala de 8,73 mld. lei.

Precizam ca in trimestrul I al anului 2005 au mai fost subscribe de catre SIF Moldova SA:

- 51,56 mld. lei la 3 societati cotate pe piata de capital, in valoare nominala de 49,67 mld. lei;
- 0,34 mld lei intr-o societate de tip inchis, urmand a fi inregistrate la momentul finalizarii majorarilor.

### II.1.1.b.2. Activitatea de dezinvestire

In cursul trimestrul I al anului 2005 au facut obiectul operatiunilor de dezinvestire pachete de actiuni ce apartin unui numar de 14 emitenti (5 de tip "inchis") Au fost astfel inregistrate venituri din vanzari de 33,7 mld. lei - fata de 16,6 mld. lei in trimestrul I 2004, in timp ce costurile aferente au fost de 17 mld. lei - fata de 7,4 mld. lei inregistrate in aceasi perioada a anului precedent.

## II.1.2. REZULTATE ECONOMICO-FINANCIARE

### Contul de profit si pierdere pentru 31 martie 2005

(in mii lei)

	DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rand	Nota	Exercitiul financiar	
				31.03.2004	31.03.2005
	A	B		1	2
<b>A.</b>	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)</b>	<b>01</b>		<b>96.622.849</b>	<b>142.510.407</b>
1	Venituri din imobilizari financiare	02		2.725	26.293
3	Venituri din creante imobilizate	04		72.198.186	49.015.705
4	Venituri din investitii financiare cedate	05		16.685.900	33.705.412
6	Venituri din provioane, creante reactivat si debitori diversi	07		1.731.827	32.388.112
7	Venituri din diferente de curs valutar	08		47.443	4.207.542
8	Venituri din dobanzi	09		2.040.826	919.067
9	Venituri din productia imobilizata	10		0	-
10	Alte venituri din activitatea curenta	11		3.915.942	22.248.276
<b>B.</b>	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)</b>	<b>12</b>		<b>26.244.834</b>	<b>84.926.604</b>
12	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	14		7.525.838	17.073.343
13	Cheltuieli din diferente de curs valutar	15		1.336	5.300.717
15	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	17		1.406.100	2.197.340
16	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	18		74.692	63.069
17	Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi	19		1.572.221	20.768.345
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta	20		15.664.647	39.523.790
	a. Cheltuieli cu materiale	21		2.048.079	2.742.036
	b. Cheltuieli privind energia si apa	22		412.092	349.377
	c. Cheltuieli cu personalul din care:	23		11.005.557	13.185.344
	C1. Salarii	24		8.276.725	9.828.066
	C2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	25		2.728.832	3.357.278
	d. Cheltuieli privind prestatiile externe	26		1.635.642	22.862.621
	e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	27		563.277	384.412
<b>C.</b>	<b>REZULTATUL CURENT</b>				
	-profit (rd. 01-12)	28		70.378.015	57.583.803
	-pierdere (rd. 12-01)	29			
19	<b>TOTAL VENITURI (rd. 01+30)</b>	34		96.622.849	142.510.407
20	<b>TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)</b>	35		26.244.834	84.926.604

<b>G. REZULTATUL BRUT</b>					
	-profit (rd. 34-35)	36		70.378.015	57.583.803
	-pierdere (rd. 35-34)	37			
21	<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>				
	-cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct. 6911)	38		16.399.748	8.199.111
	-venituri din impozitul pe profit amanat (ct. 791)	39		71.229	236.928
22	Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat (ct. 6912)	40		21.818	183.023
<b>H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>					
	-profit (rd. 36-38+39-40)	41		54.027.678	49.438.597
	-pierdere (rd. 37+38-39+40) sau (rd. 38-39+40-36)	42			
<b>I. REZULTATUL PE ACTIUNE (LEI pe actiune)</b>					
	- de baza	43		104	
	- diluat	44			

**Realizarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli la data 31.03.2005**

(în mii lei)

	PREVAZUT 2005	PREVAZUT 31.03.2005	REALIZAT 31.03.2005	PROCENT REALIZARE
	1	2	3	4=3/2
<b>A. Venituri totale, din care:</b>	<b>613,000,000</b>	<b>108,250,000</b>	<b>142,510,407</b>	<b>132%</b>
<b>1. Venituri din exploatare</b>	<b>29,000,000</b>	<b>20,750,000</b>	<b>52,801,113</b>	<b>254%</b>
I. Venituri din penalitati	1,000,000	250,000	226,917	91%
II. Venituri din cedari active	18,000,000	18,000,000	17,981,616	100%
III. Alte venituri	10,000,000	2,500,000	2,204,468	88%
IV Venituri din provizioane			32,388,112	
<b>2. Venituri financiare</b>	<b>584,000,000</b>	<b>87,500,000</b>	<b>89,709,294</b>	<b>103%</b>
I. Venituri din particip.	234,000,000	0	26,293	
II. Venituri din vanzari de titluri	200,000,000	50,000,000	33,705,412	67%
III. Alte ven. finan. inclusiv dobanzi	150,000,000	37,500,000	55,977,589	149%
IV Venituri din provizioane				
<b>B. Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>243,637,136</b>	<b>75,254,284</b>	<b>84,926,604</b>	<b>113%</b>
<b>1. Cheltuieli din exploatare</b>	<b>133,637,136</b>	<b>47,754,284</b>	<b>40,569,948</b>	<b>85%</b>
I. Chelt. din expl. realizate	133,637,136	47,754,284	40,569,948	85%
II. Chelt. cu provizioane				
<b>2. Cheltuieli financiare</b>	<b>110,000,000</b>	<b>27,500,000</b>	<b>44,356,656</b>	<b>161%</b>
I. Chelt. financiare realizate	50,000,000	12,500,000	8,532,814	68%
II. Chelt. cu vanzari titluri	60,000,000	15,000,000	17,073,343	114%
III. Chelt. cu provizioane			18,750,499	
<b>C. Profit brut</b>	<b>369,362,864</b>	<b>32,995,716</b>	<b>57,583,803</b>	<b>175%</b>
<b>D. Profit impozabil</b>	<b>128,862,864</b>	<b>31,345,930</b>	<b>54,416,773</b>	<b>174%</b>
<b>E. Impozit pe profit</b>	<b>20,618,058</b>	<b>4,815,349</b>	<b>8,199,111</b>	<b>170%</b>
<b>F. Impozit pe profit amanat</b>			<b>-53,905</b>	
<b>G. Profit net</b>	<b>348,744,806</b>	<b>28,180,367</b>	<b>49,438,597</b>	<b>175%</b>

**SITUATIA ACTIVEI SI OBLIGATIILOR**

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET la 31.03.2005**

- milioane lei -

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoarea activului net	6.314.907	4.386.853	1.928.054
Valoarea unitara a activului net	12.165	8.451	3.714

## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la 31.03.2005

- milioane lei -

Denumirea elementului	Emitentul	Valori mobiliare		Dobanzile aferente	Scadenta	Valoarea
		% în circulație	% detinut de fond	sau dividende aferente titlurilor		
<b>Total valori mobiliare</b>			<b>7.150.844</b>	<b>7.836</b>		<b>7.158.680</b>
Actiuni			6.049.492	-		6.049.492
Obligatiuni			18.948	593		19.541
Total alte titluri			<b>1.082.404</b>	<b>7.243</b>		<b>1.089.647</b>
	B.C.R.		565.221	5.054	1 luna	570.275
	Banca Transilvania		169.837	882	1 luna	170.719
			285.016	570	2 luni	285.586
	BANCPOST		47.340	650	3 luni	47.990
			9.990	67	1 luna	10.057
			5.000	20	2 luni	5.020
<b>Total depoz. bancare</b>			<b>13.309</b>	<b>24</b>		<b>13.333</b>
	B.C.R.		1.444	23	1 an	1.467
	UNICREDIT		5.650	0	1 zi	5.650
	Banca Transilvania		6.215	1	1 zi	6.216
<b><u>Total alte active</u></b>						<b>456.005</b>
Total instrumente de investitii			270.500	1.583		272.083
- certificate de depozit	B.R.D.		270.500	1.583	1 luna	272.083
- bonuri de tezaur			-	-		-
Imobilizari necorporale						2.170
imobilizari corporale						103.947
alte imobilizari financ.						1.505
stocuri						242
creante						73.984
disponibilitati						1.505
conturi regularizare						568
<b>Total Activ</b>						<b>7.628.017</b>

**OBSERVATII**

referitor la "Situatia sumelor împrumutate de fond" si "Situatia detinerilor de 5 % din titlurile de participare aflate în circulație", nu este cazul pentru societățile de investitii financiare.

### II.1.3. INCADRAREA IN REGLEMENTARILE LEGALE REFERITOARE LA NIVELELE DE DETINERE PERMISE

În trimestrul I 2005, prevederile legale referitoare la investitiile în actiuni - conform art. 2 si art. 3 al Instr. CNVM 5/2004 si Avizului CNVM 364/2004 - au fost respectate.

De mentionat ca plasamentul efectuat la BancPost prin exercitarea dreptului de preferinta la majorarea de capital social a respectat Normele în vigoare, mai sus precizate.

## **II.2. REALIZAREA OBIECTIVELOR NON FINANCIARE IN TRIMESTRUL I 2005**

### **II.2.1. SITUATIA SOLUTIONARII LITIGIILOR**

Fata de situatia prezentata in raportul pe anul 2004, in cursul trimestrului I al anului 2005 in evidentele Serviciului Juridic al SIF Moldova SA s-au produs o serie de modificari. Modificarile intervenite sunt prezentate mai jos:

**Litigii noi, promovate in cursul trimestrului I 2005 in care SIF Moldova SA are calitatea de reclamant = 15 dosare noi, avand obiecte diferite:**

- Litigii avand ca obiect anularea unor hotarari nelegale ale AGA de la societatile din portofoliu = 7;
- Litigii avand ca obiect recuperarea de dividende restante = 2, in valoare totala de 1.325.024.613 lei;
- Litigii avand ca obiect falimentul unor societati comerciale din portofoliul SIF Moldova SA sau care au calitatea de debitori ai SIF Moldova SA = 2;
- Litigii avand ca obiect atragerea raspunderii administratorilor = 2;
- Litigii cu obiecte diferite = 2.

**Litigii anterioare, finalizate in cursul trimestrului I 2005 in care SIF Moldova SA are calitatea de reclamant = 7 dosare anterioare, avand obiecte diferite:**

- Litigii avand ca obiect anularea unor hotarari nelegale ale AGA de la societatile din portofoliu = 1.
- Litigii avand ca obiect recuperare dividende = 2;
- Litigii avand ca obiect falimentul unor societati care au calitatea de debitori ai SIF Moldova SA = 1;
- Litigii avand ca obiect atragerea raspunderii administratorilor = 1;
- Litigii avand obiecte diferite = 2.

**Litigiile in care SIF Moldova SA are calitatea de parat, nu au inregistrat evolutii semnificative in cursul trimestrului I al anului 2005.**

### **II.2.2. RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANTA CORPORATISTA IN RELATIILE CU ACTIONARII SI CU INSTITUTIILE PIETEI DE CAPITAL**

SIF Moldova SA a indeplinit toate obligatiile de raportare ce au decurs din prevederile legale astfel:

#### **a. In relatia cu institutiile pietei de capital**

##### **a.1. Raportarile periodice catre CNVM si BVB**

- rapoarte saptamanale si lunare – situatia activului net si structura portofoliului - transmise BVB
- raportul anului 2004 transmis CNVM si BVB, publicat in sinteza in presa (ziarul Bursa din 08.04.2005 si prezentat spre consultare in site-ul societatii ([www.sifm.ro](http://www.sifm.ro));

##### **a.2. Raportarile curente catre CNVM si continue catre BVB**

- pregatirea Adunarilor Generale Ordinara si Extraordinara a Actionarilor din 22/23.04.2005 ;
- tranzactii semnificative (mobiliare – Banca Transilvania SA, SC Mecanica Ceahlaul SA Piatra Neamt, SC Rumentii SA Barlad)
- alte aspecte importante comunicate: calendar financiar; proiect act constitutiv; convocare AGA; rezultate financiare preliminate.

#### **b. In relatia cu actionarii**

**Oligatiile de informare a actionarilor SIF Moldova SA** au fost respectate prin comunicate de presa, publicarea raportarilor, informatiile furnizate in sistemul electronic al pietei de capital si cele cuprinse in site-ul societatii, oferind tratament egal acestora. Au fost parcurse toate etapele de informare si punere la dispozitia actionarilor a documentelor aferente organizarii si desfasurarii adunarilor generale ale actionarilor din 22/23.04.2005: comunicat de presa privind convocarea adunarilor (ziarul Bursa 09.02.2005, MO p aIVa, nr. 484/10.02.2005, materialele informative aferente ordinii de zi (conform Instr. CNVM nr. 8/1996), etc. Organizarea activitatii la sediul central si reprezentante permite si asigura rezolvarea operativa a solicitarilor formulate de actionari direct sau prin corespondenta.

**Distribuirea si plata dividendelor catre actionari** s-a desfasurat conform hotararilor adoptate in AGOA din 24.04.2004. Situatiile sumelor platite pana la **31.03.2005** este urmatoarea:

ACTIONARI	NR. ACTIONARI	DIVIDENDE ACHITATE LA 31.03.2005 (lei)			
		2001	2002	2003	TOTAL
Persoane juridice (virament)	191	16,602,300	418,506,057	32,795,678,422	33,230,786,779
Persoane fizice (virament/casierie)	10,349	268,558,325	2,289,453,927	54,489,223,270	57,047,235,522
Persoane fizice (contract DRP)	210,401	555,740,831	2,593,491,076	108,448,095,294	111,597,327,201
<b>TOTAL</b>	<b>220,941</b>	<b>840,901,456</b>	<b>5,301,451,060</b>	<b>195,732,996,986</b>	<b>201,875,349,502</b>



## **II.2.3. ACTIVITATEA DE AUDIT INTERN**

### **Raport privind activitatea de audit intern desfasurata in trimestrul I 2005**

Activitatea de audit intern se desfasoara in baza planului de angajament stabilit in conformitate cu obiectivele societatii.

Planul de audit pentru anul 2005 a fost aprobat in sedinta Consiliului de Administratie din data de 25.03.2005. Planificarea auditului intern a fost realizata pe baza unei evaluari a riscurilor si a expunerilor la risc care ar putea afecta societatea.

La intocmirea planului de audit intern s-a urmarit cuprinderea tuturor activitatilor si operatiunilor pe parcursul a trei ani, cu asigurarea continuitatii auditarii de la perioada precedenta.

Principalele operatiuni si activitati desfasurate de S.I.F. MOLDOVA SA care au fost supuse auditului intern in trimestrul I al anului 2005, conform planului de audit intern, privesc:

- fundamentarea deciziei privind achizitia si vanzarea de valori mobiliare (actiuni si obligatiuni);
- distribuirea si plata dividendelor convenite actionarilor S.I.F. MOLDOVA SA pentru exercitiul financiar 2002 si a dividendelor neachitate la data de 31.12.2002 pentru exercitiile financiare precedente (2001 si 2000);
- structura portofoliului de actiuni al S.I.F. MOLDOVA SA si evaluarea acestuia conform instructiunilor C.N.V.M. privind calculul activului net al societatilor de investitii financiare;
- respectarea prevederilor legale si a normelor interne referitoare la efectuarea inventarierii generale a patrimoniului si inregistrarea in contabilitate a rezultatelor inventarierii.

Auditul intern apreciaza ca activitatile si operatiunile desfasurate in trimestrul I al anului 2005, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele si managementul societatii, in conformitate cu prevederile legale si reglementarile interne. Nu au fost constatate situatii in care Consiliul de Administratie a decis sa accepte riscuri semnificative.

## **III. EVENIMENTE IMPORTANTE**

### **Adunarile Generale Ordinara si Extraordinara a Actionarilor SIF Moldova SA**

Comunicatul de presa privind convocarea Adunarilor Generale Ordinara si Extraordinara (include si proiectul de act constitutiv), a fost transmis la CNVM si BVB, publicat in MO partea a IV-a, nr.484/10.02.2005, in Buletinul CNVM din luna ianuarie 2005, in cotidianul Bursa din 09.02.2005 si afisat la centrele de documentare si pe site-ul [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro).

Materialele informative elaborate conform Instructiunii CNVM nr.8/1996, referitoare la problemele inscrise in Ordinea de zi a Adunarilor Generale Ordinare si Extraordinare ale Actionarilor din data de 22/23.04.2005 au fost disponibile pentru actionari la sediul central, la sediile reprezentantelor SIF Moldova SA si cuprins in site-ul societatii ([www.sifm.ro](http://www.sifm.ro)) incepand cu data de 07.03.2005, data prevazuta in convocator; anterior acestei date materialele au fost trimise la CNVM si BVB.

Materialele aferente ordinii de zi au fost depuse la CNVM si BVB, au fost distribuite la centrele de documentare, afisate pe site si sinteza Raportului de activitate pentru anul 2004 a fost publicata in ziarul Bursa din 08.04.2005.

**PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL,**

**ALEXANDRU MATEI**

*\*Raportul trimestrului I 2005 insotit de anexe a fost transmis BVB si CNVM (nr. 147/1397/27.04.2005), poate fi consultat la sediul societatii si este cuprins in site-ul SIF Moldova – [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro).*