



## Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA SA

Raport curent conform: Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr.1/2006  
Data raportului: 05.03.2012  
Denumirea societatii emitente: Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.  
Sediul social: Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, jud. Bacau  
Numarul de telefon/fax: 0234/576740 fax 0234/570062/0234/570101  
Web/e-mail: [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro), [sifm@sifm.ro](mailto:sifm@sifm.ro)  
Cod unic de inregistrare : RO 2816642  
Numar Registru CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.2005  
Nr. de ordine in Registrul Comertului: J04/2400/92  
Capital social subscris si varsat: 51.908.958,8 lei  
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, categoria I

### COMUNICAT

Consecventi deschiderii catre actionari, reamintim cateva dintre reperele operatiunii de **majorare a capitalului social**, punct inscris pe ordinea de zi a **Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 05/06.04.2012.**

Inscrierea pe ordinea de zi a AGAE din 05/06.04.2012 a fost precedata de anuntarea intentiei de majorare a capitalului social inca de la inceputul lunii ianuarie.

Propunerea de majorare a capitalului social a fost rezultatul unei analize detaliate si a unor discutii cu intermediari si cu unii din investitorii importanti care activeaza pe piata de capital romaneasca si are la baza urmatoarele considerente :

- evolutia favorabila a nivelului de reprezentare a capitalului social in AGA (astfel in AGAO din noiembrie 2011, in conditiile in care limita de detinere era 1%, prezenta a fost de 36%);
- cresterea performantei actiunii SIF2 in ceea ce priveste cresterea lichiditatii si aprecierea pretului actiunii. Astfel, la momentul adoptarii deciziei de convocare a AGAE, discountul pret/valoarea unitara a activului net, a inregistrat cea mai mica valoare (34%);
- existenta unor oportunitati investitionale care sa conduca la implementarea "*Declaratiei de politica investitionale 2011 – 2013*" coroborat cu asigurarea echilibrului lichiditatilor, in contextual valorificarii expertizei SIF Moldova atat in zona administrata precum si in noi sectoare de activitate cu potential de crestere in perioada urmatoare.

#### Caracteristicile operatiunii de majorare a capitalului social

##### 1. Majorarea capitalului social se efectueaza in doua etape:

- prima etapa, adresata exclusiv actionarilor existenti la data de inregistrare (27 aprilie);
- etapa a doua, adresata publicului investitor avand ca obiect actiunile nesubscrise in prima etapa.

##### 2. Etapa a I<sup>a</sup>, adresata exclusiv actionarilor existenti la data de inregistrare, prezinta urmatoarele avantaje:

- consolidarea pozitiei actionarilor la un pret de emisiune atractiv, foarte apropiat de valoarea nominala;
- posibilitatea de crestere a ponderii detinerii in capitalul social, prin oportunitatea oferita de tranzactionarea drepturilor de preferinta pe BVB;

- tranzactionarea drepturilor de preferinta si posibila tranzactionare a drepturilor de alocare.

In conditiile in care dividendul brut propus este 0,22 lei/actiune, subscrierea de catre actionari in etapa I, la o rata de alocare de 2:1 si la un pret pentru subscriere de 0,11 lei/actiune, diminueaza major efortul financiar pentru actionari.

**3. Etapa a II<sup>a</sup>, adresata publicului investitor (conform art.130 din Regulamentul CNVM nr.1/2006)**

In raport cu evolutiile si corectiile pretului actiunii si cu semnalele primite din piata (referitoare la conditiile impuse investitorilor institutionali din perspectiva principiilor de guvernanta corporatista ale fondurilor si politicilor de vot) Consiliul de Administratie impreuna cu consortiul care va asigura consultanta si intermedierea, vor avea in vedere la stabilirea pretului de subscriere:

- un mix optim intre obiectivele urmarite, cu accent pe conservarea pozitiei castigate de actionari in prima etapa a subscrierii (fidelizarea actionarilor inregistrati la data de referinta- 14 martie 2012);
- minimizarea discountului intre pretul actiunii si VUAN in raport cu momentul declansarii ofertei.

Se va avea in vedere deasemeni diferentierea marimii tranșelor ce vor fi alocate investitorilor institutionali si a investitorilor de retail, in situatia suprasubscrierii.

In situatia in care subscrierile in etapa a II-a sunt sub 100%, actionarii ce au subscriis si in aceasta etapa vor beneficia de o crestere a procentului de detinere.

In situatia in care este subscriisa integral oferta in etapa a II-a, SIF Moldova va atrage un volum important de resurse financiare, crescandu-si potentialul de performanta, spre beneficiul actionarilor.

Consiliul de administratie va initia procesul de selectie a consortiului care va intermedia majorarea, astfel incat operatiunea sa poata fi pusa in practica imediat dupa adoptarea hotararii de catre AGAE din 05/06.04.2012.

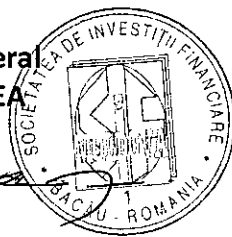
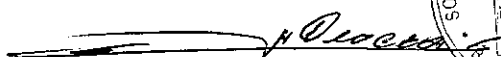
Prin aceasta propunere de majorare a capitalului social prin aport in numerar cat si prin politica de dividend sunt satisfacute atat nevoile actionarilor care doresc sa incaseze dividende atractive, cat si a celor care doresc sa isi mentina/consolideze participatia in cadrul societatii SIF Moldova.

*Comunicarea dintre SIF Moldova si investitori ramane unul dintre instrumentele cheie pentru informarea acestora cu privire la ultimele evolutii si pentru obtinerea feedback-ului necesar revizuirii strategiei prezentate (daca se impune).*

*Va invitam sa participati personal sau sa va exercitati votul prin corespondenta, cu transmitere postala sau electronica (accesand [www.sifm.ro](http://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.*

Presedinte Director General  
dr.ing. ec. Costel CEOCEA



Control Intern

Nicolae RADULESCU  
SIF MOLDOVA S.A.

**CONTROL INTERN I**

Nr. Reg. CNVM-PER13RCCI/04001

An 2012 Luna Martie Zi 05

\_\_\_\_\_