

Raport curent conform:

Legii 297/2004, R CNVM nr. 1/2006 si nr. 15/2004

Data raportului: 30.01.2013

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: *Bursa de Valori Bucuresti, ctg. I*

Comunicat:

Decizii ale Consiliului de Administratie
Mentinerea valorii activelor administrate

(motivat de comunicarea unor informatii ce pot fi considerate informatii privilegiate)

Consiliul de Administratie intrunit in sedinta din 30.01.2013, a luat in discutie urmatoarele teme si a adoptat urmatoarele documente/pozitii:

- **Situatiile Financiare la 31.12.2012 preliminate** – au fost aprobate si vor fi puse la dispozitia auditorului financiar Deloitte Audit SRL.

Conform datelor publice ([VAN decembrie 2012](#), [Comunicat din 14.12.2012](#)), **profitul net inregistrat la 31.12.2012, de 137 mil. lei, marcheaza depasirea tintei bugetate** pentru anul 2012 cu 79% si **mentine SIF Moldova in topul sectorului in care activeaza.**

Mentinerea la un nivel ridicat al veniturilor din tranzactii (206 mil lei) este completata si de inregistrarea unui **trend ascendent al veniturilor din dividende (24 mil lei** - dupa un declin semnificativ al acestora in perioada 2009 – 2011) **ca efect al procesului de optimizare a portofoliului.**

Managementul activ al portofoliului SIF Moldova se inscrie in standardele acceptate in domeniu, fapt remarcat de investitori si reflectat in reducerea discountului fata de VAN/actiune (31% - cel mai redus in cadrul sectorului).

In pofida conditiilor dificile de piata, desi a vandut participatia BCR care a sustinut un fond de dividend de 114 mil.lei si a distribuit profituri importante, **SIF Moldova a reusit performanta de a mentine la un nivel relativ constant valoarea activelor administrate** (1.144 mil lei, in scadere cu 0,8% fata de 2011 si cu doar 4,6% fata de 2009). Aceasta in conditiile in care pe ansamblul sectorului s-au inregistrat diminuari ale activelor totale de 3,4% fata de 2011 si de **16,8%** fata de 2009.

Performanta managementului este confirmata de obtinerea de profit cu marje superioare sectorului, prin **gestionarea eficienta a activelor detinute.** Aceasta se evidentiaza prin valorile indicatorilor de rentabilitate ROA=12% (pentru active) si ROE=22% (pentru capitaluri proprii) care sunt superioare mediei pe sector.

In acord cu performanta administrarii activelor, avem in vedere **propunerea unui dividend care sa asigure un randament estimat de 10% raportat la pretul de piata** (peste nivelul de minim 5% raportat la pretul mediu al actiunii SIF2 pe ultimile 90 sedinte de tranzactionare din 2012, asumat prin [politica de dividend predictibila](#)).

- **Directiile de actiune ale actualului si viitorului mandat al Consiliului de Administratie**

Credem ca directiile de actiune pentru actualul si viitorul mandat al Consiliului de Administratie trebuie sa aiba in vedere, in principal, urmatoarele activitati:

- **dezvoltarea politicii investitionale a SIF Moldova prin participarea la proiecte din domenii precum energia regenerabila, agricultura, industrii „high-tech”, care sa continue strategia si politicile investitionale initiate in 2009 si actualizate anual ([Declaratia Politici Investitionale 2011 – 2013, actualizata](#));**
- **adoptarea unui cod de guvernanta corporativa care sa integreze principiile si procedurile de guvernanta corporativa deja adoptate de SIF Moldova, dar si cele mai bune practici internationale in materie. Avem in vedere o evaluare calitativa si independenta a managementului SIF Moldova pe baza unor indicatori de scoring privind implementarea principiilor de guvernanta corporativa, in acord cu prevederile contractelor de management si administrare;**
- **revizuirea Actului Constitutiv in sensul armonizarii prevederilor acestuia cu legislatia aplicabila si cu necesitatea reducerii cvorumului privind desfasurarea adunarilor, adoptarea de hotarari si delegarea de competente catre Consiliul de Administratie, in acord si cu aspectele validate in adunarile generale ale actionarilor desfasurate la emitentii de referinta;**
- **realizarea unui program de rascumparare a actiunilor care va conduce la cresterea lichiditatii actiunii in piata si va diminua riscul de pret al investitorilor, ulterior, impactul pozitiv se va reflecta in cresterea indicatorilor financiari ai SIF Moldova: VAN/actiune, EPS, dividend/actiune;**
- **asigurarea unui echilibru al resurselor societatii si a utilizarii acestora, in vederea consolidarii activitatii pe termen lung, dar si a remunerarii actionarilor. Abordarea echilibrata a repartizarii profitului net, in paralel cu valorificarea oportunitatilor investitionale, se va corela cu evolutiile pietelor financiare interna si regionale.**

➤ **Alegerea auditorului independent**

Conform principiilor de guvernanta corporativa, Comitetul de Audit face recomandari Consiliului de Administratie privind selectarea auditorului financiar, precum si conditiile remunerarii acestuia. Initiem [procedura de preselectie a auditorului financiar](#), care sa asigure supunerea la vot a unei candidaturi ce indeplineste, la nivel de excelenta, criteriile profesionale necesare exercitarii atributiilor de auditor.

➤ **Schimbarea imaginii corporative**

Va aducem la cunostinta ca de curand am inceput un proces de reconfigurare a imaginii corporative, in prima etapa am adoptat noi elemente de identificare ([sigla SIF Moldova](#)). S-au luat masuri pentru protejarea marcii pe plan national si international.

- **Procesul de consultare a actionarilor** - derulat in perioada noiembrie 2012 – ianuarie 2013 ([chestionarele 1,2](#))

Propunerile Consiliului de Administratie privind temele ce vor fi supuse analizei si aprobarii actionarilor in cadrul AGA 2013, care au fost supuse procesului de consultare a actionarilor, vor fi diseminate public dupa adoptarea unei decizii si vor sta la baza prioritizarii activitatilor.

Va multumim pentru opiniile transmise, acestea constituind un suport important in structurarea si atingerea obiectivelor SIF Moldova.

dr.ing.ec. Costel Ceocea
Presedinte Director General

Control Intern
Nicolae Radulescu