

**Raport curent conform:** Regulament CNVM nr.1/2006;  
Cod BVB Operator de Piata - Titlul II, art.99 si 103  
Data raportului: 11.08.2016  
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile  
mobiliare emise: Bursa de valori Bucuresti, ctg. Premium

**Catre: BURSA DE VALORI BUCURESTI  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare**



***Eveniment important: Punerea la dispozitie a Raportului Consiliului de Administratie (CA) pentru semestrul 1 2016.***

### **1. Sinteza Raport CA S1 2016**

Rezultatele înregistrate de catre SIF Moldova în S1 2016 și obiectivele perioadei următoare sunt în acord cu “Declaratia de politici investitionale 2014 – 2018” și “Programul de activitate 2016” aprobate în Adunarile Generale ale Actionarilor.

### **Structura portofoliului**

Portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala (69,9%) în valoarea totala a activelor administrate, înregistrându-se, în același timp, o creștere a componentei actiuni necotate fata de perioada similara a anului 2015 (S1 2016 - 14,2%; 2015 - 15,0%; S1 2015 - 5,3%) pe fondul reorientării politicii investitionale în condițiile de piata date și în acord cu hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor (AGOA/13.01.2016, 25.04.2016) în cadrul carora actionarii au luat nota de stadiul implementării *Strategiei multianuale 2014 – 2018* și au aprobat “*Programul de activitate 2016*”.

S-au mentinut sectoarele financiar și energetic ca sectoare principale în structura portofoliului (financiar - 41,6% respectiv energetic – 17,9%, raportat la valoarea totala a activelor). În paralel, a continuat procesul de reducere a numărului de participatii din portofoliu, consemnându-se exitul în cazul a 3 emitenti (fata de S1 2015) și creșterea expunerii per emitent, astfel încât să determinăm în mod direct influențe pozitive asupra performanței portofoliului.

### **Performanta financiara**

Profitul net înregistrat la S1 2016 este de 98 mil lei (103% raportat la prevederile BVC 2016). Castigul net din vânzarea activelor este de 71 mil lei, iar investitiile în actiuni au fost de 84 mil lei (34% raportat la tinta 2016). Valoarea totala a activelor administrate a fost de 1.572 mil lei, în creștere cu 6,6% fata de S1 2015.

### **Procesul investitional**

SIF Moldova considera ca expunerea pe investitii directe în economia reala prin investitii de tip private equity în sectoare în care România are o expertiza demonstrata, sustinute de cerere, reprezinta raspunsul la necesitatea generării de randamente superioare pentru actionari, în

contextul diminuării continue a randamentelor din pietele monetare și de acțiuni sau de creștere a volatilității din aceste piețe.

În acest context, dezvoltarea și diversificarea sectorială a portofoliului Detineri Majoritare constituie principalul obiectiv, în acord cu *“Declarația de Politici Investitionale 2014 – 2018”* și *“Programul de activitate 2016”*. Creșterea valorii acestui portofoliu poate fi determinată de implementarea de proiecte în diferite sectoare de activitate, dezvoltarea actualelor proiecte sau a unor afaceri noi, direct, prin intermediul unor companii specializate și/sau prin companii din portofoliul istoric al SIF Moldova.

Cercetarea și procesul investitional se concentrează pe domeniile cu potențial de creștere, cum sunt sectorul agricol, hotelier și imobiliar. Cadrul de operationalizare al acestor societăți este conceput prin majorări graduale de capital.

Pe măsura dezvoltării proiectelor de investiții se are în vedere atragerea de resurse financiare complementare din piața financiară și de capital, de la alți investitori specializați în domeniul/sectorul respectiv. Investițiile selectate asigură crearea de valoare pe termen mediu-lung (3 – 10 ani) – prevăzut în *“Strategia investitională”* (document conform cerințelor AFIA/FIA) prin randamente superioare principalilor indici ai pieței de capital.

Propriile analize și evaluări ale proiectelor în curs ne îndreptătesc să credem că impactul final al acestora asupra performanțelor SIF Moldova se va încadra în termenii prognozați/asteptați prevăzuți în strategiile multianuale aprobate de acționari.

\*\*\*

## **2. Disponibilitate Raport CA S1 2016**

În conformitate cu calendarul de comunicare financiară 2016, informăm investitorii că începând cu data de 11.08.2016, ora 18:30, vor fi puse la dispoziție Raportul de activitate al Consiliului de Administrație al SIF Moldova SA aferent semestrului 1 2016, întocmit în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, Reg. CNVM nr.1/2006 și Norma ASF nr. 39/2015 împreună cu informațiile financiare cu scop special pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 însoțite de raportul auditorului financiar de revizuire a informațiilor financiare ([www.sifm.ro/Raportari periodice/2016](http://www.sifm.ro/Raportari%20periodice/2016)).

Informațiile financiare cu scop special sunt întocmite de către Societate în conformitate cu criteriile de recunoaștere, măsurare și evaluare conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”), cu excepția IFRS 10 “Situatii financiare consolidate” și IAS 27 “Situatii financiare individuale”, și cu Norma ASF 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

**Presedinte Director General**  
**Costel Ceocea**

