

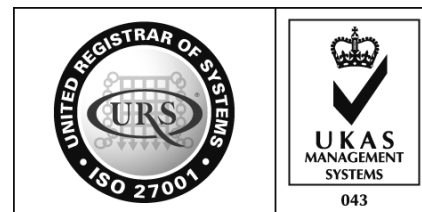


Performanță
Transparență
Calitate

Performance
Transparency
Quality

Bacău, str. Pictor Aman, nr. 94C, jud. Bacău, cod poștal 600164,
tel. 0234 576 740, fax: 0234 570 062
e-mail: sifm@sifm.ro, actionariat@sifm.ro
website.: www.sifm.ro

Raportul Consiliului de Administratie S1 2016



URS is a member of Registrar of Standards (Holdings) Ltd.

**Stimati actionari,**

va prezentam rezultatele inregistrate de catre SIF Moldova in S1 2016 si obiectivele perioadei urmatoare, in acord cu *“Declaratia de politici investitionale 2014 – 2018* si *“Programul de activitate 2016”* aprobate in Adunarile Generale ale Actionarilor.

Structura portofoliului

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

S-au mentinut sectoarele financiar si energetic ca sectoare principale in structura portofoliului (financiar - 41,6% respectiv energetic – 17,9%, raportat la valoarea totala a activelor). In paralel, a continuat procesul de reducere a numarului de participatii din portofoliu, consemnandu-se exitul in cazul a 3 emitenti (fata de S1 2015) si cresterea expunerii per emitent, astfel incat sa determinam in mod direct influente pozitive asupra performantei portofoliului.

Performanta financiara

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

Procesul investitional

SIF Moldova considera ca expunerea pe investitii directe in economia reala prin investitii de tip private equity in sectoare in care Romania are o expertiza demonstrata, sustinute de cerere, reprezinta raspunsul la necesitatea generarii de randamente superioare pentru actionari, in contextul diminuarii continue a randamentelor din pietele monetare si de actiuni sau de crestere a volatilitatii din aceste pieti. In acest context, dezvoltarea si diversificarea sectoriala a portofoliului Detineri Majoritare constituie principalul obiectiv, in acord cu *“Declaratia de Politici Investitionale 2014 – 2018”* si *“Programul de activitate 2016”*. Cresterea valorii acestui portofoliu poate fi determinata de implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate, dezvoltarea actualelor proiecte sau a unor afaceri noi, direct, prin intermediul unor companii specializate si/sau prin companii din portofoliul istoric al SIF Moldova. Cercetarea si procesul investitional se concentreaza pe domeniile cu potential de crestere, cum sunt sectorul agricol, hotelier si imobiliare. Cadrul de operationalizare al acestor societati este conceput prin majorari graduale de capital.

Pe masura dezvoltarii proiectelor de investitii se are in vedere atragerea de resurse financiare complementare din piata financiara si de capital, de la alti investitori specializati in domeniul/sectorul respectiv. Investitiile selectate asigura crearea de valoare pe termen mediu-lung (3 – 10 ani) prevazut in *“Strategia investitionala”* (document conform cerintelor AFIA/FIA) prin randamente superioare principalilor indici ai pietei de capital. Propriile analize si evaluari ale proiectelor in curs ne indreptatesc sa credem ca impactul final al acestora asupra performantelor SIF Moldova se va incadra in termenii prognozati/asteptati prevazuti in strategiile multianuale aprobate de actionari.

Avem convingerea ca asumarea consecventa a valorilor definitorii - *transparenta, calitate, performanta* – determina in mod semnificativ cresterea performantei manageriale, in beneficiul final al actionarilor.

Cu stima,

Costel Ceocea

Presedinte Director General al SIF Moldova

Cuprins

1. Analiza activitatii

- 1.1. Descrierea activitatii de baza
- 1.2. Informatii generale
- 1.3. Evaluarea activitatii. Obiective. Performanta.
- 1.4. Politica de administrare a companiilor din portofoliu. Grupul SIF Moldova.
- 1.5. Managementul riscurilor

2. Pozitia financiara

- 2.1. Rezultatul global. Pozitia financiara.
- 2.2. Managementul cheltuielilor
- 2.3. Indicatori de performanta
- 2.4. Gradul de realizare a Bugetului de venituri si cheltuieli

3. Actiunea SIF2 la Bursa de Valori Bucuresti

4. Promovarea si protejarea intereselor SIF Moldova

5. Relatia cu actionarii

- 5.1. Politica de dividend
- 5.2. Evenimente corporative. Achizitia actiunilor proprii

6. Asigurarea conformitatii

- 6.1. Activitatea de audit intern
- 6.2. Activitatea de control intern

7. Guvernanta corporativa

- 7.1. Codul de Guvernanta Corporativa
- 7.2. Reglementarile Interne
- 7.3. Managementul resurselor umane. Procesul de reorganizare
- 7.4. Responsabilitate sociala

8. Evenimente ulterioare datei de raportare

Anexe:

1. anexa 1 Situatiile activului net la 30.06.2016
 - anexa 1.1. Situatiile activelor si datoriilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
 - anexa 1.2. Situatiile activelor si situatiile detaliate a investitiilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
2. anexa 2 Situatiile financiare la 30.06.2016 IFRS
3. anexa 3 Situatiile litigiilor la 30.06.2016
4. anexa 4 Raportari BVB, ASF - 2016
5. anexa 5 Declaratia de conformare cu prevederile Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

NOTA1:

Structura raportului respecta prevederile **Regulamentului CNVM/ASF nr. 1/2006** privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare. Pentru comparabilitatea informatiilor, SIF Moldova mentine aceeasi structura a rapoartelor periodice si la nivel trimestrial/semestrial. In mod complementar, structura raportului respecta si prevederile **Normei ASF nr. 39/2015** privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

NOTA 2: Activ net calculat cu elementele de activ si pasiv evaluate contabil conform Normei ASF nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea **Reglementarilor contabile conforme cu IFRS**.

1

Analiza activitatii

1.1.

Descrierea activitatii de baza

TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

SIF Moldova este un AOPC, pozitionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis cu investitii preponderent in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate in instrumente cu venit fix.

In derulare procesul de autorizare SIF Moldova ca AFIA/FIA administrat intern

Cadrul legal - SIF Moldova SA este o societate de investitii financiare de tip inchis constituita in conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private in Societati de Investitii Financiare, incadrata in categoria "Alte Organisme de Plasament Colectiv (AOPC), cu o politica de investitii diversificata", atestata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare/Autoritatea de Supraveghere Financiara cu Atestat nr. 258/14.12.2005.

Scopul – creare de valoare pentru actionari.

Domeniul principal de activitate al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare. Obiectul de activitate consta in:

- administrarea si gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate si altor instrumente calificate astfel prin reglementarile autoritatii competente;
- administrarea si gestionarea de actiuni/obligatiuni si alte drepturi ce decurg din acestea la societatile netranzactionate sau inchise;
- administrarea riscurilor;
- alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva.

Nota: obiectului de activitate a fost completat cu activitatea de „administrare a riscurilor”, precum și cu „alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva” în conformitate cu prevederile art. 5 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative și ale Regulamentului ASF nr. 10/2015. Completarea obiectului de activitate a fost aprobată de AGEA din 25.04.2016 și Actul Constitutiv este în curs de autorizare la ASF.

1.2.

Informatii generale

capital social subscris si varsat:	103.817.917,6 lei
numarul actiunilor emise:	1.038.179.176
valoarea nominala:	0,1 lei/actiune
structura actionariatului:	100% privata
free float:	100%

piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare:
Bursa de Valori Bucuresti
Categorie Premium

identificatori internationali:
Bursa de Valori Bucuresti: SIF2
ISIN: ROSIFBACNORo
Bloomberg: BBGID BG000BMN5F5
Reuters: SIF2.BX

1.3. Evaluarea activitatii. Obiective. Performanta.

1.3.1. Activele administrate

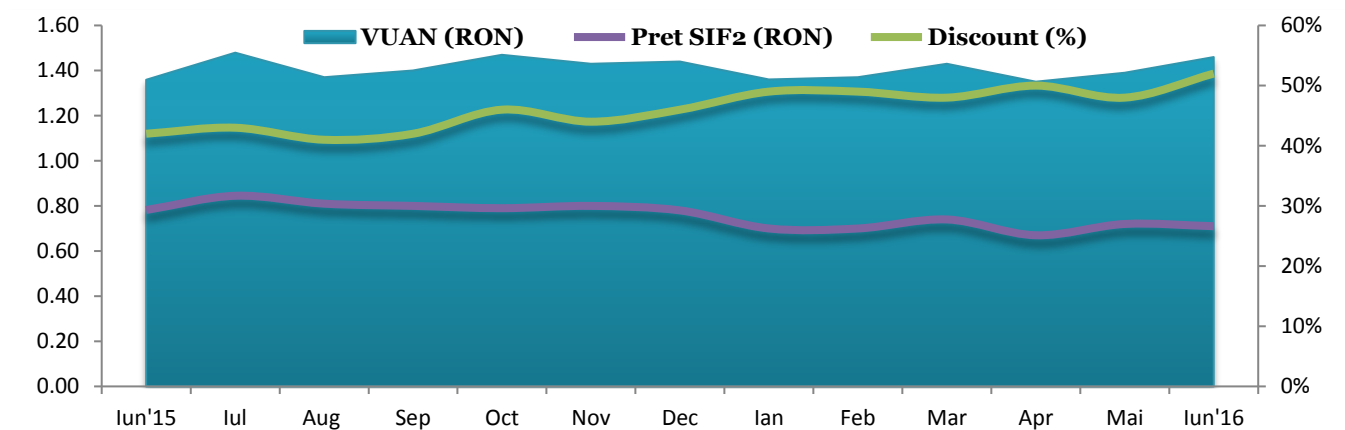
Evolutia valorii activelor (abordare conform reglementarilor ASF¹)

Indicator (mil lei)	2013	2014	S1 2015 (RAS)	2015 (IFRS)	S1 2016 (IFRS)
Total activ (mil lei)	1.339	1.403	1.474	1.545	1.572
Activ net (mil lei)	1.275	1.343	1.411	1.434	1.514
VUAN (lei)	2,45	2,59	1,35	1,39	1,47**
Pret piata (lei)	1,47	1,59	0,78	0,78	0,71*
Discount (%) Pret piata / VUAN	40	39	42	44	52

Note: * Modificarea VUAN si Pret piata SIF2 determinate de inregistrarea majorarii de capital social cu factor de multiplicare 2

** Numarul actiunilor utilizat in calculul VUAN (1.030.666.452) a rezultat prin scaderea din numarul total de actiuni a actiunilor achizitionate in cadrul programului de rascumparare (conf. reglementarilor aplicabile)

Evolutie VUAN / Pret SIF2 / Discount (S1 2015 – S1 2016)

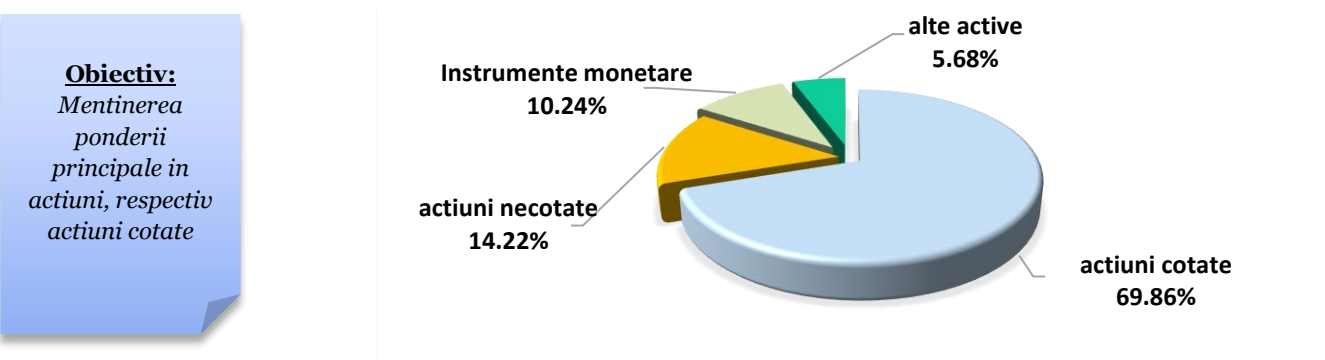


Evolutia structurii activelor

Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2013	2014	S1 2015	2015	S1 2016	S1 2016 - S1 2015
Actiuni, din care:	91,03	86,23	88,02	88,73	84,08	-3,94
- cotate	86,46	81,98	82,74	73,68	69,86*	-12,88
- necotate	4,57	4,25	5,28	15,05	14,22	+8,94
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unit fond)	3,34	5,26	4,13	3,61	3,31	-0,82
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	2,99	5,94	5,09	5,93	10,24	+5,15
Obligatiuni (municipale, corporative)	0,96	0,79	0,77	0,64	0,63	-0,14
Alte active	1,68	1,78	1,99	1,09	1,74	-0,25

* Nota - inclusiv actiuni TLV gratuite si nealocate

Structura portofoliului in functie de tipul activelor 30.06.2016 (% din valoarea totala a activelor)



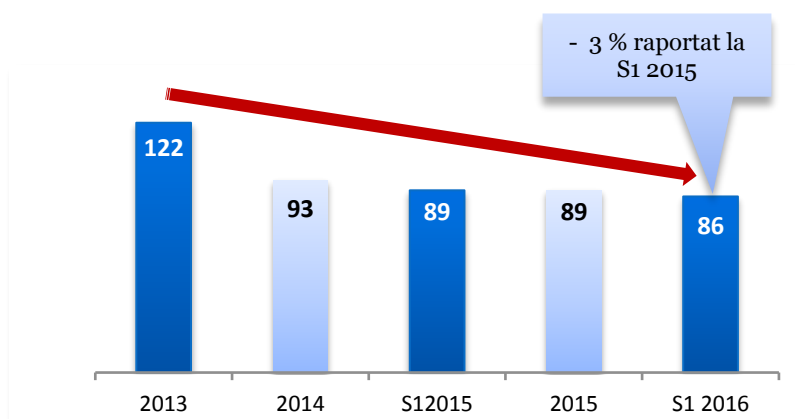
¹ In anexa 1 la Raport sunt prezentate: (1) situatia activului net la 30.06.2016 (anexa 16) precum si (2) situatia detaliata a activelor SIF Moldova la 30.06.2016 (anexa 17) - intocmite in conformitate cu prevederile Reg. ASF nr. 9/2014 si Reg. ASF nr. 10/2015 si Norma ASF 39/28.12.2015 (IFRS)

1.3.2. Portofoliul de actiuni

Evolutia numarului de participatii

Obiectiv:

Scaderea numerica a participatiilor si cresterea expunerii/ emitent, astfel incat sa determinam in mod direct influente pozitive asupra portofoliului.



Evolutia expunerii sectoriale

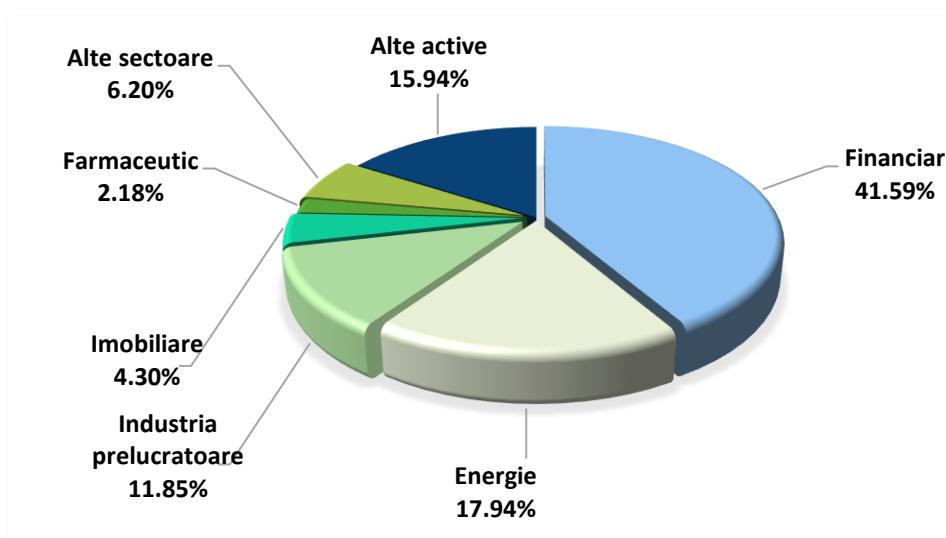
Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2013	2014	S1 2015	2015	S1 2016	S1 2016 – S1 2015
Financiar	44,48	40,15	45,06	46,73	41,59*	-3,47
Energie	28,23	27,55	24,26	16,79	17,94	-6,32
Industria prelucratoare	8,97	10,06	10,44	11,36	11,85	+1,41
Imobiliare					4,30	
Comert	3,61	3,49	2,54	3,12	3,10	+0,56
Farmaceutic	3,61	2,87	2,92	2,61	2,18	-0,76
Hotelier					1,34	
Agricultura	0,63	0,30	0,30	0,29	1,07	+0,77
Altele	1,50	1,82	2,70	7,80	0,72	-1,98

* Nota - inclusiv actiuni TLV gratuite si nealocate

Expunerea sectoriala - 30.06.2016 (% din valoarea totala a activelor)

Obiectiv:

Mentinerea sectoarelor financiar si energetic cu ponderi importante in portofoliu



Top companii/detineri din portofoliu – 30.06.2016

emitentul	% detinere in capitalul social al emitentului	pondere > 1 % in valoarea totala a activelor
BANCA TRANSILVANIA*	7,17	34,58
SNTGN TRANSGAZ	2,27	4,64
REAL ESTATE ASSET	99,99	4,30
SNGN ROMGAZ	0,68	4,23
AEROSTAR	14,87	4,13
OMV PETROM	0,38	3,28
FONDUL PROPRIETATEA	0,55	2,82
SIF OLTENIA	4,96	2,78
TESATORIILE REUNITE	99,99	2,52
BIOFARM	13,62	2,03
TRANSELECTRICA	1,39	1,79
SIF MUNTENIA	4,97	1,51
SIF TRANSILVANIA	4,00	1,38
OPPORTUNITY CAPITAL	99,99	1,34
MECANICA CEAHLAU	60,81	1,21
RULMENTI Vs	6,00	1,19
TOTAL		73,72

Nota - inclusiv actiuni gratuite si nealocate

1.3.3. Operatiuni**S1 2016**

- **Castig net din vanzarea activelor: 71 mil lei**
- **Investitii in valori mobiliare: 84 mil lei**

Elementele “cheie” ale Programului de activitate 2016 aprobat de actionari in AGA din 25.04.2016:

- ✓ Politica de investitii solida/sustinuta este baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor.
- ✓ Operatiuni de capital (program de rascumparare actiuni in limita maxima de 1% din capitalul social, pentru planurile de beneficii in scopul co-interesarii managementului si angajatilor, pentru cresterea eficientei actului de administrare si in acord cu reglementarile legale AFIA/FIA; finalizarea operatiunii de consolidare a valorii nominale).
- ✓ Politica de dividend predictibila, care remunereaza capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare, este menita sa satisfaca interesele pe termen scurt ale actionarilor. In acelasi timp, existenta unor randamente scazute pe piata monetara favorizeaza investitiile, element esential in dezvoltarea unui trend de crestere economica.

Principalele operatiuni derulate in vederea atingerii obiectivelor mentionate:

- ✓ Operatiuni de vanzare/cumparare ce au vizat actiunile emitentul Banca Transilvania (TLV). Operatiunile de tranzactionare au fost implementate in baza mecanismului intern decizional de respectare a limitelor prudentiale impuse de reglementarile legale, dar si a unui obiectiv de detinere importanta, in scopul fructificarii lichiditatii titlului si a oportunitatii existente de crestere si dividend. Astfel, la 30.06.2016 ponderea TLV in total active era de 34,58%, incluzand actiunile gratuite si nealocate (31.12.2015: 39,33%) in contextul in care portofoliul CORE (din care face parte TLV) reprezenta 65% (31.12.2015:69%).
- ✓ Alte operatiuni: Romgaz, Electrica, SIF-uri, Aerostar, Catalyst Romania SCA SICAR
- ✓ In cursul S1 2016 au fost vandute participatii din componenta portofoliului SELL (Sanex, SSIF Broker, Turism Lotus Felix, Agralamixt – detalii la cap. 1.4.3.)
- ✓ S-au efectuat operatiuni de tranzactionare cu titlurile SIF, mai importante ca valoare pe SIF3, fundamentat in principal de randamentul dividendului de 10,7% (pentru un pret de 0,2475 lei la 30.06.2016). Expunerea pe SIF3 reprezenta 4% din capitalul social, iar in cazul SIF5 si SIF4 expunerile sunt in apropierea pragului maxim de detinere de 5%.

- ✓ Alocările de capital realizate în cursul S1 2016 au fost orientate către următoarele obiective de investiții- abordare private equity:
 - fundamentarea proiectului rezidențial, "Baba Novac Residence" care include blocuri de locuințe, având ca locație terenul societății Tesatoriile Reunite București
 - In vederea fundamentării acestui proiect rezidențial, SIF Moldova a subscris în ianuarie 2016 4.950.000 lei, suma versată integral în S1 2016. Capitalul finanțează operațiunile preliminare în cadrul proiectului investițional, respectiv întocmirea unui studiu de fezabilitate, studiu de piață al unui consultant imobiliar, angajare lucrări/operațiuni, obținere avize, demolare, proiect tehnic de execuție.
 - Finanțarea programului de modernizare a investiției Hotel Sport Cluj SA. Suma versată în cursul S1 2016 prin intermediul Opportunity Capital SA a fost de 4.005.000 lei.

1.4. Politica de administrare a companiilor/participațiilor din portofoliu

Activitatea societăților comerciale din portofoliu este permanentă monitorizată, principalele obiective urmărite fiind:

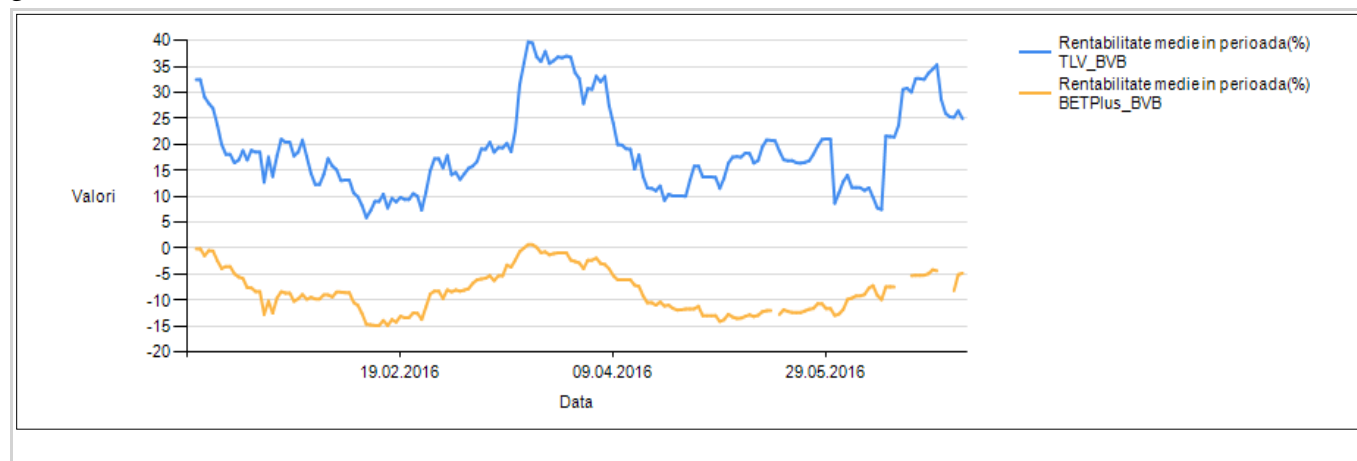
- Evaluarea potențialului real al societăților;
- Estimarea necesarului investițional pentru dezvoltarea activității;
- Îmbunătățirea rezultatelor economico-financiare;
- Promovarea unui management performant;
- Stabilirea modalităților privind o eventuală valorificare a participațiilor deținute;
- Implementarea unor reguli de guvernanta corporativă adecvate.

1.4.1. Portofoliul "CORE"

La 30.06.2016, portofoliul CORE (cuprinzând pe lângă TLV și alți emitenți, cum ar fi: TGN, SNG, TEL, SIF-uri, SNP, FP, ARS, BIO, EL, COTE) avea o valoare de 1.022,3 mil lei (luând în considerare și cele 44 mil. acțiuni TLV gratuite și nealocate), reprezentând 139% față de valoarea de piață a SIF2, de 737,1 mil. lei. Sectorul financiar-bancar reprezenta la 30.06.2016 41,59%, incluzând și acțiunile TLV gratuite și nealocate. (31.12.2016: 46,73%)

Continuarea strategiei față de emitentul TLV se fundamentează pe soliditatea și capacitatea de a realiza profit a băncii, confirmată și de acordarea de dividende consistente (Dy:19% pentru un pret de 2,08 lei la 30.06.2016) și de acțiuni gratuite reprezentând 20% din capitalul social.

Raport "Rentabilitate medie în perioada(%)" pentru TLV și Indicele BETPlus în perioada 01.01.2016 - 30.06.2016



Evolutie comparativa TLV – EURO STXX 50 BANKS in perioada 01.01.2016 – 30.06.2016



(sursa: Bloomberg)

Din graficele prezentate se observa ca in primele 6 luni din 2016, pretul TLV a supraperformat in raport cu indicii BVB si ai bancilor din zona euro.

➤ SIF-uri

Expunerile pe principalii emitenti listati la bursa si ponderea mare a acestora in valoarea totala a activelor, randamentul dividendului, discount-ul pret piata in raport cu VUAN sunt elemente care fundamenteaza operatiunile de acumulare pe acesti emitenti. In semestrul I, pentru SIF3 s-a alocat cel mai important plasament. Participatiile SIF cumuleaza 5,8% din total active la 30.06.2016 (31.12.2015: 5,95%).

➤ Sector energetic

Ponderea sectorului energetic-utilitati in total active la 30.06.2016 a crescut la 17,94% (31.12.2015: 16,79%). Cresterea ponderii sectorului a fost determinata de achizitiile in cadrul ABB prin care FP si-a vandut detinerea Romgaz si achizitiile de actiuni Electrica. Cresterea ponderii a fost compensata partial de scaderea cotationei SNP, ca efect al reducerii pretului petrolului.

Plasarea unei sume importante in actiuni Romgaz este fundamentata de profitabilitatea solida a companiei si de randamentul ridicat al dividendului: 11%.

Achizitiile de titluri Electrica s-au bazat pe perspectivele de crestere a profitabilitatii companiei si pe indicatorii fundamentali si bursieri superiori.

1.4.2. Portofoliul “Detineri Majoritare”. Grupul SIF Moldova.

La 30.06.2016 investitiile au vizat societatile din Grupul SIF Moldova SA (Decizie ASF 352/02.03.2015, Atestat ASF nr. 27/18.11.2015).

Nr	Denumire filiala	% detinere SIF Moldova 30.06.2016	Tip societate (inchisa/listata)
1	Mecanica Ceahlau SA	60,814	BVB - REGS (MECF)
2	Regal Galati SA	93,021	BVB – ATS (REGL)
3	Tesatoriile Reunite SA	99,999	Necotata
4	Casa SA	99,026	Necotata
5	Asset Invest SA	99,997	Necotata
6	Agribusiness Capital SA	99,999	Necotata; in curs de lichidare
7	Real Estate Asset SA	99,999	Necotata
8	Opportunity Capital SA	99,999	Necotata, in curs de lichidare
9	Agrointens SRL	detinere indirecta prin Agribusiness Capital SA care detine 100% din c. s.	Necotata
10	Agroland Capital SA	detinere indirecta prin Agribusiness Capital SA care detine 99,992% din c. s.	Necotata
11	Hotel Sport Cluj SA	detinere indirecta prin Opportunity Capital SA care detine 99,999% din c. s.	Necotata

Conform *Declaratiei de politici investitionale 2014-2018* (materiale aprobate de AGA 2014 si 2015) SIF Moldova are o strategie investitionala de dezvoltare a portofoliului de „Detineri Majoritare”, caracterizata prin:

- a) implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri **prin intermediul unor companii specializate (societatile infiintate de SIF din cadrul grupului) si/sau pe companii din portofoliul istoric al SIF Moldova;**
- b) investitiile reprezinta o abordare de tip **“private equity” ce presupune dezvoltarea unor detineri majoritare existente (imobiliare, masini agricole), dar si noi investitii prin intermediul entitatilor specializate (domeniu hotelier, agricol);** deciziile investitionale au un grad de maturitate /impact asupra profiturilor asteptate pe termen mediu si lung.

Pe masura implementarii si dezvoltarii proiectelor de investitii se estimeaza necesitatea atragerii de resurse disponibile de finantare din partea sistemului bancar si/sau pietei de capital. Investitiile selectate asigura crearea de valoare pe termen mediu-lung prin randamente superioare. Acest tip de investitii pot reprezenta o alternativa viabila la randamentele scazute pe care le ofera piata monetara. Realitatea in care traim post-criza financiara, realitate caracterizata de dobanzi la minime istorice, de riscul de gestionare a unei mase monetare brusc crescute prin injectiile de lichiditate ale FED si ECB, de inflatarile bruste si nesustenabile ale unor clase de active (obligatiuni, actiuni pe unele piete), impun o regandire a fundamentelor de investitii.

In acest context, SIF Moldova considera ca expunerea pe investitii directe in economia reala prin investitii de tip private equity in sectoare in care Romania are o experienta si expertiza demonstrate, sustinute de cerere si incluse in Strategia Nationala de Dezvoltare a Romaniei, reprezinta raspunsul la generarea de randamente superioare pentru actionari, in contextul diminuarii continue a randamentelor din pietele monetare si de actiuni sau de crestere a volatilitatii din aceste piete.

➤ **Real Estate Asset S.A. (REA)**

Proiectul investitional al REA consta in constructia si operarea in asociere a centrului comercial Veranda Mall din Bucuresti in zona Obor-Colentina. Investitia se situeaza in categoria mall-urilor de proximitate, localizat intr-o zona dens populata, cu vad comercial. Conform Studiului CBRE – Romania Special Report-How active is the Romanian Retail Market 2015, Romania se afla pe pozitia 22 din 67 de piete in ceea ce priveste atractivitatea extinderii viitoare a retailerilor.

In vederea implementarii investitiei, SIF Moldova a subscris la majorarea capitalului social al REA suma de 65.566.529 lei din care a platit pana la 31.12.2015 suma de 65.030.476 lei. REA a achizitionat un numar de 6.555.291 actiuni Prodplast Imobiliare (PPLI) in valoare de 39.921.234 lei (la pretul de 6,09 lei/actiune) si un numar de 643.859 actiuni NORD (NORD) in valoare de 4.828.942 lei (la pretul de 7,5 lei/actiune). Prin aceste achizitii, REA a dobandit calitatea de actionar in cadrul PPLI si NORD in conditiile incheierii unui Acord privind protectia drepturilor actionarului minoritar, cu privire la:

- a) numirea membrilor consiliului de administratie in cadrul PPLI si Veranda;
- b) politica de dividende;
- c) protectia participatiilor PPLI si Veranda impotriva diluării;
- d) implementarea Acordului in actele constitutive ale PPLI, NORD si Veranda.

Ulterior, REA a alocat suma de 20.288.532 lei pentru subscrierea la majorarile de capital efectuate de PPLI si NORD pentru asigurarea resurselor necesare finantarii proiectului.

La 30.06.2016, Centrul comercial Veranda Mall este construit in proportie de 80% (infrastructura 100%, suprastructura 99%, arhitectura 9%, fatade 30%, instalatii 55%, sistematizare verticala 15%), cu un grad de ocupare a spatiilor de 85% (contracte semnate), tinta de 90% grad de ocupare urmand sa fie atinsa in cursul lunii august 2016. Deschiderea Veranda Mall este programata pentru octombrie 2016.

In urma hotararii Consiliului de Administratie al SIF Moldova cu privire la restructurarea Grupului, societatea va intra in procedura de lichidare voluntara dupa deschiderea Veranada Mall (octombrie 2016). Detinerile societatii Real Estate Asset SA la PPLI si NORD vor intra in portofoliul SIF Moldova.

➤ **Agribusiness Capital S.A. - societate in curs de lichidare voluntara**

Obiectivul societatii a fost selectarea de proiecte din domeniul agricol care să conducă la îndeplinirea indicatorilor de rentabilitate și apreciere a capitalului. Activitatea preponderentă a Agribusiness Capital S.A. s-a derulat prin societatea Agointens. Achizitia a doua ferme de cultura a afinelor, de catre societatea Agointens, a urmarit obtinerea de venituri prin administrarea specializata, profesionista si vanzarea ulterioara la preturi superioare. Avantajele acestui tip de cultura sunt fundamentate de perioada de exploatare lunga (40-50 de ani), toleranta crescuta la boli si daunatori, cererea externa in crestere, precum si de randamentul ridicat al productiei. In urma hotararii Consiliului de Administratie al SIF Moldova cu privire la restructurarea Grupului si prin hotararea AGEA din 22.04.2016 ,a fost aprobata lichidarea voluntara a societatii. In urma lichidarii, actionarul SIF Moldova va prelua actiunile detinute de Agribusiness SA la Agointens SA si Agroland SA. Se estimeaza ca radierea societatii sa se realizeze la sfarsitul lunii septembrie 2016.

➤ **Agointens SA**

Achizitia unei ferme de cultura a afinelor, de catre societatea Agointens, a urmarit obtinerea de venituri prin administrarea specializata, profesionista si vanzarea ulterioara la preturi superioare. Investitia in cultura intensiva a afinelor s-a fundamentat pe potentialul de apreciere pe termen mediu si lung al acestui tip de plantatie. Capacitatea de a produce profit a culturii de afine este confirmata de rezultatele Agointens obtinute in 2015 cand societatea a realizat un profit net de 726 mii lei. Se intentioneaza dezvoltarea investitiei prin cresterea suprafetei plantatiilor detinute (infiintare de noi plantatii, achizitii de plantatii aflate pe rod) si accesare de fonduri europene. Se estimeaza ca investitia va indeplini conditia de acceptare $IRR > 15\%$. In AGA./aprilie 2016 societatea a aprobat proiectia de dezvoltare a societatii pe perioada 2015 – 2025, iar in AGA/iunie 2016 a aprobat proiectul de dezvoltare prin achizitia terenuri si infiintarea de noi plantatii.

➤ **Agroland SA**

Societatea a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness – imobiliare in vederea crearii de plus valoare pentru actionari. Societatea nu a desfasurat activitate in SI 2016.

➤ **Opportunity Capital S.A. – Societate in curs de lichidare voluntara**

Cercetarea s-a axat in principal pe piata hoteliera romaneasca, respectiv pe locatii situate in statiuni montane cu important vad turistic sau situate in mari centre financiare si de business. SIF Moldova a subscris la majorarea capitalului social al Opportunity Capital SA suma de 19.476.248 in scopul finantarii unei investitii in sectorul hotelier, derulata prin intermediul societatii Hotel Sport Cluj SA. In urma hotararii Consiliului de Administratie al SIF Moldova cu privire la restructurarea Grupului si prin hotararea AGEA din 22.04.2016, a fost aprobata lichidarea voluntara a societatii. In urma lichidarii actionarul SIF Moldova va prelua actiunile detinute de Opportunity Capital SA la Hotel Sport Cluj SA. Se estimeaza ca radierea societatii sa se realizeze la sfarsitul lunii septembrie 2016.

➤ **Hotel Sport Cluj SA**

Intr-un raport publicat de Eurostat pe 26.01.2016 se arata ca Romania a avut in 2015 cea mai mare crestere a numarului de innoptari turistice, de 15,9% din UE. (cresterea medie in UE a fost de 3,2%). Comparativ, Bulgaria a inregistrat o scadere de 1,1%. Defalcăt, Romania a fost pe primul loc la cresterea numarului innoptarilor nerezidentilor (18,3%) si la cresterea numarului de innoptari ale rezidentilor (15,3%). Prin intermediul Opportunity Capital SA a fost achizitionat in dec. 2015 Hotelul Sport din Cluj. In S1 2016, SIF Moldova a finantat cu suma de 4 mil. lei operatiunile necesare initierii proiectului de modernizare a hotelului. Analizele de piata efectuate indica oportunitatea pozitionarii la un segment de clasa 4*+ (fata de 2* cat este clasat in prezent hotelul). In acest sens, proiectul va prevedea, pe langa lucrarile de modernizare, constructia unui nou corp (de 33 camere, in total hotelul dispunand de 150 camere), a unei sali de conferinte si a unui parking subteran.

➤ **Tesatoriile Reunite**

In S1 2016 societatea a inceput fundamentarea oportunitatii dezvoltarii unui proiect rezidential “Baba Novac Residance” (blocuri de locuinte), amplasat in Bucuresti pe terenul societatii intr-o zona cu potential de dezvoltare/cerere in crestere. Stadiul proiectului este la faza de demolare cladiri, efectuarea unui studiu de piata si elaborarea documentatiilor pentru obtinerea autorizatiei de construire (estimat pentru luna actombrie 2016). In baza studiului de piata si a rezultatului proiectiilor financiare lucrarile de constructie pot demara la sfarsitul anului 2016.

➤ **Asset Invest SA**

Societatea are urmatoarele directii principale de actiune:

- Administrarea societatilor din portofoliul propriu avand ca principal obiectiv lichidizarea acestor participatii - la 30.06.2016 avea in administrare un portofoliu de 52 societati (nu au fost modificari in cursul S1 2016);
- Monitorizarea informatiilor si evenimentelor societatilor din portofoliul SIF Moldova pe baza de contract de prestari servicii incheiat cu SIF Moldova;
- Reprezentarea in AGA/CA la societatile din propriul portofoliu sau din portofoliul SIF Moldova.

➤ **CASA SA**

La 30.06.2016, societatea administreaza active imobiliare in valoare neta de cca. 7 mil. lei. Portofoliul imobiliar cuprinde un număr de 11 imobile situate in diverse municipii resedinta de județ (Suceava, Botosani, Piatra Neamt, Bacau, Iasi, Galati, Braila, Tulcea) administrate in scopul inchirierii.

➤ **Regal SA**

La 30.06.2016, societatea administreaza active imobiliare in valoare neta de cca. 2 mil. lei. Portofoliul imobiliar cuprinde un număr de 12 imobile situate in municipiul Galati, administrate in scopul inchirierii.

➤ **Mecanica Ceahlau SA**

Societatea are ca obiect de activitate fabricare masini si utilaje pentru agricultura.

Societatea a continuat trendul pozitiv al dezvoltarii de relatii cu diversi producatori de utilaje conexe pentru marirea gamei de produse oferite spre vanzare clientilor din agricultura.

Avand in vedere rezultatele bune inregistrate la T 1 2016, estimam o realizare si la Semestrul I 2016 a indicatilor economico financiari.

In S2 2016 va continua procesul de restructurare a Grupului SIF Moldova in scopul eficientizarii activitatii prin noi abordari, care sa conduca la imbunatirea performantelor financiare a portofoliului de proiecte administrate.

Precizam ca toate societatile din Grupul SIF Moldova au intrat in perimetrul de consolidare aferent situatiilor financiare IFRS 2015.

Consiliul de Administratie a hotarat convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SIF Moldova pentru 29/30.08.2016, avand ca principal punct pe ordinea de zi : *“Aprobarea Situațiilor financiare consolidate intocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiul financiar 2015 si a Raportului consolidat al Consiliului de Administratie, insotite de Raportul auditorului financiar.”* Materialele aferente ordinii de zi se pot consulta pe site-ul SIF Moldova www.sifm.ro.

1.4.3. Portofoliul “SELL”

In cadrul portofoliului SELL cu o pondere de 7,35% din valoarea totala a activelor (31.12.2015: 8%) strategia implementata este de restructurare, portofoliul fiind selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanta si potential de crestere reduse. In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza necesarul investitional. In cursul S1 2016 au fost lichidizate urmatoarele participatii:

- s-a incasat contravaloarea pachetului Sanex, de 6,26 mil.lei, cu un profit al tranzactiei de 1,38 mil.lei;
- au fost vandute participatiile la SSIF Broker si Turism Lotus Felix;
- a fost incheiat contractul de vanzare-cumparare actiuni detinute de SIF Moldova la SC Agralmixt S.A. cu termen de plata 15.12.2016.

1.5.

Managementul riscurilor

În activitatea sa, SIF Moldova este expusă riscurilor asociate portofoliului de valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni), în special portofoliului de instrumentelor financiare tranzactionate pe piața de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confruntă.

Riscurile asociate instrumentelor financiare tranzactionate pe piața de capital sunt:

- **riscul de piață** – reprezintă acel tip de risc care este omniprezent pe orice piață de capital și este dat de diversele instabilități politice sau economice care odată aparute pot afecta toți emitentii, indiferent de sectorul de activitate;
- **riscul de emitent** (societate) - generat de performanțele anterioare ale emitentului, cât și de perspectivele viitoare;
- **riscul sectorial** – este dat de investiția în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură.

Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru SIF Moldova care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul SIF Moldova, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pietii: prețurilor acțiunilor, cursurile de schimb valutar, ratele de dobândă, care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute sau veniturile societății.

Componentele riscului de piață pe care SIF Moldova și le asumă sunt:

- *Riscul de preț* - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pietii, fie din cauza unor factori specifici emitentului, fie din cauza unor factori ce afectează toate instrumentele tranzactionate pe piață;
- *Riscul de schimb valutar* – este riscul ca valoarea unui instrument financiar deținut în portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații în cursurile valutare. Chiar dacă valoarea activelor respective crește în moneda de bază, valoarea acestora exprimată în lei poate să scadă dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul;
- *Riscul ratei dobânzii* - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.

Riscul de piață este adesea propagat și de alte forme de risc financiar, cum ar fi:

- **riscul de emitent** reprezintă riscul de pierdere a valorii unui titlu dintr-un portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, care poate fi determinată fie de condițiile afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului sau de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe (situația generală a economiei), care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control.
- **riscul de lichiditate** - riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinată de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Riscul de lichiditate prezintă două forme:
 - **riscul de cash-flow**: riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca acestea să implice costuri excesive sau pierderi
 - **riscul de lichiditate a activelor**: pierderi ce pot fi înregistrate în cazul în care o poziție din portofoliul societății nu poate fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate, la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-un interval de timp rezonabil (datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacțiile financiare, din lipsa de-marchetabilitate a unei investiții care nu poate fi cumpărată sau vândută suficient de repede pentru a preveni sau minimiza o pierdere).

Alte categorii de riscuri legate de activitatea de investiții:

- *Riscul specific (nesistematic)* este legat de instrumentele unui anumit emitent. În paralel cu trendurile generale de pe piețele financiare, evenimente care afectează specific un emitent pot afecta valoarea

investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate elimina in totalitate.

- *Riscul modificarii legislatiei* reprezinta posibilitatea ca legislatia cu relevanta pentru activitatea desfasurata de societate sa se modifice astfel incat sa produca efecte negative asupra profitabilitatii investitionale. Administratorul nu poate avea nici o influenta asupra unui astfel de risc.
- *Riscul reputational* reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor societatii determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii societatii de catre actionari, investitori sau autoritati de supraveghere.
- *Riscul strategic* definit/inteles ca fiind riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de schimbari in mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementare neadecvata a deciziilor sau de lipsa de reactie la schimbarile din mediul de afaceri.

SIF Moldova stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de management al riscurilor, care se desfasoara in mod independent

Mecanismul decizional este formalizat si cuprinde etapele de fundamentare a deciziei, de efectuare a selectiei si de actualizare a contextului. Limitele investitionale sunt permanent acordate cu limitele prudentiale de detinere si in stransa corelare cu stadiul de atingere al obiectivelor prestabilite prin politici investitionale.

Traseul decizional este procedurat si raspunde cerintei de gestionare in timp optim a oportunitatilor. In fundamentarea deciziilor investitionale se acorda un rol important identificarii si evaluarii riscurilor potentiale, urmarindu-se permanent rebalansarea portofoliului pe criterii de randament / risc. Evaluarea probabilitatii si impactului riscului de piata asupra obiectivelor investitionale se realizeaza prin intermediul unei aplicatii informatice de Management Risc care ofera masuratori privind expunerea la riscul de piata a portofoliului de instrumente financiare si permite compararea portofoliului propriu cu un portofoliu de referinta.

Conform Strategiei de administrare a riscurilor semnificative in SIF Moldova (revizuita), clasele 1-2 au fost incadrate la risc scazut, clasele 3-4 la risc mediu-scazut, clasa 5 la risc mediu, clasa 6 la risc mediu-ridicat si clasa 7 la risc ridicat.

Expunerea la riscul de piata cuantificata prin ISRR: 13,19%.

Indicatorul sintetic de risc si randament (ISRR) calculat pe baza volatilitatii anualizate a VUAN-ului lunar, din ultimii 3 ani de existenta, determina **incadrarea SIF Moldova in profilul de risc mediu** (clasa 5 de risc). Acest indicator este o masura a cresterilor si scaderilor de valoare inregistrate anterior de activul net unitar al SIF Moldova, pe o scala de la 1 la 7. Indicatorul de risc prezinta anumite limitari, datele istorice anterioare nefiind o garantie a rezultatelor viitoare. Incadrarea pe clase de risc s-a realizat avand ca reper grila de intervale de volatilitate anualizata prevazuta in Instructiunea CNVM/ASF nr.5/2012 privind forma, continutul si modul de prezentare a documentului privind informatiile cheie destinate investitorilor in OPCVM.

Conform Politicii de administrare a riscurilor supusa avizarii ASF (documentatia AFIA) clasele 1 – 4 au fost incadrate la risc scazut, clasele 5 – 6 la risc mediu si clasa 7 la risc ridicat

Sistemul de limite prudentiale:

1. Regulamentul CNVM nr.15/2004, art.188

- a) **Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare** - limita admisa: **20%** din activele totale (actiuni inchise, obligatiuni inchise, certificate de depozit)

Tip activ	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
Actiuni detinute la emitenti de tip inchis	223.499.769	14,22
Obligatiuni inchise	7.495.436	0,48
TOTAL	230.995.205	14,69

- b) **Valori mobiliare (actiuni si obligatiuni) si instrumente ale pietei monetare (titluri de stat) inscrise sau tranzactionate la cota Bursei (la nivel de emitent) – limita admisa 10% din activele totale, limita ce poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a detinerilor de peste 10% pe emitent sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor totale.**

Detinerea SIF Moldova in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, admise sau tranzactionate pe o piata reglementata care depaseste nivelul admis de 10% raportat la activele totale, se raporteaza in cazul urmatoarelor emitenti: Banca Transilvania – 34,58%. Procentul de 34,58% include si actiunile gratuite inregistrate in active la data ex-date si nealocate.

c) Instrumente financiare emise de entitati apartinand aceluasi grup - limita admisa: 50% din activele totale.

Denumire grup	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
BANCA TRANSILVANIA (inclusiv actiunile gratuite inregistrate in activ la date ex-date si nealocate)	711.110.968	45,22
BRD-GSG	11.025.430	0,70
GLOBINVEST	25.679.052	1,63
ATLAS ASSET MANAGEMENT	13.003.536	0,83
STAR ASSET	3.090.116	0,20
STK FINANCIAL	1.876.326	0,12

d) Instrumente financiare emise de entitati apartinand grupului din care face parte SAI (SIF Moldova) - limita admisa: 40% din activele totale.

Denumire grup	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
GRUP SIF MOLDOVA :		
Actiuni AGRIBUSINESS CAPITAL	12.435.509	0,79
Actiuni ASSET INVEST	3.726.650	0,24
Actiuni CASA	9.143.259	0,58
Actiuni MECANICA CEAHLAU	18.966.793	1,21
Actiuni OPPORTUNITY CAPITAL	21.106.531	1,34
Actiuni REAL ESTATE ASSET	67.583.952	4,30
Actiuni REGAL	11.575.595	0,74
Actiuni TESATORIILE REUNITE	39.556.058	2,52
TOTAL GRUP SIF MOLDOVA	184.094.347	11,71

e) Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate – nu este cazul.

f) Valoarea conturilor curente si a numerarului - limita admisa: 10% din activele totale. In activul net la 30.06.2016, valoarea conturilor curente si a numerarului este de 344.238 lei, reprezentand 0,02% din valoarea activelor.

g) Depozite bancare constituite si detinute la aceeasi banca - limita admisa: 30% din activele totale.

Denumire banca	Valoare depozite (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
Banca Transilvania	153.063.601	9,73
BRD - GSG	7.612.080	0,48
Total depozite	160.675.682	10,22

h) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate - sa nu depaseasca valoarea totala a activului net - nu este cazul.

i) Titluri de participare ale AOPC - limita admisa: 50% din activele totale.

Denumire AOPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF Moldova (%)
Fondul Privat Comercial	17.892.712	1,14
FII HERMES	8.364.925	0,53
BT Invest 1	5.038.433	0,32
FII Multicapital Invest	1.887.431	0,12
FII BET-FI Index Invest	1.619.675	0,10
STK Emergent	759.486	0,05
TOTAL AOPC (unitati fond)	35.562.662	2,26

2. Norma ASF nr.14/08.11.2013, art.9, lit. a)

Expunerea obtinuta prin realizarea de investitii directe si indirecte in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - limita admisa: **20%** din activele totale.

- *Investitii directe* in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - *nu este cazul.*
- *Investitii indirecte* in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin (BO) – *nu este cazul.*

3. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 129 alin (1)

Nici un actionar al unui **operator de piata** nu va putea detine, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat, mai mult de **20% din totalul drepturilor de vot.**

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori Bucuresti	383.709	7.674.198	4,9999
Sibex Sibiu Stock Exchange	1.671.217	33.427.926	4,9994

4. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 150 alin (1)

Actionarii depozitarului central nu pot detine mai mult de **5% din drepturile de vot**, exceptie facand operatorii de piata, care pot detine pana la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea CNVM/ASF.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central (Regisco)	7.396.029	252.919.526	2,9243
Depozitarul Sibex	6.480	229.500	2,8235

5. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 286¹

Investitii in actiuni emise de catre Societatile de Investitii Financiare rezultate din transformarea Fondurilor Proprietatii Private - limita admisa: **maxim 5%** din capitalul social al Societatilor de Investitii Financiare.

Denumire	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
SIF Transilvania	40.160.859	807.036.515	4,9763
SIF Oltenia	28.775.041	580.165.714	4,9598
SIF Transilvania	87.371.384	2.184.286.664	4,0000
SIF Banat Crisana	1.456.610	548.849.268	0,2654

6. Detineri in capitalul social al institutiilor de credit – Actul constitutiv al Bancii Transilvania, art.11, pct.b (b)

“Nici un actionar nu poate sa detina 10% sau mai mult din capitalul social al Bancii decat:

- cu aprobarea AGA si
- in conformitate cu toate formalitatile cerute de lege.”

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	216.976.486	3.026.003.679	7,1703

In sinteza, incadrarea valorica a detinerilor si investitiilor realizate in S1 2016 in limitele prudentiale legale si ale Programului de activitate 2016 (aprobat de AGOA din 25.04.2016), releva urmatoarele evolutii:

A. Evolutia incadrarii in limitele prudentiale a activelor / categoriilor de active (pondere in total active SIF Moldova), **in perioada 01.01.2016 – 30.06.2016**, se prezinta astfel:

Concluzie: In perioada **01.01.2016 – 30.06.2016**, raportat la total activ lunar calculat, **nu au fost depasite limitele legale permise.**

Tip active	% in total active					
	ian'16	feb'16	mar'16	apr'16	mai'16	iun'16
1. Art. 188 din Regulamentul CNVM nr. 15/2004						
actiuni necotate	16,44	16,28	15,48	15,23	14,83	14,69
emitent TLV	38,98	38,87	39,04	39,41	35,32*	34,58*
grup TLV	43,50	45,27	47,45	45,80	42,66*	45,22*
grup SIF Moldova	12,34	11,54	11,70	11,76	11,46	11,71
grup Atlas Asset Management	0,92	0,89	0,84	0,83	0,79	0,83
grup BRD - GSG	0,52	0,63	0,70	0,27	0,72	0,70
grup Globinvest	1,73	1,69	1,64	1,60	1,57	1,63
grup Star Asset	0,22	0,21	0,20	0,20	0,19	0,20
grup STK Financial	0,11	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12
grup Broker	0,20	0,19	-	-	-	-
conturi curente si numerar	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,02
total depozite bancare	5,67	6,27	8,00	5,53	6,96	10,22
titluri de participare AOPC	2,54	2,44	2,33	2,31	2,24	2,26
2. Art.9 din Norma ASF nr.14/08.11.2013						
investitii directe in BO	-	-	-	-	-	-
investitii indirecte in BO	-	-	-	-	-	-

*include actiuni gratuite inregistrate in activ la data ex-date si nealocate

B. Evolutia incadrarii in limitele prudentiale a expunerilor SIF Moldova in capitalul social al emitentilor, in perioada 01.01.2016 – 30.06.2016, se prezinta astfel:

Concluzie: In perioada 01.01.2016 – 30.06.2016, raportat la capitalul social al emitentului, nu au fost deosite limitele legale nermise.

Denumire emitent *	% in capitalul Social al emitentului					
	ian'16	feb'16	mar'16	apr'16	mai'16	iun'16
BVB	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
SIBEX	4,9995	4,9995	4,9995	4,9995	4,9995	4,9995
REGISCO	2,9243	2,9243	2,9243	2,9243	2,9243	2,9243
DEPOZITARUL SIBEX	2,8235	2,8235	2,8235	2,8235	2,8235	2,8235
SIF 1	0,0686	0,1412	0,1394	0,1829	0,2541	0,2654
SIF 4	4,9763	4,9763	4,9763	4,9763	4,9763	4,9763
SIF 5	4,9598	4,9598	4,9598	4,9598	4,9698	4,9598
SIF 3	2,6483	2,9061	3,0160	3,8580	4,000	4,000
SSIF Broker	4,9998	4,9998	-	-	-	-
TLV	8,3220	8,0576	7,5557	7,4566	7,1703	7,1703

*Sunt prezentate toate detinerile care intra sub incidenta restrictiilor, inclusiv cele la care nu au fost realizate investitii in S1 2016.

C. Incadrarea in limitele investitionale aprobate prin Programul de activitate 2016:

Specificatie (lei)	Program de activitate 2016	Realizat la 30.06.2016
Program investitional total, din care:	247.000.000	83.857.521
Portofoliul "Detineri Majoritare"		4.950.000
Portofoliul "Core", din care:		78.907.521
- pe termen lung		63.502.712
- pe termen scurt		15.404.809

Investitiile efectuate in S1 2016 se incadreaza in bugetul investitional total de 247 mil. lei aprobat prin Programul de activitate 2016.

2

Pozitia financiara

Informațiile financiare cu scop special au fost 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 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 (ASF).

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

Societatea nu a întocmit situații financiare interimare consolidate la 30 iunie 2016.

Informațiile financiare interimare cu scop special cuprind situația individuală a poziției financiare la 30 iunie 2016, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 și note explicative.

2.1.

Rezultatul global

➤ Situația simplificată a rezultatului global pentru T2 2016 comparativ cu T2 2015:

LEI	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Venituri		
Venituri din dividende	97.992.100	15.537.108
Venituri din dobanzi	561.049	923.800
Alte venituri operationale	410.293	387.872
Alte venituri	2.332.897	(13.177)
Castig net din vanzarea activelor	71.038.250	49.797.467
Pierdere neta din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(14.431.359)	1.604.745
Cheltuieli		
Pierderi din deprecierea activelor	(44.290.882)	(3.824.004)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	632.308	-
Alte cheltuieli operationale	(9.910.728)	(8.059.763)
Alte cheltuieli	(5.880)	(5.879)
Profit inainte de impozitare	104.328.048	56.348.168
Impozitul pe profit	(6.287.037)	(16.678.682)
Profit net al exercitiului financiar	98.041.011	39.669.486
Alte elemente ale rezultatului global		
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	28.697	103.206
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale	-	(78.387)
Reevaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare. neta de impozit amanat		
Scaderea rezervei ca urmare a reevaluarii sa a vanzarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	(80.472.196)	11.558.129
Alte elemente ale rezultatului global	(80.443.499)	11.582.948
Total rezultat global aferent perioadei	17.597.512	51.252.434

➤ **Situația simplificată a poziției financiare pentru T2 2016 comparativ cu 2015:**

LEI	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Active		
Numerar și echivalente de numerar	484.122	613.851
Depozite plasate la bănci	160.730.512	91.015.193
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	113.188.283	112.215.485
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.081.098.516	1.227.266.927
Investiții deținute până la scadență	9.663.678	9.593.199
Investiții imobiliare	3.264.341	3.264.341
Imobilizări necorporale	167.766	293.905
Imobilizări corporale	7.016.781	7.165.148
Alte active	16.883.223	6.269.023
Total active	1.392.497.222	1.457.697.072
Datorii		
Dividende de plată	31.900.694	42.394.161
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.674.350	3.306.214
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22.112.692	57.339.461
Alte datorii	3.714.680	18.706.256
Total datorii	60.402.416	121.746.092
Capitaluri proprii		
Capital social	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat	420.527.122	345.057.696
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	7.706.000	7.677.304
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	370.401.827	450.874.023
Alte elemente de capitaluri proprii	(6.260.292)	(7.378.192)
Total capitaluri proprii	1.332.094.806	1.335.950.980
Total datorii și capitaluri proprii	1.392.497.222	1.457.697.072

➤ **Situația fluxului de numerar pentru T2 2016 comparativ cu T2 2015:**

În LEI	30 iun 2016	30 iun 2015
Activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	104.328.048	56.348.169
Ajustări:		
Reluări din deprecierea activelor financiare	44.345.849	4.337.739
Pierdere netă aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	14.416.451	(1.604.745)
Ajustări aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	(59.536.393)	(36.580.118)
Venituri din dividende	(97.992.100)	(15.537.109)
Venituri din dobânzi	(561.049)	(923.800)
Cheltuieli/Reluări din provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(632.564)	-
Venituri nete din reluări de provizioane pentru alte active	632.308	513.735
Alte ajustări	8.051.877	(9.166.126)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(15.404.810)	(475.649)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	15.560	3.930.867
Achiziții ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	(68.452.693)	(22.308.739)
Vânzări ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	120.326.670	53.177.092
Modificări ale investițiilor deținute până la scadență	5.880	5.880
Modificări ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	(56.103.956)	15.252.198
Modificări ale altor active	(4.150.870)	(5.031.688)
Modificări ale altor datorii	(24.425.900)	(8.233.130)
Dividende încasate	90.896.463	13.568.076
Dobânzi încasate	517.111	863.332
Impozit pe profit plătit	(7.659.369)	(2.778.043)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	48.616.513	45.357.941
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(310.944)	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(310.944)	-
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(33.065.052)	(38.279.496)
Acțiuni proprii rascumparate	(1.636.879)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(34.701.931)	(38.279.496)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	13.603.636	7.078.445
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	81.556.167	56.153.765
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	95.159.804	63.612.211

2.2.

Managementul cheltuielilor

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,07%, din valoarea activelor totale

In perioada de raportare, **procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0.07% din valoarea activelor totale**, fiind inferior comisioanelor platite societăților de administrare de către fondurile de investiții (0.10% - 0.40%). (surse: documente publice ale principalelor fonduri de investiții din piața internă, societăților de administrare a fondurilor de pensii, organizații profesionale – AAF).

CHELTUIELI TOTALE (A+B+C+D+E+F+G+H)	79.346.162
A. Cheltuieli financiare	15.093.474
1. Pierderi aferente investițiilor financiare	14.714.320
2. Cheltuieli comisioane tranzacții	260.240
3. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	105.103
4. Cheltuieli cu serviciile bancare	13.811
5. Alte cheltuieli financiare	-
B. Pierderi din deprecierea activelor disponibile pentru vânzare	44.345.849
C. Cheltuieli cu amortizări și ajustări pentru pierderi de valoare a activelor curente	3.480.165
D. Cheltuieli cu comisioanele și onorariile impuse de reglementările aplicabile	864.624
E. Cheltuieli cu prestații externe care nu sunt aferente actului de administrare	1.031.444
F. Cheltuieli sau taxe impuse de autoritățile fiscale (impozite, taxe și varsăminte asimilate)	211.285
G. Cheltuieli de administrare	6.943.174
1. Cheltuieli cu materiale	99.507
2. Cheltuieli privind energia și apă	102.894
3. Cheltuieli cu personalul, din care:	5.292.242
• drepturi salariale și indemnizații	4.471.585
• cheltuieli privind asigurările și protecția socială	819.517
• cheltuieli cu pregătirea profesională	1.140
4. Cheltuieli privind prestațiile externe aferente actului de administrare	1.448.531
H. Cheltuieli compensate de venituri din provizioane (nu afectează rezultatul financiar al perioadei)	7.376.146
ACTIVE TOTALE conform Reg. CNVM/ASF nr. 15/2004	1.572.554.921

- **Cheltuielile financiare reprezintă 19.02% din total cheltuieli.** Acestea includ cheltuielile legate direct de activitatea de investire/dezinvestire realizate în perioada de raportare și cele generate de deținerile de instrumente financiare și disponibilități ale SIF Moldova.
- **Pierderi din deprecierea activelor disponibile pentru vânzare reprezintă 55.88% din total cheltuieli.** SIF „Moldova” a recunoscut în situația rezultatului global deprecierea titlurilor SNP, BVB și ELMA, în sumă totală de 43 milioane lei, ca urmare a scăderii valorii juste a acestora sub cost cu peste 30%.
- **Cheltuielile cu amortizări și ajustări pentru pierderi de valoare a activelor curente în procent de 4.39% din total cheltuieli** reprezentând amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale și ajustări privind deprecierea creanțelor.
- **Cheltuielile privind comisioanele și onorariile impuse de reglementările aplicabile reprezintă 1.09% din total cheltuieli.** Aceste cheltuieli sunt impuse prin reglementările aplicabile societăților de investiții financiare și sunt efectuate în scopul implementării obligațiilor corporative. Valoarea acestor cheltuieli nu poate fi optimizată prin decizii interne și influențează în mod direct indicatorii de performanță.
- **Cheltuieli cu prestații externe care nu sunt aferente actului de administrare reprezintă 1.30% din total cheltuieli** și cuprind în principal cheltuieli de asistență juridică și de judecată, cheltuieli de sponsorizare, consultanță profesională, cheltuieli de publicitate, cheltuieli privind organizarea AGA.
- **Cheltuieli sau taxe fiscale reprezintă 0.27% din total cheltuieli.**
- **Cheltuielile de administrare - reprezintă 8.75% din total cheltuieli** și cuprind cheltuielile direct legate de desfășurarea activității curente a societății.
 - în cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea este detinută de *cheltuielile cu personalul (salarii, indemnizații, asigurări sociale și pregătire profesională)* care însumează 5.292.242 lei, respectiv 76.22% din volumul cheltuielilor de administrare;

- *cheltuielile privind prestatiile externe aferente actului de administrare sunt in suma de 1.448.531 lei respectiv 20.86% din volumul cheltuielilor de administrare ale perioadei. In cadrul acestora sunt incluse cheltuieli cu: intretinerea si reparatiile, primele de asigurare, protocol, deplasari, cheltuieli postale si abonamente, chiri, redevente, concesiuni, monitorizare societati, administrare spatii alte cheltuieli;*
 - *cheltuieli cu materiale, energie si apa sunt in suma de 202.401 lei, respectiv 2.92% din volumul cheltuielilor de administrare.*
- **Cheltuieli compensate de venituri din provizioane (nu afecteaza rezultatul financiar al perioadei) reprezinta 9.30% din total cheltuieli** reprezentand reversarea provizionului privind participarea administratorilor si salariatilor la profitul anului 2015.

2.3.

Indicatori de performanta

	2013	2014	2015	T2 2016
Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente	0.87	2.97	3.44	8.22
Indicatorul lichiditatii imediate = (active curente- stocuri)/datorii curente	0.87	2.97	3.44	8.22
Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate	0.22	0.34	0.23	0.17
Viteza de rotatie a activelor totale = venituri din activitatea curenta/ total active	0.21	0.29	0.20	0.12
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti =sold mediu creante/cifra afacerixnr zile aferent perioadei de raportare	5	9	11	11
Rentabilitatea capitalului angajat = profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit / capitalul angajat*100 (%)	8.94	17.84	9.17	7.83
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0.152	0.344	0.129*	0.094

* rezultatul pe actiune inregistrat in 2015 este influentat de dublarea numarului de actiuni in urma majorarii capitalului social (alocarea unei actiuni cu titlu gratuit pentru fiecare actiune detinuta)

2.4.

Gradul de realizare al BVC

Profitul net a fost realizat in proportie de 103% la S1 2016, comparativ cu proiectiile BVC 2016. Profitul perioadei a fost influentat de inregistrarea in contul de profit si pierdere a deprecierii titlurilor SNP, BVB si ELMA in suma totala de 43 milioane lei, ca urmare a scaderii valorii juste a acestora sub cost cu peste 30%. (Raport curent din 14.07.2016)

	Prevazut 2016	Realizat T2 2016 IFRS	R/P (%)
A. Venituri totale	143.068.315	183.674.210	128
B. Venituri financiare	134.892.169	172.346.003	128
- venituri din imobilizari financiare (dividende)	114.462.462	97.992.100	86
- venituri din creante (dobanzi bancare + obligatiuni)	975.000	561.049	58
- castig din investitii financiare cedate	16.607.720	56.606.891	341
- venituri din diferente de curs valutar	0	15.522	
- venituri din provizioane	0	40.805	
- alte venituri financiare	2.846.987	2.415.316	85
C. Venituri din activitatea curenta	8.176.146	11.328.207	139
- venituri din chirii si activitati anexe	800.000	403.003	50
- venituri din provizioane	7.376.146	8.009.154	109
- alte venituri din activitatea curenta		2.916.050	
D. Cheltuieli totale	41.905.858	79.346.162	189
E. Cheltuieli financiare	530.000	62.333.339	11761
- cheltuieli comisioane tranzactii	500.000	260.240	52
- cheltuieli din diferente de curs valutar	0	105.103	
- cheltuieli cu serviciile bancare	30.000	13.811	46
- cheltuieli cu provizioane	0	47.239.865	
F. Cheltuieli ale activitatii curente	41.375.858	17.012.823	41
G. Profit brut	101.162.457	104.328.048	103
H. Impozit pe profit	5.723.123	6.287.037	110
I. Profit net	95.439.334	98.041.011	103

Nota: Estimarea indicatorilor prevazuti in cadrul BVC pentru anul 2016 a fost realizata in baza contului de profit si pierderi intocmit conform reglementarilor contabile aplicabile (RAS) inainte de aplicarea Normei ASF nr. 39/2015 (IFRS). Pentru asigurarea comparabilitatii informatiilor, indicatorii prevazuti in BVC 2016 la pozitile: *venituri din investitii financiare cedate* - in suma de 182.409.517 lei si *cheltuieli din investitii financiare cedate* - in suma de 165.801.797 lei, au fost prezentati in suma neta, rezultand un castig din investitiile financiare cedate in suma de 16.607.720 lei.

3

Actiunea SIF 2 la BVB

Numar actiuni: 1.038.179.176
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 103.817.917,6 lei
 Capitalizare: 737.107.215 lei
 (164 mil euro)

Pret: 0,71 lei, EPS: 0,10 lei, PER: 7,1; DIVY: 6,34%
 52 m: 0,62 lei; 52 M: 0,89 lei

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea SIF 2: Bursa de Valori Bucuresti, categoria *Premium*, incepand cu data de 01.11.1999.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii, de catre SC Depozitarul Central SA.

Evolutia actiunii SIF2 in perioada 30.06.2015 – 30.06.2016



(Sursa: Bloomberg Finance)

Randamente: actiunea SIF 2, VUAN SIF 2, BET-FI

Informatii conexe in
**Codul de Guvernanta
 Corporativa
 al SIF Moldova**
 Cap.16. Evaluarea
 performantei companiei si a
 actiunii SIF2

Randamente la 30.06.2016 (%)	Actiunea SIF2	BET FI	VUAN SIF2
1 luna	-1,25	2,51	5,34
3 luni	-4,18	-5,21	2,36
6 luni	-9,67	-12,01	5,45
12 luni	-9,21	-10,15	8,10

Nota: Serile de preturi si de VUAN istorice luate in calcul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitentilor .

Analiza de risc (1Y, serii zilnice): actiunea SIF 2 / BET-FI

Indicator	Actiunea SIF2	BET-FI
Volatilitate (%)”	23,25	16,19
Beta**	1,15	1

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

4

Promovarea si protejarea intereselor SIF Moldova

Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică a drepturilor și intereselor legitime ale SIF Moldova S.A. se remarcă în cursul Semestrului I 2016 prin următoarele aspecte:

A. Litigii în care SIF Moldova are calitate de reclamant

Total litigii în care SIF2 are calitatea de reclamant:

- ✓ 110 dosare din care: 100 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 10 dosare sunt finalizate (65 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS).
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 70.537.758 lei (pretenții și procedura insolvenței).

A fost încasată în cursul perioadei de raportare suma totală de 131.570 lei în diverse proceduri judiciare și extrajudiciare.

1. Litigiile având ca obiect anularea unor hotărâri AGEA nelegale la societățile din portofoliu vizează în principal aspecte generate de intrarea în vigoare a Legii nr. 151/2014 *privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ*. **În mare parte soluțiile pronunțate de instanțele de judecată au fost favorabile SIF Moldova, susținând astfel demersurile ce vizează valorificarea dreptului de retragere din respectivele societăți și încasarea c/val acțiunilor** (Galgros, Favil, Luceafărul S.A., Vastex). În categoria acțiunilor care vizează dreptul de retragere conform Legii nr. 151/2014 se încadrează și acțiunea în pretenții formulată în contradictoriu cu Alimentara S.A. Cluj având ca obiect obligarea acestei societăți la plata sumei de 9.421.239,60 lei reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de societatea noastră.
2. La data de 28.06.2016 a fost emis un nou titlu de plată ANRP, **afert tranșei a III-a în cuantum de 2.415.314,34 lei**, pentru care urmează să primim înștiințare de plată de la MFP (conform tranzacției drepturi litigioase SIF2-Textila Oltul – raport curent SIF/28.07.2014).
3. Intensificarea activității de asistență și consultanță juridică pe diferite proiecte și/sau operațiuni corporative avute în vedere de societate, constatându-se o creștere a numărului de dosare având ca obiect consultanță și emiterea avizelor de legalitate.

B. Litigii în care SIF Moldova are calitatea de parat

Total litigii în care SIF2 are calitatea de pârât:

- ✓ 70 dosare din care: 41 dosare sunt pe rol în diferite stadii procesuale (din care 23 dosare în contradictoriu cu AAAS); 29 dosare au fost finalizate.
- ✓ Valoare litigii pe rolul instanțelor: 3.717.348 lei în dosare de pretenții; 11.586.974 lei – contestații la executare în contradictoriu cu AAAS.

1. Litigii având ca obiect pretenții și obiecte diverse - 28 dosare, din care 22 dosare aflate pe rolul instanțelor judecătorești în diferite faze procesuale, iar 6 dosare sunt definitiv finalizate.
2. **Se remarcă o scădere a numărului de dosare în care societatea noastră are calitatea de pârât, în urma soluționării dosarelor având ca obiect contestații la executare. În mare parte aceste litigii au primit soluții favorabile SIF Moldova.**
3. Obținerea unor soluții favorabile în dosarele în care societatea noastră are calitatea de pârât și care au ca obiect pretenții și/sau diverse obiecte, precum cele referitoare la solicitarea de acordare a unor cheltuieli de judecată pe cale separată, pronunțarea unor hotărâri care să țină loc de act autentic, ș.a.

Nota - detalii privind fiecare categorie / dosar în parte sunt prezentate în anexa.

5

Relatia cu investitorii. Politica de dividend. Evenimente corporative.

Informatii conexe in
Codul de Guvernanta
Corporativa
al SIF Moldova

Cap.3. Adunarea Generala a Actionarilor

Cap.4. Drepturile actionarilor

Nota - detaliile privind fiecare categorie de raportari efectuate in perioada de raportare sunt prezentate in anexa 4.

In perioada de raportare **au fost respectate si asigurate cerintele si obligatiile de transparenta, informare si raportare**, prin comunicate de presa, publicarea raportarilor obligatorii si derularea unei ample corespondente cu actionarii. Au fost puse la dispozitia actionarilor/investitorilor date suplimentare, unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel incat sa asigure informarea la zi cu privire la performanta societatii.

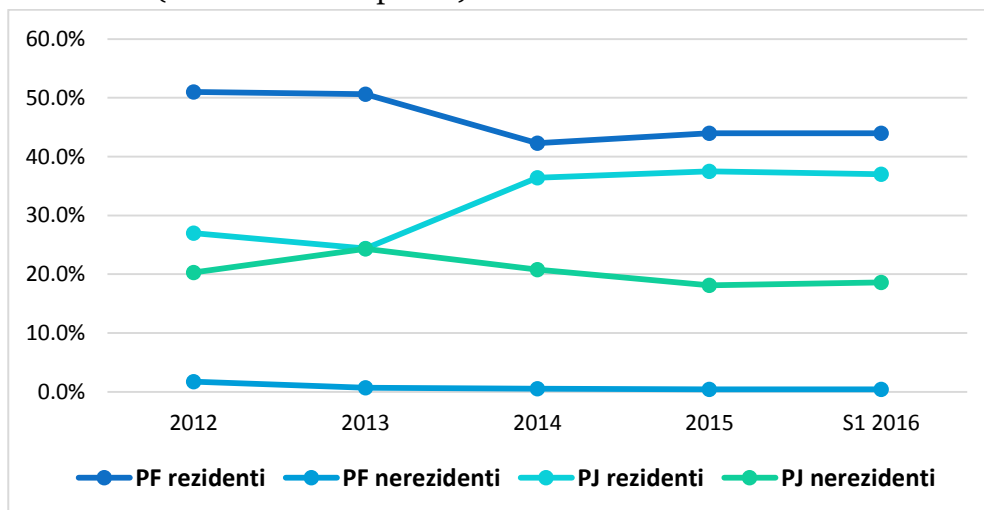
Conform prevederilor “Codului de Guvernanta Corporativa”, informatiile periodice si continue relevante au fost diseminate simultan, atat in limba romana cat si in limba engleza. O componenta importanta a relatiei cu actionarii o constituie activitatea de comunicare directa: corespondenta scrisa (scrisori; e-mailuri); comunicare telefonica.

5.1. Politica de dividend

Structura actionariatului la data de 30.06.2016

	Rezidenti		Nerezidenti		Total
	Actionari	%CS	Actionari	% CS	% CS
Persoane fizice (PF)	5.769.981	44,0	1.745	0,4	44,4
Persoane juridice (PJ)	247	37,0	49	18,6	55,6
TOTAL	5.770.228	81,0	1.794	19,0	100,0

Evolutia structurii actionariatului (% detinut din cap. soc.)



Plata dividendelor:

Plati dividende la 30.06.2016	Dividend 2013	Dividend 2014	Dividend 2015
	0,066 lei/act	0,1012 lei/act	0,0450 lei/act
Total dividend de plata (lei)	34.259.913	52.531.866	46.250.883
Total platit pana la 30.06.2016 (lei)	27.291.758	41.282.835	32.568.020
% achitare la 30.06.2016	79,66	78,59	70,42

In conformitate cu Hotararea nr 5 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 25.04.2016, dividendele aferente exercitiului financiar 2012, stabilite prin AGOA din 05.04.2013, neridicate pana la 10.06.2016, in suma de **23.679.297,69 lei**, au fost prescrise si inregistrate conform prevederilor legale.

Modalitatea de plata a dividendelor, cu respectarea prevederilor legale incidente (art.146 alin, (5^{^1}) din Legea 297/2004 si art.106^{^15} din Regulamentul ASF nr.1/2006) - **prevede plata de catre depozitarul central, astfel:**

- În cazul unui acționar care **are deschis un cont de valori mobiliare** la un intermediar participant la sistemul de compensare-decontare și registru al depozitarului central, plata dividendelor se realizează prin intermediul **depozitarului central** și al **participanților la sistemul de compensare-decontare și registru al depozitarului central**.
- În cazul unui acționar care **nu are deschis un cont de valori mobiliare** la un intermediar participant la sistemul de compensare-decontare și registru al depozitarului central, plata dividendelor se realizează de către depozitarul central prin intermediul **Bancii Transilvania** (agentul de plată desemnat de către SIF Moldova).

Modalitati de plata - tip actionari:	dividend 2015	2015- %
PJ - total, din care:	25.399.544,75	54,92
1. PJ - plata la Participanti	25.087.690,25	54,24
2. PJ - virament la cerere	311.854,50	0,67
PF - total, din care:	7.168.475,56	15,50
3. PF - plata la Participanti	6.718.967,93	14,53
4. PF - virament la cerere	426.856,70	0,92
5. PF - plata la ghiseu agent plata	22.650,93	0,05
Total dividend 2015 platit la 30.06.2016 (1+2+3+4+5)	32.568.020,31	70,42

5.2. Evenimente corporative. Achizitia actiunilor proprii.

Finalizarea primei etape a programului de rascumparare actiuni derulat in conformitate cu hotararea AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016*.

(raport curent din 26.07.2016)

SIF Moldova informeaza actionarii cu privire la finalizarea primei etape a programului de rascumparare actiuni proprii (*raport curent din 14.06.2016*), in urmatoarele conditii:

- Numar actiuni cumparate: 3.000.000
- Pret mediu: 0,7201 lei
- Valoare totala actiuni: 2.160.436,08 lei
- Procent in capitalul social al SIF Moldova: 0,289%
- Perioada de derulare a programului: 15.06.2016 – 25.07.2016
- Intermediar: BT Capital Partners

Prin conditiile acestui program de rascumparare, SIF Moldova s-a incadrat in derogarea prevazuta de art.5 alin (1) din Regulamentul UE nr.596/2014 si art.4 din Regulamentul UE nr. 2016/1052.

**Hotararea AGEA nr.4/25.04.2016* (MO partea a IV a, nr. 1861/16.05.2016) privind programul de rascumparare: a) numarul maxim de actiuni ce urmeaza a se dobandi: 1% din capitalul social reprezentand 10.381.791 actiuni sau 415.271 actiuni in conditiile finalizarii operatiunii de consolidare a valorii nominale la 2,5 lei/actiune; b) programul de rascumparare are drept scop alocarea de actiuni catre administratorii, directorii si angajatii societatii, in conditiile legii si ale actului constitutiv; c) pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuarii achizitiei, iar pretul maxim de achizitie al actiunilor va fi de 62,5 lei/actiune, determinat de finalizarea operatiunii de consolidare a valorii nominale la 2,5 lei/actiune si de posibila intrare in vigoare a reglementarilor FIA destinate investitorilor de retail, care prevad o valoare nominala a actiunii de minim 5 lei; d) durata programului: 18 luni de la data publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial partea a IV-a.

6

Asigurarea conformitatii

6.1.

Activitatea de audit intern

SIF Moldova stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de audit intern, care se desfasoara in mod independent

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile societatii. Ajuta societatea in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodică care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta.

Activitatea de audit intern se desfasoara conform procedurilor elaborate in scopul dirijarii activitatii. Procedurile au fost aliniate la cerintele Standardelor Internationale pentru practica profesionala a auditului intern, in acord cu recomandările formulate de Deloitte Audit SRL in cadrul actiunii de evaluare externa a activitatii de audit intern, realizata la finele anului 2014.

Activitatea de audit intern se realizeaza in baza planului de audit bazat pe evaluarea documentata a riscurilor, pentru a determina prioritatile activitatii de audit intern. Planul de audit este in concordanta cu obiectivele societatii.

Planul activitatilor de audit intern si resursele necesare sunt avizate de Comitetul de Audit si aprobate de Consiliul de Administratie. De asemenea, sunt supuse avizarii si aprobarii modificarile semnificative aparute ulterior. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un plan care cuprinde obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfasurare si alocarea resurselor. Pentru fiecare misiune sunt stabilite obiective, pentru a identifica riscurile asociate activitatii revizuite. Riscurile sunt evaluate, iar obiectivele misiunii reflecta rezultatele acestei evaluari. Pentru indeplinirea obiectivelor misiunii sunt elaborate si documentate programe de lucru.

Auditul intern se exercita sub urmatoarele forme:

- audit de conformitate (regularitate) - are ca obiectiv verificarea conformitatii cu legile, reglementarile, politicile si procedurile aplicabile;
- audit de performanta (operational) - are ca obiectiv verificarea calitatii si adecvarii sistemelor si procedurilor, analiza critica a structurii organizatorice, evaluarea adecvarii metodelor, resurselor si a realizarii rezultatelor in raport cu obiectivele stabilite;
- auditul sistemului de guvernanta corporativa - are ca obiectiv evaluarea modului in care este exercitata functia de conducere pentru indeplinirea obiectivelor societatii
- audit financiar - are ca obiectiv verificarea corectitudinii inregistrarilor contabile si a situatiilor financiare.

Misiunile de audit intern desfasurate in S1 2016 au vizat:

- finalizarea misiunii resurse umane si salarizare, derulata partial in anul 2015
- raportarile periodice si curente
- litigii ce pot afecta patrimoniul SIF Moldova
- planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern
- verificarea implementarii recomandărilor formulate de auditul intern in cadrul derularii misiunilor
- participarea in cadrul grupului de lucru pentru elaborarea documentatiei in vederea implementarii legislatiei AFIA
- fundamentarea conditiilor de derulare a programelor de tip "stock option plan"
- activitatea privind responsabilitatea sociala a companiei reprezentata de actiunile de sponsorizare
- participarea in cadrul grupului de lucru pentru implementarea procesului de reorganizare a activitatii societatii derulat in semestrul I 2016

- participarea în cadrul grupurilor de lucru nominalizate pentru documentarea și întocmirea materialelor informative aferente punctelor de pe ordinea de zi a adunărilor generale ordinare și extraordinare ale SIF Moldova din data de 25/26.04.2016
- participarea în cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administrație sau directori, pentru implementarea unor proiecte
- verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administrație sau directorilor
- efectuarea de analize și elaborarea de opinii la solicitarea administratorilor și directorilor.

Nu au fost cazuri în care să se accepte un nivel al riscului rezidual apreciat ca inacceptabil pentru societate

Auditorii interni comunica directorilor, Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație obiectivele și scopul angajamentului, concluziile, recomandările și planurile de acțiune aplicabile. Comunicările sunt realizate prin rapoarte de audit intern, la finalizarea fiecărei misiuni.

6.2.

Activitatea de control intern

Compartimentul de Control Intern asigură supravegherea respectării de către SIF Moldova și personalul acestuia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne.

SIF Moldova stabilește și menține în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se desfășoară în mod independent.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin controlul permanent, cu caracter pro-activ, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intră în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control intern.

Perioada trimestrului 2 a fost marcată de implementarea/alinierea la o serie de noi prevederi legislative incidente activității SIF Moldova

Depunere documentație de autorizare ca AFIA/FIA administrat intern.

Depunerea documentației pentru aprobarea/notificarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie.

Prima raportare conform Normei ASF 6/2015.

A. Intocmirea și depunerea documentației de **autorizare ca AFIA/FIA administrat intern** (administrator de fonduri de investiții alternative/fond de investiții alternative), conform prevederilor Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri alternative și a Regulamentului ASF nr 10/2015 (*stadiu - în analiza ASF*).

precizare: AGEA din 25.04.2016 a avut pe ordinea de zi problematica privind AFIA/FIA (aprobare modificare obiect de activitate, informare privind stadiul autorizării și a măsurilor adoptate, inclusiv modificarea structurii organizatorice).

B. Depunerea documentației pentru **aprobarea/notificarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie** din cadrul SIF Moldova- conform Regulamentului 14/2015 (*stadiu - în analiza ASF*)

C. Efectuarea primei raportări pe Norma ASF 6/2015 privind **gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice** utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de ASF.

Începând cu **03.07.2016** sunt aplicabile direct reglementările UE privind abuzul de piață. Până la această dată incidenta acestora în activitatea SIF se refera la gestionarea unor operațiuni **în perioada închisă premergătoare anunțării situațiilor financiare semestriale : 11.07-11.08.2016**

- a) interdicția tranzacțiilor personale cu acțiuni SIF2 (în perioadele închise)
stadiu: s-a aplicat interdicția pentru toate persoanele inițiate pentru 11.07-11.08.2016
- b) efectuarea de către SIF a tranzacțiilor de acțiuni SIF2 (program buy-back)

- prima etapa de derulare a programului de rascumparare a fost intre 15.06.2016 – 25.07.2016, prin intermediul BT Capital Partners
- prin conditiile acestui program de rascumparare, SIF Moldova s-a incadrat in derogarea prevazuta de art.5 alin (1) din Regulamentul UE nr.596/2014 si art.4 din Regulamentul UE nr. 2016/1052.
- c) Interdictia efectuarii tranzactiilor de catre SIF cu actiuni ale emitentilor la care SIF are calitatea de persona initiata, prin intermediul unei/unor persoane din cadrul organelor de conducere ale SIF, care este/sunt membre al/ale organului de administratie al acelui emitent.

In perioada 09.05-27.05.2016 s-a derulat controlul periodic al ASF pentru activitatea desfasurata de SIF Moldova in perioada 24.10.2013-09.05.2016.

stadiu: pana la aceasta data nu s-a comunicat Raportul de control

Activitatile specifice care au intrat in sfera de verificare/avizare a controlului intern :

1. Certificarea respectarii obligatiilor legale si a reglementarilor interne privind organizarea/desfasurarea a 4 *Adunari Generale ale Actionarilor*: AGEA 13.01.2016; AGEA 25.04.2016; AGOA 25.04.2016.; AGOA 29/30.08.2016.
2. Avizarea documentelor/derularii *operatiunilor corporatiste aprobate de AGEA* din 02.04.2016, din 13.01.2016 si din 25.04.2016, respectiv : 1) *alocarea de actiuni catre administratori si salariati* (cf.AGEA din 2015); 2) *rascumparare actiuni* (cf. AGEA din 25.04.2016); 3) *operatiunea de consolidare a valorii nominale a actiunii SIF2* (calendarul de derulare al operatiunii s-a modificat prin hotararile AGEA din 25.04.2016).
3. Obtinere avize/decizii ASF; notificari catre ASF :
 - a) modificarea “Reglementarilor Interne SIF Moldova”:
 - aviz nr.117/27.04.2016 (capitolul 6, „Reguli si proceduri interne privind evitarea conflictului de interese in cadrul SIF, inclusiv in ceea ce priveste tranzactiile personale”) (RC din 27.04.2016);
 - notificarea modificarii structurii organizatorice conform AFIA - incepand cu 01.06.2017 (RC din 01.06.2016);
 - b) notificari modificari intervenite in componenta comitetelor consultative ale Consiliului de Administratie (RC din 25.04.2016);
 - c) transmitere spre avizare modificarea “Actului constitutiv” conform Legii 74/2015 si Hotararilor AGEA din 25.04.2016;
 - d) depunerea documentatiei pentru aprobarea/notificarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie din cadrul SIF Moldova.
4. Avizare calcul activ net lunar si raportari statistice (BNR, ASF).
5. Asigurarea efectuării raportarilor instituționale ale SIF Moldova si ale filialelor in termenele legale : raportari curente privind activitatea proprie si raportari curente ale societatii-mama in contul filialelor (nu a fost cazul).
6. *Gestionarea politicii de conformitate in cadrul Grupului SIF Moldova :*

Au fost supuse controlului RCCI investitiile realizate de SIF Moldova in filiale, aferent perioadei 01.01-30.06.2016. Concluzie: nu au fost constatate neconformitati legate de indeplinirea obligatiilor de informare si raportare din partea filialelor SIF Moldova, conform prevederilor legale, statutare si ale hotararilor AGA .

- Actualizarea, consolidarea, comunicarea si urmarirea realizarii de catre filiale a obligatiilor de raportare legala si informare catre societatea mama (modificarea “Reglementarilor Interne SIF Moldova” avizate de ASF cu nr.117/27.04.2016 au vizat „Reguli si proceduri interne privind evitarea conflictului de interese in cadrul SIF, inclusiv in ceea ce priveste tranzactiile personale”);

7. Adrese catre institutiile pietei de capital privind probleme de interes pentru SIF Moldova sau pentru sectorul de activitate si Participare la elaborarea unor propuneri/recomandari/observatii la proiectele legislative aflate in procedura de consultare publica.
8. Activitatea de *conformitate interna* a cuprins: vize de conformitate note investitionale ; elaborare de analize lunare, intocmite impreuna cu compartimentul Management Risc (in aplicarea procedurii privind conflictele de interese); supravegherea mecanismului de monitorizare a limitelor investitionale legale si prudentiale ale activelor si rapoarte curente privind masuri adoptate de evitare pasiva a limitelor de detinere; avizare revizuirii proceduri de lucru; informarea Salariatilor, conducatorilor si administratorilor SIF Moldova si a filialelor (cand a fost necesar) cu privire la noutatile legislative incidente activitatii societatii.

In activitatea de verificare desfasurata in perioada T2 2016 nu au fost constatate neconformitati legale. Neconformitatile interne de natura revizuirii unor reglementari au fost comunicate compartimentelor si se urmareste indeplinirea masurilor stabilite

7

Guvernanta corporativa

7.1.

Reglementarile Interne si Codul de Guvernanta Corporativa - armonizare cu directiile de dezvoltare organizationala si legislatia aplicabila

A fost parcurs procesul de revizuire si reavizare a **Reglementarilor Interne**:

- aviz nr.117/27.04.2016 (capitolul 6, „Reguli si proceduri interne privind evitarea conflictului de interese in cadrul SIF, inclusiv in ceea ce priveste tranzactiile personale”) (RC din 27.04.2016);
- notificarea modificarii structurii organizatorice conform AFIA - incepand cu 01.06.2017 (RC din 01.06.2016);

Codul de Guvernanta Corporativa – stadiul conformarii cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al BVB. Consiliul de Administratie, in sedinta din 25.04.2016 a hotarat modificarea componentei comitetelor consultative ale Consiliului de Administratie, dupa cum urmeaza:

(a) *Comitetul de Politici Investitionale-Strategii* - Ciorcila Horia (*Presedinte*), Hanga Radu, Radu Octavian Claudiu;

(a) *Comitetul de Audit* - Hanga Radu (*Presedinte*), Radu Octavian Claudiu, Albu Gheorghe;

(b) *Comitetul de Nominalizare*: Ciorcila Horia (*Presedinte*), Albu Gheorghe.

Modificarile corespund si prevederilor “Noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB” privind componenta Comitetului de Audit (3 membri), astfel incat in prezent SIF Moldova respecta in integralitate recomandarile BVB. (raport curent 25.04.2016)

Declaratia de conformare cu prevederile Codul de Guvernanta Corporativa al BVB – anexa 5

Comitetele consultative ale Consiliului de Administratie (CPIS, Comitet de Audit, Comitet de Nominalizare), conform “Reglementarilor Interne SIF Moldova” si “Codului de Guvernanta Corporativa”, au propriile regulamente de organizare si functionare, valorifica expertizele profesionale ale fiecarui membru si asigurara separarea atributiilor de administrare si de control.

La nivelul conducerii executive functioneaza Comitetul de Directie format din *Presedinte Director General – Costel Ceocea, Vicepresedinte Director General Adjunct – Claudiu Doros si Director in Comitetul de Directie – Catalin Iancu*. Responsabilitatile si atributiile Comitetului de Directie privind administrarea portofoliului sunt prezentate in “Reglementarile Interne SIF Moldova” si in “Codul de Guvernanta Corporativa”.

7.2.

Managementul resurselor umane. Procesul de reorganizare.

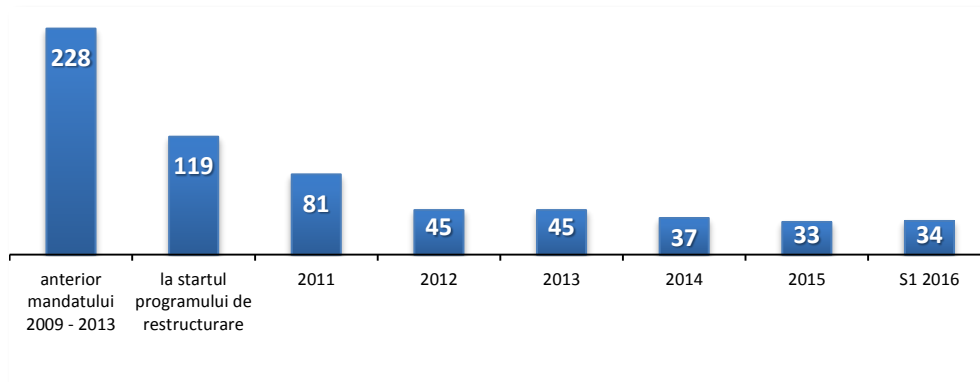
Informatii conexe in
**Codul de Guvernanta
Corporativa
al SIF Moldova**

Cap.5. Consiliul de
Administratie

Procesul de eficientizare a structurii organizatorice, in acord cu obiectivele SIF Moldova si cu principiile Codului de Guvernanta Corporativa, este un proces dinamic derulat *atat la nivelul administratiei cat si la cel al executivului*. In activitatea curenta se asigura o diviziune clara a responsabilitatilor de supraveghere si control in raport cu atributiile conducerii executive.

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resursei umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. Instruirea personalului pe diverse domenii de activitate (contabilitate, fiscalitate, managementul riscurilor, IFRS, etc) are rolul de a asigura cresterea capacitatii de reactie a organizatiei in procesul de fundamentare a deciziilor investitionale in conditii de incertitudine. Personalul este evaluat periodic atat din perspectiva performantelor cat si din cea a cunostintelor specifice.

Ca urmare a derularii procesului de optimizare a structurii organizatorice numarul salariatilor inregistreaza urmatoarea evolutie:



Procesul de reorganizare derulat in S1 2016 a avut urmatoarele obiective:

1. Implementarea strategiei multianuale/programelor investiționale, cu impact asupra restructurării portofoliului și asigurarea premiselor pentru creșterea preformanțelor viitoare, respectiv:

- Separarea liniilor de business de activitățile de conformitate și de activitățile suport;
- Mentținerea specializării/competențelor salariaților pe grupele de activități - business / control / activități suport;
- Mentținerea avantajelor restructurărilor anterioare - reducerea nivelelor ierarhice și a unor posturi de conducere;
- Stabilirea numărului de posturi și încadrarea posturilor pe clase de complexitate și responsabilitate, cu respectarea limitelor bugetelor de cheltuieli alocate (corespunzător politicii de remunerare);
- Politica de remunerare elaborată în acord cu reglementările și principiile AFIA - va avea în vedere specificitatea responsabilităților/ complexității posturilor, diferențiată pentru posturile de „business”, „control” și „suport”;
- Vicepreședintele Director General Adjunct și Directorul în CD au competențe privind: analiza oportunității unor investiții, aprobarea mandatelor de reprezentare în AGA emitenți din portofoliu, implicarea în procesul de selectare și nominalizare a reprezentanților în consiliile de administrație ale emitenților din portofoliu, selectarea și nominalizarea executivilor în cadrul emitenților la care SIF Moldova detine poziția majoritară, etc.

2. Asigurarea conformității proceselor de decizie, supraveghere și control a activităților curente, respectiv:

- Redefinirea întregii arhitecturi a proceselor de fundamentare și implementare a deciziilor, cu modificarea corespunzătoare a Reglementărilor Interne, procedurilor de sistem, operationale și de lucru;
- Particularizarea obiectivelor specifice, colective și individuale, pe fiecare grupă de activități de conformitate;
- Definirea posturilor cheie, cu atribuții de supraveghere și control, precum și asigurarea independenței acestora;
- Asigurarea separării funcției de administrare a riscurilor de funcțiile operationale;
- Asigurare independenței, din punct de vedere funcțional, a funcției de evaluare a activelor de cea de administrare a portofoliului, asigurându-se limitarea conflictelor de interese.

3. Asigurarea cadrului necesar implementării IFRS pentru întocmirea situațiilor financiare, calculul activului net și gestionarea informațiilor suport pentru analiza continuă, respectiv:

- Competențe delegate privind negocierea și semnarea contractelor comerciale;
- Responsabilități specifice calității de ofiter de conformitate pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor;
- Responsabilități privind implementarea în cadrul SII a datelor suport și operațiunilor necesare rapoartelor specifice SIF/FIA.

4. **Protejarea intereselor patrimoniale ale SIF Moldova** prin documentarea și promovarea opiniilor cu caracter juridic și de conformitate; alocarea de resurse financiare și umane care să permită documentarea complementară pentru serviciul juridic.

In baza notificarii ASF (adresa DRA/2368.1/01.06.2016) s-a procedat la implementarea prevederilor Reglementarilor interne in acord cu obiectivele prezentate, incepand cu 01.06.2016.

In prezent se deruleaza procesul de analiza la nivelul ASF a documentatiei depuse de SIF Moldova pentru inregistrarea/autorizarea ca Fond de Investitii Alternative (FIA), conform reglementarilor aplicabile.

7.3.

Responsabilitate sociala

Conform Codului de Guvernanta Corporativa, SIF Moldova desfasoara permanent activitati privind responsabilitatea sociala a companiei, in fiecare an sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor/asociatiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea unde isi desfasoara activitatea sau sustine actiuni stiintifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimente de interes local sau national. SIF Moldova utilizeaza facilitatile fiscale ce pot avea ca destinatie actiunile de sponsorizare. In acest cadru, suma alocata in S1 2016 a fost de 54.968 lei, cu urmatoarea repartizare pe domenii: educatie - 19%; social – 53%; sport – 5%; cultura – 19%, altele – 4%, avand ca referinta anuala recomandarile Consiliului de Administratie privind domeniile prioritare (educatie - 40%, medical – 20%, social – 20%, altele – 20%).

8**Evenimente ulterioare datei de raportare****Convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor in 29/30.08.2016**

(raport curent din 25.07.2016, publicare in MO nr. 2738 /27.07.2016)

Consiliul de Administratie a hotarat convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SIF Moldova pentru 29/30.08.2016, avand ca principal punct pe ordinea de zi : *“Aprobarea Situațiilor financiare consolidate intocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara (IFRS) pentru exercițiul financiar 2015 si a Raportului consolidat al Consiliului de Administratie, insotite de Raportul auditorului financiar.”*

Obligatia convocarii deriva din aplicarea art.35 din Norma ASF nr. 39/2015 si din concluziile corespondentei cu ASF.

(raport curent din 14.07.2016)

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 30.06.2016
 - anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
 - anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor SIF Moldova (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
2. anexa 2 Situatiile financiare la 30.06.2016 IFRS
3. anexa 3 Situatia litigiilor la 30.06.2016
4. anexa 4 Raportari BVB, ASF - 2016
5. anexa 5 Declaratia de conformare cu prevederile Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

Raportul de activitate al Consiliului de Administratie aferent S1 2016 a fost aprobat in sedinta CA din 11.08.2016

Presedinte Director General

Costel CEOCEA

Contabil Sef

Cristina Andries

Control Intern

Michaela Puscas

SITUATIA ACTIVELOR SI DATORIILOR SIF MOLDOVA

Data de calcul 30.06.2016 - Lunar, balanta 1 IFRS

		LEI	% din total active
1	ACTIVE IMOBILIZATE DIN CARE :	306.187.542,22	19,471
1.1	Imobilizari necorporale	167.766,00	0,011
1.2	Imobilizari corporale	10.281.122,00	0,654
1.3	Imobilizari financiare, din care :	295.738.654,22	18,806
1.3.1	Actiuni cotate, din care :	29.266.212,08	1,861
1.3.1.1	actiuni cotate si netranzactionate niciodata	0,00	0,000
1.3.1.2	actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	29.266.212,08	1,861
1.3.2	Actiuni necotate (inchise), din care:	223.382.800,54	14,205
1.3.2.1	Actiuni necotate (inchise)	222.525.139,46	14,151
1.3.2.2	Actiuni netranzactionate SICAR	857.661,08	0,055
1.3.3	Titluri de stat	0,00	0,000
1.3.4	Certificate de depozit	0,00	0,000
1.3.5	Depozite bancare	0,00	0,000
1.3.6	Obligatiuni necotate, din care:	7.495.436,02	0,477
1.3.6.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	0,00	0,000
1.3.6.2	Obligatiuni corporative	7.495.436,02	0,477
1.3.7	Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare, din care:	2.321.296,74	0,148
1.3.7.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	0,00	0,000
1.3.7.2	Obligatiuni corporative	2.321.296,74	0,148
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, din care:	33.183.499,84	2,110
1.3.9.1	Unitati de fond netranzactionate (AOPC)	33.183.499,84	2,110
1.3.9.2	Actiuni netranzactionate (AOPC)	0,00	0,000
1.3.9.3	ETF	0,00	0,000
1.3.10	Alte imobilizari financiare total, din care:	89.409,00	0,006
1.3.10.1	Imprumuturi acordate entitatilor din grup, entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	0,00	0,000

		LEI	% din total active
1.3.10.2	Imobilizari financiare (cautiuni +garantii gestionari)	89.409,00	0,006
2	Active circulante din care :	1.266.077.837,13	80,511
2.1	Stocuri	6.095,00	0,000
2.2	Creante, din care:	9.567.949,00	0,608
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0,00	0,000
2.2.2.	Alte creante	9.567.949,00	0,608
2.3	Disponibilitati	291.113,92	0,019
2.3.1	sume in conturi curente si la SSIF-uri	344.238,32	0,022
2.3.2	sume in curs de decontare	-174.524,40	-0,011
2.3.3	sume in tranzit	121.400,00	0,008
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care :	1.095.401.550,41	69,657
2.4.1	Actiuni cotate, din care :	841.294.221,77	53,499
2.4.1.1	cotate BVB	828.311.250,78	52,673
2.4.1.2	cotate pe piata externa	2.053.429,71	0,131
2.4.1.3	cotate la BVB-BER	0,00	0,000
2.4.1.4	cotate la BVB-BER-piata extrabursiera	0,00	0,000
2.4.1.5	cotate la SIBEX	718.623,31	0,046
2.4.1.6	cotate la ATS	9.907.984,21	0,630
2.4.1.7	cotate la SIBEX - ATS	302.933,76	0,019
2.4.2	Actiuni necotate (necotate dar tranzactionate BVB)	0,00	0,000
2.4.3	Obligatiuni cotate, din care:	115.210,08	0,007
2.4.3.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	115.210,08	0,007
2.4.3.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
2.4.4	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, din care:	154.453.360,48	9,822
2.4.4.1	Unitati de fond tranzactionate (AOPC)	2.379.161,83	0,151
2.4.4.2	Unitati de fond netranzactionate (OPCVM)	16.478.476,56	1,048
2.4.4.3	Actiuni tranzactionate (AOPC)	135.595.722,09	8,623
2.4.4.4	ETF	0,00	0,000
2.4.5	Dividende sau alte drepturi de incasat, din care:	99.538.758,08	6,330
2.4.5.1	Drepturi de preferinta / alocare	0,00	0,000
2.4.5.2	Dividende cuvenite de la emitenti cotate	7.070.350,88	0,450
2.4.5.3	Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	92.468.407,20	5,880
2.4.5.4	Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0,00	0,000
2.4.5.5	Sume cuvenite din diminuari de capital social	0,00	0,000

		LEI	% din total active
2.5	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
2.6	Titluri de stat	0,00	0,000
2.7	Depozite bancare	160.675.681,82	10,217
2.8	Certificate de depozit	0,00	0,000
2.9	Alte active din care:	135.446,98	0,009
2.9.1	Sume de incasat ca urmare a retragerii din societati	116.967,98	0,007
2.9.2	Alte active circulante	18.479,00	0,001
3	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	0,00	0,000
4	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	289.542,00	0,018
5	TOTAL ACTIV	1.572.554.921,35	100,000
6	TOTAL DATORII, din care :	57.720.343,00	
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0,00	
6.2	Sume datorate institutiilor de credit	0,00	
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	0,00	
6.4	Datorii comerciale	553.355,00	
6.5	Efecte de comert de platit	0,00	
6.6	Sume datorate entitatilor din grup	536.053,00	
6.7	Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	0,00	
6.8	Alte datorii, din care:	56.630.935,00	
6.8.1	Dividende datorate actionarilor	31.900.694,00	
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital ale emitentilor	0,00	
6.8.3	Alte datorii	24.730.241,00	
6.9	Datorii din operatiuni de leasing financiar	0,00	
6.10	Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	0,00	
7	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	2.674.350,00	
8	VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care :	7.461,00	
8.1	Subventii pentru investitii	0,00	
8.2	Venituri inregistrate in avans	7.461,00	
8.3	Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	0,00	
9	CAPITAL PROPRIU, din care	1.332.094.806,00	
9.1	Capital social	103.817.918,00	
9.2	Prime legate de capital	0,00	
9.3	Diferente din reevaluare	8.465.908,00	

		LEI	% din total active
9.4	Rezerve	551.605.259,00	
9.5	Rezultatul reportat	204.587.149,00	
9.6	Rezultatul exercitiului	98.041.011,00	
9.7	Repartizarea profitului	0,00	
9.8	Actiuni proprii	6.260.292,00	
9.9	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data IAS 29	433.706.298,00	
9.10	Ajustari ale capitalului social	435.902.231,00	
9.11	Alte elemente de capitaluri proprii	369.641.920,00	
10	TOTAL PASIV	1.392.496.960,00	
11	ACTIV NET	1.514.827.117,35	
12	NUMAR DE ACTIUNI EMISE	1.030.666.452	
13	VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,4698	
14	NR.DE SOCIETATI COMERCIALE DIN PORTOFOLIU, din care :	86	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	24	
14.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare	21	
14.3	Societati neadmise la tranzactionare (inchise)	41	
15	Societati pentru care nu s-au obtinut informatii financiare (art. 116 (2) din Reg. ASF 9/2014)	0	

Pentru societatile necotate la care au avut loc majorari de capital social, evaluarea prin metoda valoare contabila /actiune s-a efectuat prin utilizarea capitalurilor proprii din situatiile financiare care reflecta majorarea de capital social.
SIF Moldova este in corespondenta cu institutiile pietei de capital implicate privind aceasta abordare.

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

BRD - Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

ANEXA - conform art.122 alin(8) din Reg. ASF nr.9/2014

Activele din portofoliul SIF Moldova care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare, la data de 30.06.2016

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	Valoare	
						lei / actiune	totala
Actiuni ale societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa							
1	ATLAS GALATI GALATI	1633833	ATLK	17.036.782	7099 / 27.11.2015	0,2000	3.407.356,40
2	BUMBACARIA ROMANEASCA JILAVA	480359		597.125	1155 / 05.08.2014	0,0000	0,00
Actiuni ale societatilor comerciale aflate in reorganizare judiciara							
1	FORTUS IASI	1958479		5.153.925	4081 / 03.07.2015	0,3500	1.803.873,75
2	SIMAT SIGHISOARA	1222889		95.172	1060 / 11.07.2014	3,9300	374.025,96
Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare							
1	LUCEAFARUL SA BACAU BACAU	952656	MEBY	66.903	1585 / 12.11.2015	51,2700	3.430.116,81
2	REGAL GALATI	1647588	REGL	1.116.258	681 / 28.05.2015	10,3700	11.575.595,46
3	TRANSTEC TECUCI	1632935	TRCS	286.699	1002 / 03.07.2014	2,5100	719.614,49
Actiuni necotate (inchise)							
1	AGROCOMPLEX BIRLAD BIRLAD	2808054		67.343	1306 / 19.09.2014	15,1700	1.021.593,31
2	AGROGAL SA GALATI GALATI	1627815		302.649	1195 / 12.08.2014	2,1300	644.642,37
3	ALIMENCO PASCANI	6101101		53.857	1299 / 28.09.2015	29,2300	1.574.240,11
4	ALIMENTARA CLUJ NAPOCA	199192		10.468.044	1215 / 10.09.2015	0,9000	9.421.239,60
5	CONFECTII BIRLAD BIRLAD	2808208		16.655	1112 / 24.07.2014	124,0100	2.065.386,55
6	DYONISOS COTESTI	7467373		772.824	1282 / 12.09.2014	0,7100	548.705,04
7	HUMOREANCA GURA HUMORULUI	736075		16.896	1200 / 08.09.2015	30,4200	513.976,32
8	HYPERION IASI	3912346		116.433	1653 / 25.11.2015	6,7200	782.429,76
9	ISTRU BRAILA	2268833		218.489	849 / 19.06.2014	29,1300	6.364.584,57
10	PARTMEN BACAU	11334812		75.748	1283 / 23.09.2015	21,1400	1.601.312,72

11	PISCICOLA MURIGHIOL Bucuresti	3054900		253.026	1219 / 14.08.2014	6,5500	1.657.320,30
12	VASCAR VASLUI	829522		297.800	1205 / 09.09.2015	5,7700	1.718.306,00

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

Situatia activelor SIF Moldova conform REG. ASF nr.9/2014 - Anexa 17
Data: 30/06/2016 - Lunar

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
A. Total general active	RON	107,743	100,000	0,00	1.545.351.468,56	103,811	100,000	0,00	1.572.554.921,35	27.203.452,79
I. Total active	RON	107,127	99,428	0,00	1.536.512.672,40	103,101	99,316	0,00	1.561.802.984,47	25.290.312,07
	CAD	0,047	0,043	224.973,27	671.725,19	0,142	0,137	684.267,27	2.147.983,39	1.476.258,20
	CZK	0,000	0,000	15,96	2,67	0,000	0,000	15,96	2,66	-0,01
	EUR	0,568	0,528	1.802.072,99	8.153.479,25	0,567	0,546	1.899.982,95	8.589.822,90	436.343,65
	GBP	0,000	0,000	61,45	377,71	0,000	0,000	61,45	335,73	-41,98
	PLN	0,000	0,000	0,98	1,04	0,000	0,000	0,98	1,00	-0,04
	USD	0,001	0,001	3.184,97	13.210,30	0,001	0,001	3.394,84	13.791,20	580,90
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	69,644	64,638	0,00	998.888.933,76	57,495	55,384	0,00	870.943.510,96	-127.945.422,80
	CAD	0,041	0,038	194.852,00	581.789,10	0,136	0,131	654.146,00	2.053.429,71	1.471.640,61
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	69,644	64,638	0,00	998.888.933,76	57,495	55,384	0,00	870.943.510,96	-127.945.422,80
1.1.1. actiuni, valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii)	RON	69,478	64,485	0,00	996.520.501,97	57,334	55,229	0,00	868.507.004,14	-128.013.497,83
1.1.1.a. admise BVB	RON	67,126	62,301	0,00	962.776.975,47	54,680	52,673	0,00	828.311.250,78	-134.465.724,69
1.1.1.b. admise BVB-BER	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.c. admise BVB-BER-piata extrabursiera	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d. drepturi de preferinta / alocare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.1. netranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.2. tranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.e. necotate si tranz.prin sistemul BVB	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.f. admise si netranzactionate niciodata	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.g. admise si netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	1,761	1,635	0,00	25.259.753,99	1,932	1,861	0,00	29.266.212,08	4.006.458,09

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1.1.1.h. cotate BVB - in litigiu	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.i. admise SIBEX	RON			0,00		0,047	0,046	0,00	718.623,31	718.623,31
1.1.1.j. admise ATS	RON	0,570	0,529	0,00	8.176.105,41	0,654	0,630	0,00	9.907.984,21	1.731.878,80
1.1.1.l. admise SIBEX - ATS	RON	0,021	0,020	0,00	307.667,10	0,020	0,019	0,00	302.933,76	-4.733,34
1.1.2. obligatiuni (pe categorii de emitent)	RON	0,165	0,153	0,00	2.368.431,79	0,161	0,155	0,00	2.436.506,82	68.075,03
1.1.2.a. obligatiuni municipale	RON	0,009	0,008	0,00	129.812,63	0,008	0,007	0,00	115.210,08	-14.602,55
1.1.2.b. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.2.c. obligatiuni corporative	RON	0,156	0,145	0,00	2.238.619,16	0,153	0,148	0,00	2.321.296,74	82.677,58
1.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.3. alte titluri de creante (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.4. alte valori mobiliare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5. instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5.a. titluri de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
	CAD	0,041	0,038	194.852,00	581.789,10	0,136	0,131	654.146,00	2.053.429,71	1.471.640,61
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00				0,00		0,00
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	16,169	15,007	0,00	231.903.212,07	14,690	14,151	0,00	222.525.139,46	-9.378.072,61
	EUR	0,558	0,518	1.768.839,56	8.003.114,60	0,551	0,531	1.847.621,57	8.353.097,10	349.982,50
3.1. valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	RON	16,169	15,007	0,00	231.903.212,07	14,690	14,151	0,00	222.525.139,46	-9.378.072,61
	EUR	0,558	0,518	1.768.839,56	8.003.114,60	0,551	0,531	1.847.621,57	8.353.097,10	349.982,50
3.1.1. Actiuni	RON	16,169	15,007	0,00	231.903.212,07	14,690	14,151	0,00	222.525.139,46	-9.378.072,61
	EUR	0,035	0,032	109.585,66	495.820,33	0,057	0,055	189.706,06	857.661,08	361.840,75
3.1.2. Obligatiuni	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,523	0,486	1.659.253,90	7.507.294,27	0,495	0,477	1.657.915,51	7.495.436,02	-11.858,25
3.1.2.a. obligatiuni corporative	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,523	0,486	1.659.253,90	7.507.294,27	0,495	0,477	1.657.915,51	7.495.436,02	-11.858,25

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
3.1.2.b. obligatiuni municipale	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.c. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
3.2. instrumente ale pietei monetare (pe categ.)	RON			0,00				0,00		0,00
3.2.1. certificate de depozit	RON			0,00				0,00		0,00
4. Depozite bancare din care:	RON	6,342	5,886	0,00	90.961.057,00	10,598	10,209	0,00	160.540.040,74	69.578.983,74
	EUR					0,009	0,009	30.002,45	135.641,08	135.641,08
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	6,342	5,886	0,00	90.961.057,00	10,598	10,209	0,00	160.540.040,74	69.578.983,74
	EUR					0,009	0,009	30.002,45	135.641,08	135.641,08
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	RON			0,00				0,00		0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.1. Contracte futures	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.2. Options	RON			0,00				0,00		0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,025	0,023	0,00	351.528,56	0,009	0,009	0,00	134.469,33	-217.059,23
	CAD	0,006	0,006	30.121,27	89.936,09	0,006	0,006	30.121,27	94.553,68	4.617,59
	CZK	0,000	0,000	15,96	2,67	0,000	0,000	15,96	2,66	-0,01
	EUR	0,010	0,010	33.233,43	150.364,65	0,007	0,006	22.358,93	101.084,72	-49.279,93
	GBP	0,000	0,000	61,45	377,71	0,000	0,000	61,45	335,73	-41,98
	PLN	0,000	0,000	0,98	1,04	0,000	0,000	0,98	1,00	-0,04
	USD	0,001	0,001	3.184,97	13.210,30	0,001	0,001	3.394,84	13.791,20	580,90

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM din care :	RON	13,755	12,767	0,00	197.292.535,74	12,387	11,932	0,00	187.636.860,32	-9.655.675,42
8.1. titluri ale OPCVM	RON	1,104	1,025	0,00	15.840.998,35	1,088	1,048	0,00	16.478.476,56	637.478,21
8.1.1. Unitati de fond	RON	1,104	1,025	0,00	15.840.998,35	1,088	1,048	0,00	16.478.476,56	637.478,21
8.1.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
8.2. titluri ale AOPC	RON	12,651	11,742	0,00	181.451.537,39	11,299	10,884	0,00	171.158.383,76	-10.293.153,63
8.2.1. Actiuni / Unitati de fond	RON	12,651	11,742	0,00	181.451.537,39	11,299	10,884	0,00	171.158.383,76	-10.293.153,63
8.2.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
9. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	1,193	1,108	0,00	17.115.405,27	7,923	7,632	0,00	120.022.963,66	102.907.558,39

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

BRD - Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

Situatia activelor SIF Moldova conform REG. ASF nr.9/2014 - Anexa 17
Data: 30/06/2016 - Lunar

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
A. Total general active	RON	107,743	100,000	0,00	1.545.351.468,56	103,811	100,000	0,00	1.572.554.921,35	27.203.452,79
I. Total active	RON	107,127	99,428	0,00	1.536.512.672,40	103,101	99,316	0,00	1.561.802.984,47	25.290.312,07
	CAD	0,047	0,043	224.973,27	671.725,19	0,142	0,137	684.267,27	2.147.983,39	1.476.258,20
	CZK	0,000	0,000	15,96	2,67	0,000	0,000	15,96	2,66	-0,01
	EUR	0,568	0,528	1.802.072,99	8.153.479,25	0,567	0,546	1.899.982,95	8.589.822,90	436.343,65
	GBP	0,000	0,000	61,45	377,71	0,000	0,000	61,45	335,73	-41,98
	PLN	0,000	0,000	0,98	1,04	0,000	0,000	0,98	1,00	-0,04
	USD	0,001	0,001	3.184,97	13.210,30	0,001	0,001	3.394,84	13.791,20	580,90
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	69,644	64,638	0,00	998.888.933,76	57,495	55,384	0,00	870.943.510,96	-127.945.422,80
	CAD	0,041	0,038	194.852,00	581.789,10	0,136	0,131	654.146,00	2.053.429,71	1.471.640,61
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	69,644	64,638	0,00	998.888.933,76	57,495	55,384	0,00	870.943.510,96	-127.945.422,80
1.1.1. actiuni, valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii)	RON	69,478	64,485	0,00	996.520.501,97	57,334	55,229	0,00	868.507.004,14	-128.013.497,83
1.1.1.a. admise BVB	RON	67,126	62,301	0,00	962.776.975,47	54,680	52,673	0,00	828.311.250,78	-134.465.724,69
1.1.1.b. admise BVB-BER	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.c. admise BVB-BER-piata extrabursiera	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d. drepturi de preferinta / alocare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.1. netranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d.2. tranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.e. necotate si tranz.prin sistemul BVB	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.f. admise si netranzactionate niciodata	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.g. admise si netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	1,761	1,635	0,00	25.259.753,99	1,932	1,861	0,00	29.266.212,08	4.006.458,09

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1.1.1.h. cotate BVB - in litigiu	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.i. admise SIBEX	RON			0,00		0,047	0,046	0,00	718.623,31	718.623,31
1.1.1.j. admise ATS	RON	0,570	0,529	0,00	8.176.105,41	0,654	0,630	0,00	9.907.984,21	1.731.878,80
1.1.1.l. admise SIBEX - ATS	RON	0,021	0,020	0,00	307.667,10	0,020	0,019	0,00	302.933,76	-4.733,34
1.1.2. obligatiuni (pe categorii de emitent)	RON	0,165	0,153	0,00	2.368.431,79	0,161	0,155	0,00	2.436.506,82	68.075,03
1.1.2.a. obligatiuni municipale	RON	0,009	0,008	0,00	129.812,63	0,008	0,007	0,00	115.210,08	-14.602,55
1.1.2.b. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.2.c. obligatiuni corporative	RON	0,156	0,145	0,00	2.238.619,16	0,153	0,148	0,00	2.321.296,74	82.677,58
1.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.3. alte titluri de creante (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.4. alte valori mobiliare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5. instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5.a. titluri de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
	CAD	0,041	0,038	194.852,00	581.789,10	0,136	0,131	654.146,00	2.053.429,71	1.471.640,61
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00				0,00		0,00
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	16,169	15,007	0,00	231.903.212,07	14,690	14,151	0,00	222.525.139,46	-9.378.072,61
	EUR	0,558	0,518	1.768.839,56	8.003.114,60	0,551	0,531	1.847.621,57	8.353.097,10	349.982,50
3.1. valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	RON	16,169	15,007	0,00	231.903.212,07	14,690	14,151	0,00	222.525.139,46	-9.378.072,61
	EUR	0,558	0,518	1.768.839,56	8.003.114,60	0,551	0,531	1.847.621,57	8.353.097,10	349.982,50
3.1.1. Actiuni	RON	16,169	15,007	0,00	231.903.212,07	14,690	14,151	0,00	222.525.139,46	-9.378.072,61
	EUR	0,035	0,032	109.585,66	495.820,33	0,057	0,055	189.706,06	857.661,08	361.840,75
3.1.2. Obligatiuni	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,523	0,486	1.659.253,90	7.507.294,27	0,495	0,477	1.657.915,51	7.495.436,02	-11.858,25
3.1.2.a. obligatiuni corporative	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,523	0,486	1.659.253,90	7.507.294,27	0,495	0,477	1.657.915,51	7.495.436,02	-11.858,25

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
3.1.2.b. obligatiuni municipale	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.c. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
3.2. instrumente ale pietei monetare (pe categ.)	RON			0,00				0,00		0,00
3.2.1. certificate de depozit	RON			0,00				0,00		0,00
4. Depozite bancare din care:	RON	6,342	5,886	0,00	90.961.057,00	10,598	10,209	0,00	160.540.040,74	69.578.983,74
	EUR					0,009	0,009	30.002,45	135.641,08	135.641,08
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	6,342	5,886	0,00	90.961.057,00	10,598	10,209	0,00	160.540.040,74	69.578.983,74
	EUR					0,009	0,009	30.002,45	135.641,08	135.641,08
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	RON			0,00				0,00		0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.1. Contracte futures	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.2. Options	RON			0,00				0,00		0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,025	0,023	0,00	351.528,56	0,009	0,009	0,00	134.469,33	-217.059,23
	CAD	0,006	0,006	30.121,27	89.936,09	0,006	0,006	30.121,27	94.553,68	4.617,59
	CZK	0,000	0,000	15,96	2,67	0,000	0,000	15,96	2,66	-0,01
	EUR	0,010	0,010	33.233,43	150.364,65	0,007	0,006	22.358,93	101.084,72	-49.279,93
	GBP	0,000	0,000	61,45	377,71	0,000	0,000	61,45	335,73	-41,98
	PLN	0,000	0,000	0,98	1,04	0,000	0,000	0,98	1,00	-0,04
	USD	0,001	0,001	3.184,97	13.210,30	0,001	0,001	3.394,84	13.791,20	580,90

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2015)				Sfarsitul perioadei de raportare (30/06/2016)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM din care :	RON	13,755	12,767	0,00	197.292.535,74	12,387	11,932	0,00	187.636.860,32	-9.655.675,42
8.1. titluri ale OPCVM	RON	1,104	1,025	0,00	15.840.998,35	1,088	1,048	0,00	16.478.476,56	637.478,21
8.1.1. Unitati de fond	RON	1,104	1,025	0,00	15.840.998,35	1,088	1,048	0,00	16.478.476,56	637.478,21
8.1.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
8.2. titluri ale AOPC	RON	12,651	11,742	0,00	181.451.537,39	11,299	10,884	0,00	171.158.383,76	-10.293.153,63
8.2.1. Actiuni / Unitati de fond	RON	12,651	11,742	0,00	181.451.537,39	11,299	10,884	0,00	171.158.383,76	-10.293.153,63
8.2.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
9. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	1,193	1,108	0,00	17.115.405,27	7,923	7,632	0,00	120.022.963,66	102.907.558,39

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

BRD - Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România

Data: 30/06/2016 Lunar

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
SOCIETATI ADMISE PE ATS										
1	CEPROHART	CPHA	30.06.2016	84.385	2,5000	7,1000	599.133,50	30,252	0,038	0,040
2	CHIMCOMPLEX	CHOB	30.06.2016	3.394.967	1,2600	0,8520	2.892.511,88	2,626	0,184	0,191
3	COMAT GALATI	COTM	10.06.2016	1.028.875	1,0000	1,0500	1.080.318,75	9,455	0,069	0,071
4	FAM	FAMZ	02.06.2016	108.237	6,3000	3,0000	324.711,00	23,356	0,021	0,021
5	IASITEX	IASX	22.06.2016	611.269	10,2400	4,9200	3.007.443,48	29,036	0,191	0,199
6	MARTENS	MABE	30.06.2016	72.203	2,5000	3,3000	238.269,90	7,743	0,015	0,016
7	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	SNC	22.06.2016	1.300.836	2,5000	1,0000	1.300.836,00	2,001	0,083	0,086
8	STOFE	STOF	27.06.2016	322.224	2,5000	1,4000	451.113,60	16,226	0,029	0,030
9	VITIMAS	VITK	24.05.2016	10.497	2,5000	1,3000	13.646,10	1,477	0,001	0,001
TOTAL SOCIETATI ADMISE PE ATS							9.907.984,21		0,630	0,654
SOCIETATI ADMISE BVB										
1	AEROSTAR	ARS	30.06.2016	22.645.809	0,3200	2,8700	64.993.471,83	14,871	4,133	4,290
2	ANTIBIOTICE	ATB	30.06.2016	3.292.409	0,1000	0,4570	1.504.630,91	0,490	0,096	0,099
3	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.06.2016	216.976.486	1,0000	2,0800	451.311.090,88	7,170	28,699	29,793

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
4	BIOFARM	BIO	30.06.2016	134.207.209	0,1000	0,2380	31.941.315,74	13,620	2,031	2,109
5	BRD	BRD	30.06.2016	348.301	1,0000	9,8000	3.413.349,80	0,050	0,217	0,225
6	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.06.2016	383.709	10,0000	23,8000	9.132.274,20	5,000	0,581	0,603
7	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	29.06.2016	10.304.334	0,1000	0,0738	760.459,85	6,158	0,048	0,050
8	COMPA	CMP	29.06.2016	13.129.100	0,1000	0,6760	8.875.271,60	6,000	0,564	0,586
9	CONPET	COTE	30.06.2016	110.260	3,3000	73,4000	8.093.084,00	1,274	0,515	0,534
10	CONTED	CNTE	29.06.2016	2.495	9,5300	43,4000	108.283,00	1,041	0,007	0,007
11	ELECTRICA SA	EL	30.06.2016	403.863	10,0000	13,1200	5.298.682,56	0,117	0,337	0,350
12	ELECTROMAGNETICA	ELMA	30.06.2016	34.301.800	0,1000	0,1375	4.716.497,50	5,074	0,300	0,311
13	MECANICA CEAHLAU	MECF	30.06.2016	145.898.407	0,1000	0,1300	18.966.792,91	60,814	1,206	1,252
14	OMV PETROM	SNP	30.06.2016	215.241.875	0,1000	0,2400	51.658.050,00	0,380	3,285	3,410
15	SNGN ROMGAZ SA	SNG	30.06.2016	2.650.000	1,0000	25,1000	66.515.000,00	0,688	4,230	4,391
16	SNTGN TRANSGAZ	TGN	30.06.2016	267.972	10,0000	272,0000	72.888.384,00	2,276	4,635	4,812
17	TRANSELECTRICA	TEL	30.06.2016	1.019.370	10,0000	27,6000	28.134.612,00	1,391	1,789	1,857
TOTAL SOCIETATI ADMISE BVB							828.311.250,78		52,673	54,680
SOCIETATI ADMISE SI NETTRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE										
1	ADMET	ADMY	16.05.2016	125.400	2,5000	10,2195	1.281.526,04	23,842	0,081	0,085
2	ATLAS GALATI	ATLK	13.01.2014	17.036.782	0,1000	0,2000	3.407.356,40	33,995	0,217	0,225
3	CONFECTIA TG.JIU	CNFG	16.10.2015	75.938	2,5000	9,6246	730.869,74	31,609	0,046	0,048
4	ELEROM	ELER	27.04.2016	23.357	13,0000	49,4231	1.154.375,00	8,930	0,073	0,076
5	LACTATE NATURA	INBO	08.04.2016	147.847	2,5000	2,3201	343.017,20	5,986	0,022	0,023
6	LUCEAFARUL SA BACAU	MEBY	14.09.2015	66.903	2,5000	51,2700	3.430.116,81	24,663	0,218	0,226

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
7	REGAL	REGL	03.02.2016	1.116.258	0,1000	10,3700	11.575.595,46	93,022	0,736	0,764
8	SPIT BUCOVINA	SPTU	14.10.2015	1.162.275	1,0000	2,5559	2.970.716,01	19,547	0,189	0,196
9	TRANSILANA	TRSK	10.05.2016	7.352.083	0,1000	0,1405	1.033.272,95	15,080	0,066	0,068
10	TRANSTEC	TRCS	05.11.2014	286.699	2,5000	2,5100	719.614,49	41,031	0,046	0,048
11	URB RULMENTI	URUL	27.04.2016	1.790.020	2,5000	1,4635	2.619.751,98	15,874	0,167	0,173
TOTAL SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE							29.266.212,08		1,861	1,932
SOCIETATI ADMISE LA SIBEX										
1	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA	SBX	18.05.2016	1.671.217	1,0000	0,4300	718.623,31	4,999	0,046	0,047
TOTAL SOCIETATI ADMISE LA SIBEX							718.623,31		0,046	0,047
SOCIETATI ADMISE PE SIBEX - ATS										
1	ARMAX GAZ	ARAX	24.06.2016	157.778	10,0000	1,9200	302.933,76	2,569	0,019	0,020
TOTAL SOCIETATI ADMISE PE SIBEX - ATS							302.933,76		0,019	0,020
TOTAL SOCIETATI ADMISE				39			868.507.004,14		55,229	57,334

Drepturi de preferinta tranzactionate									
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10

Drepturi de preferinta netranzactionate

Nr. crt	Emitent	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala teoretica	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6 = 3 * 5	7	8

Actiuni virtuale										
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 * 8	10	11
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.06.2016	cu gratuitati	44.455.965	1,0000	2,0800	92.468.407,20	5,880	6,104
TOTAL								92.468.407,20	5,880	6,104

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

BRD - Groupe Societe
Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru

Data: 30/06/2016 Lunar

Nr. crt	Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune valuta	Valoare actiune valuta	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 5 * 7 * 8	10	11	12
SOCIETATI ADMISE PE PIATA INTERNATIONALA											
Actiuni tranzactionate - denumite in CAD											
1	GABRIEL RESOURCES	CA3619701061	30.06.2016	1.391.800	0,0000	0,4700	3,1391	2.053.429,71	0,362	0,131	0,136
TOTAL CAD								2.053.429,71		0,131	0,136
TOTAL SOCIETATI ADMISE PE PIATA INTERNATIONALA								2.053.429,71		0,131	0,136
TOTAL SOCIETATI ADMISE				1				2.053.429,71		0,131	0,136

Drepturi de preferinta tranzactionate									
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10

Drepturi de preferinta netranzactionate							
Nr. crt	Emitent	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala teoretica	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6 = 3 * 5	7	8

Actiuni virtuale										
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 * 8	10	11

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

Data: 30/06/2016 Lunar

Nr. crt.	Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret mediu achizitie	Valoare nominala actiune	Valoare actiune	Valoare totala	Valoare totala (LEI)	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
SOCIETATI INCHISE											
	EUR										
1	CATALYST ROMANIA SCA SICAR AA	208,000	31.12.2012	4.455,7712	1.000,0000	912,0483	189.706,06	857.661,08	2,696	0,055	0,057
	TOTAL EUR						189.706,06	857.661,08	2,70	0,055	0,057
	RON										
2	AGRALMIXT IS	22.884,000	2001	0,0000	2,5000	47,8316	1.094.577,22	1.094.577,22	20,880	0,070	0,072
3	AGRIBUSINESS CAPITAL S.A. BC	132.106.543,000	06.08.2014	0,1000	0,1000	0,0941	12.435.509,15	12.435.509,15	99,999	0,791	0,821
4	AGRICOLA INTERNATIONAL BC	6.639.150,000	2000	0,1000	0,1000	0,3910	2.595.924,39	2.595.924,39	1,581	0,165	0,171
5	AGROCOMPLEX BIRLAD VS	67.343,000	1993	2,5000	2,5000	15,1700	1.021.593,31	1.021.593,31	7,188	0,065	0,067
6	AGROGAL SA GALATI GL	302.649,000	1993	2,0400	2,0400	2,1300	644.642,37	644.642,37	6,674	0,041	0,043
7	AGROINDUSTRIALA CORA TL	12.631,000	1993	2,5000	2,5000	1,1396	14.394,25	14.394,25	7,907	0,001	0,001
8	ALIMENCO IS	53.857,000	1994	2,5000	2,5000	29,2300	1.574.240,11	1.574.240,11	28,465	0,100	0,104
9	ALIMENTARA CJ	10.468.044,000	2004	0,1559	0,1000	0,9000	9.421.239,60	9.421.239,60	18,376	0,599	0,622
10	ASSET INVEST BACAU BC	38.330.420,000	24.10.2013	0,1000	0,1000	0,0972	3.726.649,78	3.726.649,78	99,997	0,237	0,246
11	ATLAS BRAILA BR	22.337,000	1993	2,5000	2,5000	23,2997	520.445,99	520.445,99	14,985	0,033	0,034
12	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS(CERAMICA IS	225,000	2005	0,9626	0,5000	1,0926	245,84	245,84	0,000	0,000	0,000
13	BUCOVINA VEHICLES SA SV	2,000	31.05.2012	20.000,0000	20.000,0000	19.998,7991	39.997,60	39.997,60	0,009	0,003	0,003
14	BUCOVINA-TEX SV	77.820,000	1993	2,5000	2,5000	36,6048	2.848.586,55	2.848.586,55	28,488	0,181	0,188

15	BUMBACARIA ROMANEASCA IF	597.125,000	1993	1,0000	1,0000	0,0000	0,00	0,00	48,686	0,000	0,000
16	CASA ROMANA DE COMPENSATIE SB	852.039,000	2006	1,1990	0,1000	0,0776	66.137,67	66.137,67	7,879	0,004	0,004
17	CASA SA BACAU BC	3.248.682,000	1999	2,5212	2,5000	2,8145	9.143.258,53	9.143.258,53	99,026	0,581	0,604
18	CONFECTII BIRLAD VS	16.655,000	1993	2,5000	2,5000	124,0100	2.065.386,55	2.065.386,55	5,000	0,131	0,136
19	CONTOR GROUP AR	1.918.873,000	2008	0,3249	0,1000	0,0000	0,00	0,00	0,990	0,000	0,000
20	DEPOZITARUL CENTRAL (REGISCO) BU	7.396.029,000	1997	0,1341	0,1000	0,1210	895.282,39	895.282,39	2,924	0,057	0,059
21	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	6.480,000	31.03.2009	100,0000	100,0000	96,0059	622.118,09	622.118,09	2,824	0,040	0,041
22	DYONISOS VN	772.824,000	1995	0,1000	0,1000	0,7100	548.705,04	548.705,04	12,410	0,035	0,036
23	EXIMBANK BU	414.740,000	1993	6,0000	6,0000	8,1177	3.366.734,73	3.366.734,73	0,311	0,214	0,222
24	FAVIL VL	730.000,000	1993	1,0000	1,0000	1,0776	786.656,86	786.656,86	19,942	0,050	0,052
25	FORTUS IS	5.153.925,000	1993	2,5000	2,5000	0,3500	1.803.873,75	1.803.873,75	13,565	0,115	0,119
26	GALGROS GL	580.196,000	1993	2,5000	2,5000	4,7453	2.753.190,45	2.753.190,45	13,993	0,175	0,182
27	HUMOREANCA SV	16.896,000	1993	2,5000	2,5000	30,4200	513.976,32	513.976,32	25,385	0,033	0,034
28	HYPERION IS	116.433,000	1993	2,5000	2,5000	6,7200	782.429,76	782.429,76	29,399	0,050	0,052
29	ISTRU BR	218.489,000	1993	2,5000	2,5000	29,1300	6.364.584,57	6.364.584,57	47,255	0,405	0,420
30	OPPORTUNITY CAPITAL S.A. BC	222.336.440,000	06.08.2014	0,1000	0,1000	0,0949	21.106.530,63	21.106.530,63	99,999	1,342	1,393
31	PARTMEN BC	75.748,000	1999	2,5000	2,5000	21,1400	1.601.312,72	1.601.312,72	26,592	0,102	0,106
32	PISCICOLA MURIGHIOL B1	253.026,000	1993	2,5000	2,5000	6,5500	1.657.320,30	1.657.320,30	30,000	0,105	0,109
33	RAFO BC	835.250,000	1993	0,2608	0,2600	0,1928	161.070,26	161.070,26	0,095	0,010	0,011
34	REAL ESTATE ASSET S.A. BC	683.237.050,000	06.08.2014	0,1000	0,1000	0,0989	67.583.952,06	67.583.952,06	100,000	4,298	4,461
35	RULMENTI VS	2.408.645,000	1993	2,5014	2,5000	7,7753	18.727.967,29	18.727.967,29	6,005	1,191	1,236
36	SIMAT MS	95.172,000	1993	2,5000	2,5000	3,9300	374.025,96	374.025,96	37,908	0,024	0,025
37	TESATORIILE REUNITE BU	2.907.075,000	1993	5,9303	2,5000	13,6068	39.556.058,39	39.556.058,39	100,000	2,515	2,611
38	UPSS BT	608.600,000	1993	1,0000	1,0000	1,2962	788.856,13	788.856,13	16,721	0,050	0,052
39	VASCAR VS	297.800,000	1993	2,5000	2,5000	5,7700	1.718.306,00	1.718.306,00	21,450	0,109	0,113
40	VASTEX VS	147.105,000	1993	2,7613	2,5000	24,4680	3.599.358,85	3.599.358,85	13,935	0,229	0,238
41	VINIA IS	11.634,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	0,163	0,000	0,000
	TOTAL RON						222.525.139,46	222.525.139,46	1.117,01	14,151	14,688
TOTAL SOCIETATI INCHISE								223.382.800,54		14,206	14,745

Actiuni virtuale (actiuni detinute urmare a majorarii de capital social cu contraprestație în bani, la care nu s-a operat inca majorarea de capital social la ONRC, evaluate conform art.119 alin 10, Regulamentul ASF nr.9/2014)

Nr. crt	Emitent	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Valoarea de subscriere/actiune	Valoare totala de subscriere	Valoare datorata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7 = 4 * 6	8	9	10

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni cotate													
Obligatiuni municipale													
RON													
1	PRIMARIA BACAU	BAC26B	2.000	03.09.2009	31.10.2026	100,00	57,42	6,13	370,08	115.210,08	115.210,08	0,007	0,008
TOTAL RON			2.000						370,08	115.210,08	115.210,08	0,007	0,008
Total obligatiuni municipale			2.000								115.210,08	0,007	0,008
TOTAL Obligatiuni cotate			2.000								115.210,08	0,007	0,008
TOTAL			2.000								115.210,08	0,007	0,008

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise de catre societati comerciale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare													
Obligatiuni corporative													
RON													
1	ENGIE Romania S.A	GSER17	221	30.10.2012	30.10.2017	10.000,00	10.000,00	454,28	111.296,74	2.321.296,74	2.321.296,74	0,148	0,153
TOTAL RON			221						111.296,74	2.321.296,74	2.321.296,74	0,148	0,153
Total obligatiuni corporative			221								2.321.296,74	0,148	0,153
TOTAL Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare			221								2.321.296,74	0,148	0,153
Obligatiuni necotate													
Obligatiuni corporative													
EUR													
1	BANCA TRANSILVANIA		2.685.541	22.05.2013	22.05.2020	0,60	0,60	277,33	46.590,91	1.657.915,51	7.495.436,02	0,477	0,495
TOTAL EUR			2.685.541						46.590,91	1.657.915,51	7.495.436,02	0,477	0,495
Total obligatiuni corporative			2.685.541								7.495.436,02	0,477	0,495
TOTAL Obligatiuni necotate			2.685.541								7.495.436,02	0,477	0,495
TOTAL			2.685.762								9.816.732,76	0,625	0,648

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR Depozite bancare Data: 30/06/2016 Lunar

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
BANCA TRANSILVANIA												
06.06.2016	06.07.2016	RON		7.000.000,00		77,78		1.944,44	7.001.944,44	7.001.944,44	0,45	0,46
06.06.2016	06.07.2016	RON		10.000.000,00		111,11		2.777,78	10.002.777,78	10.002.777,78	0,64	0,66
06.06.2016	06.07.2016	RON		10.000.000,00		111,11		2.777,78	10.002.777,78	10.002.777,78	0,64	0,66
10.06.2016	11.07.2016	EUR	30.000,00	135.630,00	0,12	0,53	2,45	11,08	30.002,45	135.641,08	0,01	0,01
10.06.2016	11.07.2016	RON		10.700.000,00		133,75		2.808,75	10.702.808,75	10.702.808,75	0,68	0,71
17.06.2016	19.09.2016	RON		10.000.000,00		166,67		2.333,33	10.002.333,33	10.002.333,33	0,64	0,66
17.06.2016	19.09.2016	RON		6.000.000,00		100,00		1.400,00	6.001.400,00	6.001.400,00	0,38	0,40
17.06.2016	19.09.2016	RON		20.000.000,00		333,33		4.666,67	20.004.666,67	20.004.666,67	1,27	1,32
17.06.2016	19.09.2016	RON		20.000.000,00		333,33		4.666,67	20.004.666,67	20.004.666,67	1,27	1,32
17.06.2016	19.09.2016	RON		10.000.000,00		166,67		2.333,33	10.002.333,33	10.002.333,33	0,64	0,66
17.06.2016	15.07.2016	RON		10.000.000,00		111,11		1.555,56	10.001.555,56	10.001.555,56	0,64	0,66
28.06.2016	28.07.2016	RON		7.800.000,00		86,67		260,00	7.800.260,00	7.800.260,00	0,50	0,51
30.06.2016	30.08.2016	RON		10.000.000,00		138,89		138,89	10.000.138,89	10.000.138,89	0,64	0,66

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
30.06.2016	30.08.2016	RON		6.400.000,00		88,89		88,89	6.400.088,89	6.400.088,89	0,41	0,42
30.06.2016	30.08.2016	RON		15.000.000,00		208,33		208,33	15.000.208,33	15.000.208,33	0,95	0,99
Total BANCA TRANSILVANIA				153.035.630,00		2.168,17		27.971,49		153.063.601,49	9,73	10,10
BRD												
30.06.2016	01.07.2016	RON		7.612.052,84		27,49		27,49	7.612.080,33	7.612.080,33	0,48	0,50
Total BRD				7.612.052,84		27,49		27,49		7.612.080,33	0,48	0,50
TOTAL GENERAL				160.647.682,84		2.195,65		27.998,98		160.675.681,82	10,22	10,61

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

BRD - Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM cotate DATA: 30/06/2016 Lunar

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. titluri detinute	Valoare nominala titlu	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
TITLURI ADMISE BVB - REGS										
ACTIUNI BVB - REGS										
1	FONDUL PROPRIETATEA	FP	30.06.2016	61.154.040	0,9000	0,7260	44.397.833,04	0,558	2,823	2,931
2	SIF BANAT CRISANA	SIF1	30.06.2016	1.456.610	0,1000	1,4300	2.082.952,30	0,265	0,132	0,138
3	SIF MUNTENIA	SIF4	30.06.2016	40.160.859	0,1000	0,5900	23.694.906,81	4,976	1,507	1,564
4	SIF OLTENIA	SIF5	30.06.2016	28.775.041	0,1000	1,5220	43.795.612,40	4,960	2,785	2,891
5	SIF TRANSILVANIA	SIF3	30.06.2016	87.371.384	0,1000	0,2475	21.624.417,54	4,000	1,375	1,428
TOTAL ACTIUNI BVB - REGS							135.595.722,09		8,622	8,952

UNITATI DE FOND BVB - REGS										
1	FII BET-FI INDEX INVEST	BTF	07.03.2016	3.726	200,0000	434,6955	1.619.675,43	16,092	0,103	0,107
2	STK Emergent	STK	29.06.2016	14.776	200,0000	51,4000	759.486,40	2,423	0,048	0,050
TOTAL UNITATI DE FOND BVB - REGS							2.379.161,83		0,151	0,157
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE ALE AOPC							137.974.883,92		8,773	9,109

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM necotate DATA: 30/06/2016 Lunar

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				lei	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7 = 3 * 4	8	9	10
Titluri de participare denuminate in lei									
1	BT INVEST 1		394,00000000	12.787,9000		5.038.432,60	4,436	0,320	0,333
2	BT MAXIM		200.000,00000000	8,6700		1.734.000,00	1,897	0,110	0,115
3	FDI NAPOCA		7.265.417,54000000	0,4031		2.928.689,81	21,885	0,186	0,193
4	FDI Piscator Equity Plus		43.949,38030000	105,5444		4.638.610,97	59,881	0,295	0,306
5	FDI STAR FOCUS		100.140,19000000	5,6053		561.315,81	12,175	0,036	0,037
6	FDI STAR NEXT		126.043,00000000	5,0885		641.369,81	9,557	0,041	0,042
7	FII HERMES		70,95840000	117.884,9120		8.364.924,74	100,000	0,532	0,552
8	FII MULTICAPITAL INVEST		997,00000000	1.893,1100		1.887.430,67	10,611	0,120	0,125
9	FONDUL PRIVAT COMERCIAL		59.864,51000000	298,8868		17.892.711,83	36,028	1,138	1,181
10	Fond Deschis de Investitii Transilvania		97.116,34000000	38,5892		3.747.641,87	15,225	0,238	0,247

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				lei	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7 = 3 * 4	8	9	10
Titluri de participare denuminate in lei									
11	STK EUROPE		200.000,00000000	5,5842		1.116.840,00	35,859	0,071	0,074
12	TehnoGlobinvest		1.071,77000000	1.035,6777		1.110.008,29	13,395	0,071	0,073
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE						49.661.976,40		3,158	3,278

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				valuta	valuta	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7	8=4*5*7	9	10	11
Total titluri de participare denuminate in valuta										

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

**BRD - Groupe Societe
Generale**

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU

Situatia valorii unitare a activului net / 30/06/2016

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
1	2	3	4
ACTIV NET	1.514.827.117,35	1.411.599.723,7300	103.227.393,6200
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	1.030.666.452	1.038.179.176	-7.512.724
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,4698	1,3597	0,1101

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
ACTIV NET	1275205847.42	1343992042.41	1434287735.56
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	2.4566	2.5891	1.3938

INTOCMIT

SIF MOLDOVA

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL
Costel CEOCEA

CONTABIL SEF
Carmen Cristina ANDRIES

BIROU BACK OFFICE
Gabriela PETER

CONTROL INTERN
Michaela PUSCAS

CERTIFICARE DEPOZITAR

BRD - Groupe Societe
Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Ionela RADUCU