



Str. Pictor Aman 94C  
Bacău, România  
Cod Poștal 600164  
Telefon 0234 576 740  
Fax 0234 570 062  
sifm@sifm.ro  
www.sifm.ro

Capital Social: 51.908.958,8 LEI  
Depozitar: BRD-GSG, București  
CIF: 2816642  
Of. Reg. Com.: J04/2400/92  
Autorizare CNVM: 1902/30.08.99  
Registrul CNVM: PJR09SIR/040001/14.12.05  
Nr ANSPDCP: 3449



## Comunicat: Informare actionari

### Stimati actionari

- I. *In spiritul transparentei in comunicarea cu actionarii, subliniem faptul ca opiniile dumneavoastra reprezinta elemente de referinta in fundamentarea abordarilor noastre, in plan organizational si operational.*

*In contextul elaborarii si implementarii Codului de Guvernanta Corporativa (CGC), acordam o atentie deosebita modalitatii de adoptare a deciziilor de politica investitionala. Aceasta in conditiile in care SIF Moldova are ca principal obiectiv obtinerea unor performante superioare a investitiilor pentru actionarii sai. Conform abordarilor prezentate in CGC, SIF Moldova este un investitor pe termen mediu si lung, orizontul de timp al investitiilor fiind mai mare de un an. **Politica de investitii respecta reguli prudentiale, prevederi legale si reglementari in vigoare aplicabile si are la baza structurarea adecvata a portofoliului pentru respectarea unei administrari prudente si totodata rentabile, oferind investitorilor un instrument caracterizat ca fiind de risc mediu.***

*In acest context opiniile/experienta dumneavoastra referitoare la modalitatea de implementare a principiilor CGC in activitatea curenta si in structurarea directiilor de dezvoltare, sunt deosebit de importante pentru noi, si ca urmare va supunem atentiei in perioada 04.04.2013-20.05.2013 urmatorul chestionar, la care puteti raspunde accesand [www.sifm.ro/chestionar](http://www.sifm.ro/chestionar) CGC.*

- II. **Va reamintim ca Adunarile Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor SIF Moldova sunt convocate pentru data de 04/05 aprilie 2013, in Bacau, la Casa de Cultura "Vasile Alecsandri" incepand cu ora 10<sup>00</sup>, respectiv ora 11<sup>00</sup>.**

In situatia in care va exprimati votul prin **procuri speciale** sau **buletine de vot**, va reamintim ca, indiferent de modalitatea de transmitere (posta, curierat, vot electronic), data limita pentru primirea acestuia de catre SIF Moldova este **02.04.2013, ora 10<sup>00</sup> (GMT+2).**

**Depunerea formularelor de vot tiparite se poate face, pana la data de 02.04.2013, ora 10<sup>00</sup> la punctele de documentare prevazute in Convocator: sediul central al societății- Bacau, str. Pictor Aman nr.94 C, tel 0234/576740, reprezentanța Bucuresti- str. Nerva Traian nr.12, bl. M37, parter, sector 3, tel 021/3237580, reprezentanța Iasi - str. Grigore Ureche nr.3, tel 0232/211800.**

**dr.ing.ec. Costel Ceocea**

**Presedinte Director General**

110	SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN I	
Nr. Reg. CNVM-PER13R/GCI/04001	
An 2013	Luna Aprilie Zi 04
Semnatura	

*Stimati actionari*

*In spiritul transparentei consacrate in comunicarea cu actionarii, subliniem faptul ca opiniile dumneavoastra reprezinta elemente de referinta in fundamentarea abordarilor noastre, in plan organizational si operational.*

*In contextul elaborarii si implementarii Codului de Governanta Corporativa (CGC), acordam o atentie deosebita modalitatii de adoptare a deciziilor de politica investitionala. Aceasta in conditiile in care SIF Moldova are ca principal obiectiv obtinerea unor performante superioare a investitiilor pentru actionarii sai. Conform abordarilor prezentate in CGC, SIF Moldova este un investitor pe termen mediu si lung, orizontul de timp al investitiilor fiind mai mare de un an. Politica de investitii respecta reguli prudentiale, prevederi legale si reglementari in vigoare aplicabile si are la baza structurarea adecvata a portofoliului pentru respectarea unei administrari prudente si totodata rentabile, oferind investitorilor un instrument caracterizat ca fiind de risc mediu.*

*In acest context opiniile/experienta dumneavoastra referitoare la modalitatea de implementare a principiilor CGC in activitatea curenta si in structurarea directiilor de dezvoltare, sunt deosebit de importante pentru noi, si ca urmare va supunem atentiei urmatoarele teme/intrebari:*

- 1. Politica de investitii urmareste constituirea unor portofolii de active astfel încât evoluția prețurilor de piață ale acestora să asigure atingerea obiectivelor de rentabilitate aprobate de actionari, cu respectarea restricțiilor privind riscul determinat de alocarea activelor. Considerati ca aceasta abordare/viziune corespunde practicilor consacrate in domeniul specific de activitate?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

- 2. Apreciati ca oportuna abordarea conform careia procesul de optimizare a activelor este conceput ca unul dinamic, cu risc controlat, ce are in vedere identificarea de oportunitati pe principii flexibile de alocari strategice si tactice, in acord cu evolutiile mediului macroeconomic si profilul pietelor financiare ?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

3. *Din perspectiva asigurării echilibrului financiar* apreciați ca utilă și necesară abordarea prin care se urmărește menținerea unui nivel optim al activelor cu grad de lichiditate ridicat, concomitent cu diminuarea expunerii pe instrumentele financiare necotate sau cu lichiditate redusă ?

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

4. *Considerați ca SIF Moldova are o abordare echilibrată în ce privește managementul lichidităților*, în condițiile în care se propune realizarea unei structuri optime a plasamentelor monetare, pe criterii de selecție riguroasă a termenelor și dobânzilor aferente, care să asigure atât fructificarea oportunităților investitoriale și plata constantă a dividendelor către acționari, cât și resursele necesare activității societății ?

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

5. Apreciați ca procesele implementate în cadrul SIF Moldova privind:

- *alocarea strategică* - ce definește obiectivele și politica de investiții și pe baza acestora se alege repartizarea portofoliului între diferite clase de active pe termen lung, având în vedere și procesul de diversificare pentru diminuarea riscului;
- *măsurarea riscului global al portofoliului* - care se efectuează prin metoda VaR, ce permite aprecierea raportului optim de alocare, concomitent cu corectarea acestora privind anticipările pieței, și
- *alocarea tactică* - ce presupune ajustarea continuă a portofoliului pentru a putea ține cont de oportunitățile pe termen scurt. Structura portofoliului va rămâne tot timpul apropiată de cea inițială, stabilă în alocarea strategică.

*sunt conforme cu practicile internaționale în materie?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

6. Conform CGC procesul de selecție a titlurilor presupune ca în cadrul fiecărei categorii de active se realizează selecția optimă, conform procedurilor de lucru. Este etapa în care se aplică diverse *metode de evaluare și optimizare a activelor* (fundamentale, tehnice și de risc). Sinteză algoritmului de acțiune este:

- *analizarea indicatorilor macroeconomici*, evenimente și informații definitorii perioadei (pe baza datelor furnizate de instituțiile specializate) și *stabilirea tendințelor* ce pot avea impact asupra evoluțiilor;
- *analiza multicriterială a potențialului și limitelor portofoliului de active* (profitabilitate, restricții investitoriale reglementate, risc investitional, politica de dividend, obiective strategice etc)

- *corelarea efectelor masuratorilor cu obiectivele bugetului de venituri si cheltuieli.*
- Apreciati ca procesul de selectie a titlurilor, utilizat in cadrul SIF Moldova, este unul optim procedurat, din perspectiva maximizarii performantei?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

7. *Considerati optima organizarea actuala a SIF Moldova, care imbina principiul de baza al sistemului dualist, acela de separare a functiei de administrare de cea de control, cu avantajul sistemului unitar in ce priveste utilizarea unui nivel redus de resurse financiare si umane ?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

8. *Din informatiile puse la dispozitia dumneavoastra in mod constant (rapoarte periodice, structura organizatorica, reglementari interne, etc) apreciati ca in cadrul SIF Moldova se asigura o diviziune clara a responsabilitatilor de supraveghere si control, in raport cu atributiile conducerii executive?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

9. *Apreciati ca responsabilitatea colectiva a Consiliului de Administratie privind raportarile financiare si succesul pe termen lung, este una dintre premisele principale ale unei administrari eficiente a companiei ?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

10. *Considerati utila crearea la nivelul Consiliului de Administratie a comitetelor cu atributii specifice, formate exclusiv din membrii neexecutivi, care evalueaza activitatea specifica a executivului si fac recomandari Consiliului de Administratie ?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

11. *Apreciati ca oportuna participarea cu vot egal a Directorului General si Directorului General Adjunct in comitetele formate din specialisti din cadrul societatii, cu atributii distincte in: investitii si tranzactii, analiza si controlul riscului, activitatea financiar-contabila ?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

12. *Sunteti la curent cu faptul ca SIF Moldova a adoptat si implementat standarde de etica si Codul de conduita?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

13. *Considerati eficienta divizarea realizata in cadrul SIF Moldova (prevazuta in Organigrama, Reglementari Interne) intre responsabilitatile de conducere si control, din perspectiva eliminarii posibilitatii unui eventual abuz al conducerii executive?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

14. *Considerati oportuna evaluarea modului de implementare a Codului de Guvernanta Corporativa, din perspectiva interactiunii dintre actionari, consiliul de administratie, management?*

DA	
NU	

Opinie	
--------	--

15. *Apreciati ca evaluarea performantei manageriale pe baza indicatorilor de scoring, selectati conform uzantelor europene, este aplicabila la nivelul actual de dezvoltare organizationala a SIF Moldova?*

DA	
NU	
Opinie	

16. *In construirea sistemului de evaluare vom pleca de la implementarea de algoritmi de masurare si evaluare a performantei prin intermediul analizei calitative si cantitative de tip scoring. Considerati optima aceasta abordare? Puteti sa ne sugerati/recomandati, din experienta dumneavoastra, si alte abordari?*

DA	
NU	
Opinie	

*Va multumim si asteptam raspunsurile, in perioada 04.04.2013-20.05.2013, accesand [www.sifm.ro/chestionar CGC](http://www.sifm.ro/chestionar_CGC).*