

Raport curent conform:

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

Data raportului: 07.03.2013

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

Eveniment important de raportat:

SIF Moldova informeaza investitorii si CNVM ca incepand cu data de 20 martie 2013 (publicarea activului net al lunii martie 2013) va calcula valoarea unitara a activului net in conformitate cu prevederile *Dispunerii de Masuri nr.23/20.12.2012* privind evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de CNVM.

In Anexa sunt prezentate metodele de evaluare a activelor SIF Moldova conforme cu prevederile *Dispunerii de Masuri nr.23/20.12.2012* si aprobate prin hotararile Consiliului de Administratie din 30.01.2013, 15.02.2013 si 28.02.2013.

Prezenta Notificare este intocmita in conformitate cu prevederile art.13 alin.3) din *Dispunerea de Masuri* mai sus mentionata.

dr.ing.ec. Costel Ceocea
Presedinte Director General



Control Intern
Nicolae Radulescu

68	SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN I	
Nr. Reg. CNVM-PE/13/CCI/04001	
An 2013	Luna Martie Zi 07
Semnatura	<i>Nicolae Radulescu</i>

**Metode de evaluare a activelor SIF Moldova in conformitate cu prevederile
Disponerii de masuri CNVM nr.23/20.12.2012 si aprobate prin hotararile
Consiliului de Administratie din 30.01.2013, 15.02.2013 si 28.02.2013**

Aceste metode de evaluare se vor aplica incepand cu calculul activului net al lunii martie 2013.

1. *Instrumente financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru (actiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumentele pietei monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) - **pretul de inchidere** al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.*

2. *Instrumente financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru (actiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumentele pietei monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) - **pretul de referinta** furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.*

3. *Instrumente financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru si instrumente financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare.*

3.1. Actiuni

- **valoarea contabilă pe acțiune**, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile nationale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective; sau in cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportările lunare transmise la BNR.

sau

- **valoare determinata prin aplicarea unor metode de evaluare** conforme cu Standardele Internationale de Evaluare

3.2. *Instrumente financiare cu venit fix (obligatiuni) - metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.*

3.3. *Instrumentele pietei monetare (titluri de stat) - metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.*

3.4. *Instrumentele financiare derivate - valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).*

3.5. *Titluri de participare emise de OPC - evaluare la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.*

4. *Instrumente financiare neadmise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru si instrumentele financiare admise la tranzactionare in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare - se evalueaza similar instrumentelor de la 3.1.-3.5.*

5. *Detinerile din conturile curente - se ia in considerare soldul disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment se includ in activ la valoarea zero.*

6. *Depozitele bancare si certificatele de depozit.*

- metoda de evaluare bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care se fac incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate se deduc din valoarea evaluata.
- Pentru depozite structurate cu dobanda minima garantata - evaluare pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca.
- Pentru depozite structurate fara dobanda minima garantata - evaluare pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii de cont curent.
La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.
- Pentru depozite cu plata dobanzii in avans - evaluare la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

7. *Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare, in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art.224 alin (5) din Legea nr.297/2004:*

- **pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile** (de tranzactionare, anterioare netranzactionarii) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment; sau
- **valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare** conforme cu Standardele Internationale de Evaluare.

8. *Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare – de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza:*

- fie la **valoarea zero**,
- **fie la valoarea stabilita de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare** conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (conforme principiului valorii juste).

9. *Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si a celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate - evaluare la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.*

10. Actiunile rezultate prin splitare, in situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate - se evalueaza anterior introducerii la tranzactionare a acestora (se ia ultimul pret din piata), prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

11. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani care nu sunt incasate in termenul legal - se includ in activ la **valoarea zero**.

12. Drepturile de preferinta inregistrate in activ, rezultate in cazul majorarilor de capital cu emitere de prepturi de preferinta - se evalueaza la valoarea teoretica - pana in momentul primei zile de tranzactionare.

13. Actiuni netranzactionate sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare ale caror situatii financiare nu sunt disponibile in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere:

- **valoarea stabilita prin utilizarea informatiilor din raportarile financiare** trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare, in cazul in care aceste informatii sunt disponibile; sau
- **valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare** conforme cu Standardele Internationale de Evaluare.

dr.ing.ec. Costel Ceocea
Presedinte Director General



Control Intern
Nicolae Radulescu

68	SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN 1	
Nr. Reg. CNVM-PR 138/CCI/04001	
An <u>2013</u>	Zi <u>07</u>
Semnatura <u>Nicolae Radulescu</u>	