Societatea de Investitii Financiare **MOLDOVA** S.A.

Raport curent conform: Legii 297/2004, Regulamentelor CNVM nr.1/2006 si 15/2004

Data raportului:31.01.2012

Denumirea societatii emitente:Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA SA

Sediul social:Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, jud. Bacau

Numarul de telefon:0234/576740; Fax: 0234/570062

Web/e-mail:www.sifm.ro; sifm@sifm.ro

Cod unic de inregistrare :RO 2816642

Numar in Registrul Comertului:J04/2400/92

Numar Registru CNVM:PJR09SIIR/040001/14.12.2005

Capital social subscris si varsat:51.908.958,8 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BVB - categoria I

Eveniment important:

1. Rezultate financiare preliminate pentru exercitiul financiar 2011

2. Propunerile Consiliului de Administratie privind repartizarea profitului net pentru anul 2011, stabilirea dividendului brut/actiune si modalitatile de plata a dividendelor.

1. REZULTATE FINANCIARE PRELIMINATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011

Potrivit calendarului de comunicare financiara pe anul 2012, SIF Moldova comunica rezultatele financiare preliminate pentru exercitiul financiar 2011. Situatiile financiare preliminate pot suporta modificari in functie de evenimentele ulterioare inchiderii bilantului si de opinia auditorului intern si auditorului financiar independent.

a. contul de profit și pierdere

(lei)

Denumire indicator	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Total venituri	175.914.315	328.850.085
Total cheltuieli	65.232.372	99.660.502
Profit inainte de impozitare	110.681.943	229.189.583
Impozit pe profit	14.387.994	37.695.891
Profit net	96.293.949	191.493.692

b. situatia activelor , datoriilor si capitalurilor proprii

(lei)

Denumire indicator	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Active imobilizate	495.658.954	551.506.382
Active circulante	81.351.111	139.425.149
Cheltuieli in avans	116.391	61.449
Total active	**577.116.526**	**690.983.500**
Datorii	26.126.305	56.724.556
Provizioane	52.086.852	69.532.444
Venituri in avans	9.930	9.480
Capital propriu	498.903.369	564.726.499
Total pasive	**577.116.526**	**690.983.500**

c. situatia activului net (conform Regulament CNVM nr.15/2004)

(lei)

Denumire indicator	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Activ net	1.141.227.836	1.097.474.202
Numar de actiuni emise	519.089.588	519.089.588
Valoarea unitara a activului net	2,1985	2,1142

2. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRIVIND REPARTIZAREA PROFITULUI NET PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011, STABILIREA DIVIDENDULUI BRUT/ACTIUNE SI MODALITATILE DE PLATA A DIVIDENDELOR

a. Propunerea de repartizare a profitului net pentru exercitiul financiar 2011

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net realizat in exercitiul financiar 2011, pe urmatoarele destinatii:

Profit net de repartizat **191.493.692 lei**

· Dividende **114.199.710 lei**

· Profit nerepartizat **77.293.982 lei**

b. Propunerea dividendului pentru exercitiul financiar 2011

In baza principiilor de Guvernanta Corporativa si a Declaratiei de politici investitionale 2011-2013, Consiliul de Administratie al SIF Moldova a propus actionarilor o politica de dividend predictibila: "in absenta unor circumstante extraordinare de piata, SIF Moldova va asigura actionarilor un randament al dividendului de minim 5%, raportat la pretul de piata al actiunii SIF2, in conditiile in care pretul evolueaza pana la un nivel de 2 lei/actiune. Peste acest nivel,randamentul dividendului va fi de cel putin 3%. Referinta de calcul este pretul mediu al actiunii SIF2 pe ultimele 90 sedinte de tranzactionare din anul pentru care se calculeaza dividendul."

Pentru exercitiul financiar 2011, consiliul de administratie propune repartizarea catre actionari a unui dividend brut de 0,2200 lei/actiune care reprezinta un fond total de dividende de 114.199.710 lei, cu o rata de distribuire a profitului net de aproximativ 60%.

Fondul de dividende astfel constituit reprezinta mai mult de 88% din totalul disponibilitatilor existente la 31.12.2011.

Randamentul dividendului brut propus, raportat la pretul mediu al actiunii SIF2 pe ultimele 90 sedinte de tranzactionare din 2011 (0,8830 lei/actiune), este de 25%, mai mult decat triplul dobanzilor la depozitele bancare pe un an (7%).

Dividendul brut propus pentru repartizare este de 2,44 ori mai mare decat dividendul repartizat in exercitiul financiar anterior.

In exercitiul financiar 2011, SIF Moldova a derulat o tranzactie semnificativa cu pachetul de actiuni detinut la BCR.

Asigurarea lichiditatilor din tranzactia cu actiuni BCR in decembrie 2011 a generat premisele fructificarii unor oportunitati investitionale, a asigurat echilibrul financiar dar mai ales fundamentarea politicilor investitionale pentru anul 2012, an care se doreste a fi unul ambitios din perspectiva dimensiunii si diversificarii programelor investitionale.

In acelasi timp, SIF Moldova nu si-a asumat o strategie pasiva de implementare a componentei tranzactiei cu actiuni BCR ce vizeaza schimbul cu actiuni ERSTE pe parcursul anilor 2011 - 2012, strategie care ar fi putut asigura „confortul" constructiei BVC 2012, dar nu ar fi respectat spiritul politicilor investitionale adoptate de catre actionari in aprilie 2011.

Rezultatul exceptional al anului 2011 trebuie privit din perspectiva echilibrului intre satisfacerea asteptarilor actionarilor privind distribuirea divendelor si necesitatea sustinerii programelor investitionale (conform Programului 2012 si Declaratiei de politici investitionale 2011 - 2013 aprobate de catre AGA-O din 22.04.2011) conditie esentiala pentru asigurarea beneficiilor actionarilor pe termen mediu / lung.

Analiza politicii de dividend, corelata cu politicile investionale si nivelul lichiditatilor existente, releva faptul ca o eventuala distribuire a peste 60% din profituri sub forma de dividende ar exercita o presiune puternica asupra lichiditatilor SIF Moldova si implicit asupra capacitatii de implementare a obiectivelor investitionale.

c. Propunerea termenelor si a modalitatilor de plata a dividendelor

Propunerea privind termenele de plata a dividendelor

- Data de inceput pentru plata dividende: inceperea platilor de dividende in maxim 60 de zile de la data publicării hotărârilor adunării generale a actionarilor in Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a cu incadrarea in termenele legale de plata ale acestora (maxim 6 luni de la data de la data adunării generale de stabilire a dividendelor);
- Platile se efectueaza pe tot parcursul anului cu exceptia:
  - perioadei comunicate de suspendare a platilor pentru inventarierea anuala a conturilor de dividende (14.12.2012-14.01.2013) si
  - perioadei anterior adunarii generale de bilant, pana la punerea in aplicare a hotararilor adoptate privind plata dividendelor.

Propunerea privind modalitatile de plata a dividendelor

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale sa mandateze conducerea societatii ca in conformitate cu termenele legale de plata a dividendelor sa desemneze si sa contracteze un operator specializat pentru plata dividendelor si sa stabileasca modalitatile si procedurile de plata, astfel:

- plata dividendelor cuvenite pentru anul 2011 se face impreuna cu dividendele neincasate corespunzatoare anilor 2010 si 2009;
- costurile aferente platii dividendelor vor fi suportate de catre actionar;
- in cazul actionarilor decedati dividendele urmeaza a se plati la solicitarea succesorilor numai dupa efectuarea de catre Depozitarul Central Bucuresti a transferului actiunilor pe numele mostenitorilor.

Modalitatile de plata vor fi aduse la cunostinta actionarilor printr-un comunicat al conducerii societatii ce va fi publicat cel putin intr-un ziar de circulatie nationala si vor fi postate pe website-ul societatii: www.sifm.ro impreuna cu pocedurile corespunzatoare.

Rezultatele financiare preliminate pentru exercitiul financiar 2011 sunt disponibile si la sediul SIF Moldova si pe site-ul societatii www.sifm.ro/comunicate/comunicate 2012 .

Presedinte Director General,
dr.ing. ec. Costel CEOCEA

Control Intern,
Nicolae RADULESCU