



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

Capital Social: 101.317.917,60 LEI  
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti  
CIF: RO 2816642  
Of. Reg. Com.: J04/2400/92  
Nr. Registru ASF: PJR07<sup>1</sup>AFIAA/040002  
Cod LEI: 254900Y1O0025N04US14  
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

**Raport curent conform:** Legii 24/2017, Reg. CNVM nr. 1/2006  
Data raportului: 07.05.2018  
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:  
*Bursa de Valori Bucuresti, ctg. Premium*

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

**Eveniment important** – Oferirea de opțiuni de a achiziționa acțiuni SIF2 către administratorii, directorii și angajații societății, ca parte a *Planului de beneficii pentru anul 2017*, conform Politicii de remunerare a societății.

Urmare a hotararii AGOA nr. 2/27.04.2018 de aprobare a situatiilor financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2017, insotite de Raportul auditorului financiar si in conformitate cu *Politica de remunerare a societatii*, Consiliul de Administratie a aprobat "*Planul de alocare actiuni*" ("*Stock Option Plan*"), ca parte a "*Planului de Beneficii pentru anul 2017*" format din numerar si actiuni.

Actiunile au fost oferite conform "*Planului de alocare actiuni*". Actiunile ce fac obiectul acestui plan au fost rascumparate de SIF Moldova, conform programelor aprobate prin hotararile AGEA nr. 4/01.04.2015 si nr. 4/25.04.2016.

Intrarea in drepturi (transferul actiunilor) se va face la momentul indeplinirii conditiilor din "*Planul de alocare actiuni*" si a exercitarii de catre fiecare beneficiar a optiunii, dupa implinirea termenului de 12 luni de la semnarea "*Acordului de oferire actiuni*", dar nu mai mult de 15 luni de la data semnarii.

Prezentam atasat "Documentul de informare" intocmit conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 (anexa nr. 21).

**Director General  
Claudiu Doros**

Ofiter de Conformitate  
Catalin Nicolaescu



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

Capital Social: 101.317.917,60 LEI  
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti  
CIF: RO 2816642  
Of. Reg. Com.: J04/2400/92  
Nr. Registru ASF: PJR07<sup>1</sup>AFIAA/040002  
Cod LEI: 254900Y100025N04US14  
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

**DOCUMENT DE INFORMARE CU PRIVIRE LA  
OFERIREA DE OPTIUNI DE A ACHIZITIONA ACTIUNI SIF MOLDOVA CĂTRE  
MEMBRII STRUCTURII DE CONDUCERE SI CATRE ANGAJAȚII SIF  
MOLDOVA – STOCK OPTION PLAN**

**4.160.635 actiuni (0,4107% din capitalul social)**

(Document de informare conform Anexei nr. 21 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006)

## **1. Persoane responsabile**

### **1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în documentul de prezentare.**

S.I.F. MOLDOVA cu sediul social in Bacau, Str. Pictor Aman 94C, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J04/2400/92, avand cod unic de inregistrare nr. 2816642, reprezentata legal de catre Claudiu Doros - Director General.

### **1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în documentul de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea.**

Verificand continutul acestui prospect, S.I.F. MOLDOVA, reprezentata legal de catre Claudiu Doros - Director General, accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul documentului.

## **2. Informații despre emitent**

### **2.1. Denumirea, sediul, codul fiscal și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului**

Denumire emitent: Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.

Forma juridica: Societatea este infiintata ca persoana juridica de drept privat, de nationalitate romana, organizata ca societate pe actiuni.

Tipul societatii: SIF Moldova SA este incadrata in categoria Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. 20/23.01.2018 si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si Legii 31/1990 privind societatile.

Sediul social : Str. Pictor Aman, nr. 94C, Bacau, Romania  
Inregistrarea societatii: la Oficiul Registrului Comertului Bacau cu numarul J04/2400/1992; EUID: ROONRC. J/04/2400/1992; Cod Unic de Inregistrare 2816642; cod LEI:254900Y100025N04US14; nr. Registru ASF: PJR07<sup>1</sup>AFIAA/040002;

## 2.2. Capitalul social

- Valoarea capitalului subscris și vărsat – 101.317.917,60 lei
- Numărul de acțiuni emis - 1.013.179.176
- Valoarea nominală a unei acțiuni. 0,10 lei

## 3. Informații cu privire la oferirea sau alocarea de valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajați

### 3.1. Actele decizionale prin care s-a hotărât oferirea de valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajați.

Oferirea de opțiuni de a achiziționa acțiuni “SIF2 către actualii și foștii membri ai conducerii și angajați, sub forma programului de tip *stock option plan*, are la baza prevederile statutare, politica de remunerare a societății, hotărârile adunărilor generale extraordinare și ordinare ale acționarilor din 2015-2017 și hotărârea consiliului de administrație din 27.04.2018, prezentate detaliat în continuare:

#### A. Actul Constitutiv al SIF Moldova (aviz ASF nr. 21/23.01.2018) cuprinde principiile de remunerare pentru administratori și angajați:

“ Art. 7. Consiliul de administrație

(11) ... Administratorii și directorii participă la planul de beneficii, plătit inclusiv prin alocare de acțiuni ori de opțiuni de a achiziționa acțiuni ale societății, în cuantum de 5% din profitul net realizat. Nivelul efectiv al acestei participări se stabilește de către Consiliul de administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale în Adunarea Generală a Acționarilor.”

“Art. 9. Situațiile financiare

(5) Administratorii și directorii societății au dreptul de a participa la profitul societății, în numerar și/sau în acțiuni. Angajații societății pot beneficia de dreptul de a participa la profit. Planul de beneficii al administratorilor, directorilor și angajaților se poate acorda și în acțiuni, ori opțiuni de a achiziționa acțiuni ale societății.”

#### B. Politica de remunerare a SIF Moldova, ca administrator de fonduri de Investiții Alternative (AFIA) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. 20/23.01.2018 reprezintă cadrul general în acest domeniu și are prevederi în legătură cu:

- Structura de remunerare, care cuprinde:
  - (a) componenta fixă, determinată de nivelul de responsabilitate asumat și/sau delegat prin hotărârea organului de conducere; remunerația fixă va fi suficient de mare pentru serviciile profesionale prestate, în funcție de nivelul studiilor, nivelul de competență și abilitățile necesare, experiența profesională;
  - (b) remunerație variabilă în funcție de atingerea obiectivelor de performanță colective și individuale, implementarea de către entitate a proiectelor și gestiunea prudențială a riscurilor operaționale;
  - (c) un procent de cel puțin 50% din orice remunerație variabilă, constă în acțiuni ale SIF Moldova ori în drepturi de proprietate echivalente ori în instrumente legate de acțiuni ori în instrumente echivalente, altele decât numerarul.
  - (d) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat, componenta fixă având un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici flexibile privind componentele variabile ale remunerației;

- (e) componenta variabilă se stabilește în corelare cu gradul de realizare a obiectivelor de performanță, iar în cazul nerealizării de profit sau unei performanțe nefinanciare negative (comportament lipsit de etică sau neconform) aceasta nu va fi acordată. Totodată, prevederile Actului Constitutiv și ale Contractului Colectiv de Muncă aplicabil prevăd posibilitatea și nu obligația pentru societate de a plăti componenta variabilă a remunerației;
- (f) acordurile de plată pe bază de acțiuni conferă personalului dreptul și nu obligația ca la momentul îndeplinirii condițiilor să solicite intrarea în drepturi;
- (g) în situația în care se aproba acordarea de beneficii discreționare de tipul pensiilor, ca parte din remunerația variabilă, acestea vor respecta prevederile punctului XI.II. Beneficii discreționare de tipul pensiilor din Ghidul ESMA;
- (h) dacă prevederile Contractului Colectiv de Muncă aplicabile prevăd plăți compensatorii la plecare, acestea trebuie să fie corelate cu performanța realizată în timp și concepute în așa fel încât să nu se recompenseze eșecul.

- Remunerarea prin acțiuni

Acordarea beneficiilor sub forma de acțiuni se poate face și prin programe de Stock Option Plan (SOP), aprobate de acționari, cu următoarele caracteristici:

- (a) distribuirea de acțiuni "SIF2" cu titlu gratuit către administratorii, directorii și angajații SIF Moldova, având ca sursă acțiunile rascumparate de către societate
- (b) pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de management.
- (c) pentru salariați, Consiliul de Administrație va stabili criteriile de identificare a beneficiarilor SOP, numărul de acțiuni ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile Actului Constitutiv, Contractului Colectiv de Muncă și legislației AFIA.

Politica de remunerare se aplică personalului de la toate nivelurile structurii organizatorice din cadrul societății și reprezintă cadrul politicilor de remunerare pentru Grupul SIF Moldova.

*Politica de remunerare a SIF Moldova respectă prevederile legale incidente: Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentului ASF nr. 10/2015, Directiva privind Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative" (DAFIA), Ghidul ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA.*

**C. Hotărârea AGOA nr. 8/25.04.2016** (Monitorul Oficial, partea a IV-a nr. 1861/16.05.2016):

*„Aproba derularea de programe de tip "stock option plan" pentru distribuirea de acțiuni "SIF2" cu titlu gratuit către administratorii, directorii și angajații SIF Moldova, având ca sursă acțiunile neutilizate din programul de rascumpărare aprobat prin hotărârea AGEA nr. 4/01.04.2015 și acțiunile care urmează să fie rascumparate prin programul supus aprobării AGEA din 25/26.04.2016 de maxim 16.000.000 acțiuni, din care pentru 2016 vor fi utilizate maxim 10.400.000 acțiuni.*

*Mandatează Consiliul de Administrație și în mod individual membrii acestuia să adopte toate măsurile necesare pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii în limitele legale și statutare prin parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, identificarea criteriilor de alocare, determinarea numărului de acțiuni ce urmează să fie distribuite efectiv, perioada de exercitare a drepturilor, identificarea beneficiarilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii."*

- D. Hotararea AGOA nr. 2/27.04.2018** (raport curent din 27.04.2018; depusă la ORC Bacău în vederea menționării și transmiterii spre publicare în Monitorul Oficial, partea a IV-a.) a aprobat:  
“Aproba Situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiul financiar 2017 și a Raportul Consiliului de Administrație, însoțite de Raportul auditorului financiar.”
- E. Hotararea CA 2.3./27.04.2018** (după adoptarea hotărârii AGOA nr. 2/27.04.2018; depusă la ORC Bacău în vederea menționării și transmiterii spre publicare în Monitorul Oficial, partea a IV-a.) a stabilit:
- 2.3.** Aproba acordarea remunerației variabile-Planul de Beneficii format din numerar și acțiuni pentru anul 2017, astfel:
- a) Acordarea componentei în numerar a Planului de Beneficii pentru anul 2017, sub forma de participare la profit (49% din plan), pentru administratori, directori și salariați conform hotărârii CA nr. 9/06.12.2017, în perioada următoare.
- b) Aproba “Planul de alocare acțiuni” (“Stock Option Plan”), ca parte a planului de beneficii pentru anul 2017 (51% din plan):
- (i) se acordă administratorilor, directorilor și angajaților în funcție la data de 31.12.2017, Opțiuni de a achiziționa un număr total de 4.160.635 acțiuni SIF2 la valoarea de 1,4200 lei, cu preț de exercitare zero lei/acțiune (administratori și directori – 3.136.641 acțiuni; salariați – 1.023.994 acțiuni);
- pentru salariații al căror contract individual de muncă a încetat în anul 2017, remunerația variabilă se va acorda sub forma de participare la profit, în numerar;
  - pentru membrii structurii de conducere al căror mandat a încetat în anul 2017, remunerația variabilă se va acorda în structura: 49% sub forma de participare la profit, în numerar și 51% sub forma de acțiuni, în cadrul “Planului de alocare acțiuni” (“Stock Option Plan”) .
- Pretul de piață al acțiunii SIF 2 este 1,4200 lei - preț de închidere din ziua precedentă aprobării Planului (26.04.2018).
- Beneficiarii pot să-și exercite Opțiunile la expirarea termenului de 12 luni de la semnarea “Acordului de oferire acțiuni” încheiat cu SIF Moldova.
- (ii) se mandatează DG/DGA să semneze “Acordul de oferire acțiuni” ce va fi încheiat cu fiecare beneficiar, în limitele aprobate prin “Planul de alocare acțiuni”.
- (iii) nivelul individual al Planului de beneficii pentru administratori și directori a fost stabilit în conformitate cu prevederile Actului constitutiv și ale contractelor de administrare și management. Nivelul individual al Planului de beneficii pentru salariați a fost stabilit în conformitate cu prevederile CCM 2016-2017 și a contractelor individuale de muncă, cu respectarea criteriilor de acordare prevăzute de acestea.

### **3.2. Descrierea majorării capitalului social- nu este cazul**

### **3.3. Descrierea operațiunii: motivul oferirii de acțiuni, numărul total de valori mobiliare oferite, numărul de valori mobiliare oferite individual pe categorii de investitori.**

- A. In materialul informativ la punctul 8 de pe ordinea de zi a AGOA din 25.04.2016, care a aprobat *derularea de programe de tip "stock option plan"*, s-au prezentat reperele derularii programului pentru distribuirea de actiuni "SIF2" catre administratorii, directorii si angajatii SIF Moldova, dintre care enumeram:
- acordarea acțiunilor are în vedere cointeresarea membrilor structurii de conducere si a salariatilor în implementarea obiectivelor propuse și atingerea indicatorilor de performanță pe termen lung, în acord cu politica de remunerare și prevederile Actului constitutiv
  - avantajele implementarii programului de tip "*stock option plan*" pentru societate si beneficiarii planului constau in alinierea obiectivelor individuale la strategia pe termen mediu/lung a societatii, avantaje fiscale.

Odata cu autorizarea SIF Moldova ca AFIA (autorizatia ASF nr.20/23.01.2018), *Politica de remunerare* reprezinta cadrul general in acest domeniu (v. pct. 3.1. lit. B.)

- B. SIF Moldova a acordat administratorilor, directorilor si angajatilor Opțiuni de a achiziționa un numar total de 4.160.635 actiuni SIF2 la valoarea de 1,4200 lei, cu preț de exercitare zero lei/acțiune, din care:
- administratori - 2.217.268 actiuni
  - directori si angajati - 1.943.367 actiuni
- conform "*Planului de alocare actiuni*" ("*Stock Option Plan*"), aprobat de Consiliul de Administratie prin hotararea nr. 2.3./27.04.2018.
- nota: pretul de piata al actiunii SIF 2 de 1,4200 lei, reprezinta pretul de inchidere din ziua precedenta aprobarii "*Planului de alocare actiuni*" (26.04.2018).

- C. Prin "*Planul de plata pe baza de actiuni 2016*" au fost transferate catre membrii structurii de conducere si angajati un numar de 4.934.763 actiuni SIF2, reprezentand 0,4747% din capitalul social (Rapoarte curente din 11.04.2017 si 11.04.2018).

In prezent SIF Moldova are in trezorie un numar de 11.065.237 actiuni rascumparate, urmare a hotararilor AGEA nr. 4/01.04.2015 si nr. 4/25.04.2016 (actiunile nu sunt luate in calculul valorii lunare a activului net).

### **3.4. Descrierea tipului și clasei de valori mobiliare ce sunt oferite sau alocate.**

Actiunile oferite sunt de aceeasi clasa cu cele existente, respectiv comune, nominative, indivizibile, de valori egale si dematerializate, emise la valoarea nominala de 0,10 lei/acțiune.

### **3.5. Perioada pentru subscrierea acțiunilor**

Beneficiarii pot sa-si exercite opțiunea la expirarea termenului de 12 luni de la semnarea *Acordului* incheiat cu SIF Moldova, dar fara a depasi 15 luni. Neexercitarea dreptului in interiorul termenului convenit conduce la stingerea dreptului de exercitare a optiunii.

### **3.6. Prețul de subscriere**

Beneficiarii care-si exercita optiunea vor achiziționa actiunile in valoare de 1,4200 lei, cu preț de exercitare zero lei/acțiune.

### **3.6. Intermediarul care a ajutat emitentul la întocmirea documentului de prezentare - Nu este cazul**



### 3.7. Orice alte informații considerate importante de către emitent sau de către C.N.V.M.

#### A. Regimul fiscal aplicabil programului “*stock option plan*”

Prin intrarea în vigoare a Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, programele de tip “*stock option plan*” sunt reglementate de legislația fiscală.

Conform Codului Fiscal “*stock option plan*” reprezintă “*un program inițiat în cadrul unei persoane juridice prin care se acordă angajaților, administratorilor și/sau directorilor acesteia sau ai persoanelor juridice afiliate ei, prevăzute la pct. 26 lit. c) și d), dreptul de a achiziționa la un preț preferențial sau de a primi cu titlu gratuit un număr determinat de titluri de participare, definite potrivit pct. 40, emise de entitatea respectivă*”.

De asemenea, este prevăzut ca “*pentru calificarea unui program ca fiind stock option plan, programul respectiv trebuie să cuprindă o perioadă minimă de un an între momentul acordării dreptului și momentul exercitării acestuia (achiziționării titlurilor de participare).*”

Deci, avantajele sub forma dreptului la “stock option plan” nu sunt considerate venituri impozabile, la momentul acordării și la momentul exercitării acestora de către Beneficiar, conform dispozițiilor art. 76, alin. 4, lit. r) din Codul fiscal.

Această prevedere trebuie coroborată cu dispozițiile art. 94 din Codul Fiscal, privind determinarea castigului/pierderii din transferul titlurilor de valoare, întrucât veniturile din investiții înregistrate de persoanele eligibile ca urmare a vânzării ulterioare a participațiilor achiziționate în cadrul programelor de “stock option plan” fac obiectul impozitului pe venit. Acțiunile acordate în cadrul unui program SOP devin impozabile doar la momentul la care Beneficiarul decide să vândă aceste acțiuni.

#### B. Situația litigiilor

Nu există în legătură și/sau în raport cu programul aprobat prin hotărârea nr. 8 a AGOA din 25.04.2016 și în raport cu operațiunea de rascumpărare a acțiunilor proprii ale SIF Moldova S.A., aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 4/01.04.2015 și nr. 4/25.04.2016:

- litigii înregistrate pe rolul instanțelor de judecată în care SIF Moldova să aibă calitatea de pârât având ca obiect anularea și/sau constatarea nulității hotărârilor AGOA și AGEA;
- opoziții și/sau cereri de intervenție la registrul comerțului împotriva hotărârilor AGOA și AGEA;
- hotărâri judecătorești pronunțate de instanțele judecătorești competente;
- orice altfel de acte emise de o autoritate competentă, prin care să se decidă suspendarea, încetarea sau înlăturarea efectelor operațiunii.

Prezentul “Document de informare cu privire la oferirea de actiuni SIF Moldova către membrii structurii de conducere si catre angajații SIF Moldova – stock option plan” este elaborat conform art. 16 alin (3) lit. b)<sup>1</sup> punct 5 si art. 155 alin (2) din *Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață* coroborat cu art. 15, alin (3) punct 5 din Regulamentul CNVM nr. 1/2016, care prevad ca intocmirea și publicarea unui prospect nu este obligatorie pentru SIF Moldova, cu condiția să fie făcut disponibil un document ce va avea conținutul minim prevăzut în anexa nr. 21 din Regulamentul CNVM nr. 1/2016.

**EMITENT**  
**SIF MOLDOVA SA**

**Director General**  
**Claudiu Doros**

Ofiter de Conformitate  
Catalin Nicolaescu

---

<sup>1</sup> [ART. 16](#)

(1) Nicio ofertă publică de vânzare nu poate fi făcută fără publicarea unui prospect aprobat de A.S.F.

(3) Prin excepție de la prevederile alin. (1), întocmirea și publicarea unui prospect nu sunt obligatorii în următoarele cazuri:

b) pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:

5. valorile mobiliare oferite, atribuite sau care urmează să fie atribuite foștilor sau actualilor membri ai conducerii ori angajați sau celor actuali de către angajatorul lor ori de către societatea-mamă sau o filială, cu condiția ca societatea să își aibă sediul central ori sediul social în Uniunea Europeană și să fie disponibil un document ce va avea conținutul prevăzut în reglementări emise de A.S.F.