



**REGULAMENTUL DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL  
SIF MOLDOVA S.A.**

**CUPRINS**

**CAP.1- STRUCTURI DE GUVERNANTA CORPORATIVA**

**CAP.2- DREPTURILE ACTIONARILOR**

**CAP.3- CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**

- 3.1. ROLUL SI OBLIGATIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**
- 3.2. STRUCTURA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**
- 3.3. NUMIREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**
- 3.4. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**CAP.4 - TRANSPARENȚA, RAPORTAREA FINANCIARA, CONTROLUL INTERN SI  
ADMINISTRAREA RISCULUI**

**CAP.5 - CONFLICTUL DE INTERESE SI TRANZACTIILE CU PERSOANE IMPLICATE  
("TRANZACTIILE CU SINE")**

**CAP.6 - REGIMUL INFORMATIEI CORPORATIVE**

**CAP.7- RESPONSABILITATEA SOCIALA A EMITENTULUI**

**CAP.8 - SISTEMUL DE ADMINISTRARE**



## **PREAMBUL**

SIF Moldova, in calitate de emitent cotate la categoria I a BVB, are permanent in vedere preocuparea de respectare a principiilor de guvernanta corporativa din Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.

Guvernanta corporativa la nivel de excelenta este un deziderat principal pentru SIF Moldova.

In cadrul Raportului anual al Consiliului de Administratie, incepand cu anul 2010, si in continutul Declaratiei „Aplici sau Explici” (anexata la Raport), SIF Moldova atesta ca s-a conformat in privinta a cel putin 14 principii din cele 19 principii instituite, indeplinind astfel cerinta de mentinere in Categoria 1 actiuni a Bursei de Valori Bucuresti.

## **CAPITOLUL 1 STRUCTURI DE GUVERNANTA CORPORATIVA**

SIF Moldova este administrata in baza unui sistem unitar, sistem specific organismelor de plasament colectiv reglementate de CNVM, in concordanta cu prevederile actului constitutiv.

Structurile de guvernanta corporativa ale SIF Moldova SA sunt reprezentate de Consiliul de Administratie si de Conducerea executiva, organe pentru care sunt prezentate in continuare functiile, competentele si responsabilitatile acestora.

### **Consiliul de administratie**

Societatea este administrata de catre un consiliu de administratie compus din 7 membri, persoane fizice, alesi sau numiti de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Membrii Consiliului de Administratie sunt avizati de CNVM.

In activitatea sa Consiliul de Administratie adopta hotarari. Hotararile legal adoptate sunt obligatorii pentru conducatorii efectivi si ceilalti administratori si sunt executorii din momentul comunicarii lor in scris sau din momentul informarii generale, prin intermediul secretariatului Consiliului de Administratie, daca din cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii, de la care urmeaza sa intre in vigoare.

Revocarea membrilor Consiliului de Administratie se va putea face numai de adunarea generala cu votul cerut la adunarile extraordinare.

Principalul obiectiv al Consiliului de Administratie, pe termen mediu si lung, definit si determinat de particularitatile SIF Moldova si de contextul macroeconomic in care activeaza, este asigurarea unui echilibru intre continuitatea activitatii in conditii optime si satisfacerea asteptarilor actionarilor.

Obligatiile si raspunerile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, reglementarile CNVM aplicabile, si de prevederile statutare.

Consiliul de Administratie poate crea comitete consultative formate din membrii ai consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, in



domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, personalului, nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere, s.a. Consiliul de Administratie stabileste regulile interne ale comitetelor constituite.

Consiliul de Administratie aproba delegarile de competente si stabileste limitele de competenta pentru Presedinte Director General, Vicepresedinte Director General Adjunct. Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate conducatorilor efectivi sunt raportate Consiliului de Administratie prin rapoarte scrise sau verbale, de regula lunar.

Consiliul de Administratie aproba delegarile de competente si/sau a dreptului de reprezentare, catre alti administratori sau angajatii societatii, fixand si limitele acestora. Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate de Consiliul de Administratie altor administratori fac obiectul raportarilor ce vor fi prezentate lunar Consiliului de Administratie. Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate de Consiliul de Administratie altor salariatii ai S.I.F. Moldova fac obiectul raportarilor ce vor fi prezentate saptamanal conducatorilor efectivi si lunar Consiliului de Administratie.

### **Conducerea executiva**

Conducerea executivă a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si ale reglementarilor legale în vigoare, de către Directorul General si respectiv Directorul General Adjunct.

Conducerea executivă este numită de către Consiliul de Administratie al societatii si informează Consiliul de Administratie cu privire la activitatea desfășurată între sedintele periodice ale acestuia.

Conducerea executivă este împuternicită să conducă si să coordoneze activitatea zilnică a societatii si este investită cu compententa de a angaja răspunderea societatii.

Conducătorii efectivi ai societatii sunt răspunzători pentru asigurarea respectării prezentelor reglementari si a procedurilor de lucru.

### **Presedintele Director General**

Presedintele este ales de Consiliul de Administratie dintre membrii sai si indeplineste si functia de Director General si conducator efectiv al societatii.

In calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie:

- convoaca Consiliul de Administratie cel puțin o data pe luna;
- prezideaza sedintele Consiliului de Administratie;
- urmareste indeplinirea hotararilor Consiliului de Administratie;
- conduce lucrarile Adunarii Generale a Actionarilor si supune dezbaterii si aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor problemele inscrise pe ordinea de zi.

In calitate de Director General pune in executare hotararile Consiliului de Administratie, sens in care emite decizii scrise si dispozitii. Deciziile si dispozitiile sunt executorii imediat si isi produc efecte din momentul in care sunt aduse la cunostinta persoanelor care sunt abilitate sa le duca la indeplinire.



### **Vicepresedintele - Director General Adjunct**

Vicepresedintele este ales de Consiliul de Administratie dintre membrii sai si indeplineste si functia de Director General Adjunct si conducator efectiv al societatii.

In absenta Presedintelui Director General, indeplineste atributiile acestuia corespunzatoare calitatii de Presedinte al Consiliului de Administratie si celei de Director General al societatii.

Incepand cu Raportul de activitate al Consiliului de Administratie pentru anual 2010, SIF Moldova are un capitol dedicat guvernantei corporative, in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar, si Declaratia „Aplici sau Explici” in care explica recomandarile cuprinse in Cod pe care societatea nu le-a implementat total sau partial.

Pe website-ul [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro) sunt diseminate informatii cu privire la politica de guvernanta corporativa a SIF Moldova, ce contin :

- lista membrilor Consiliului de Administratie, ai membrilor conducerii executive cu varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru
- Actul constitutiv al SIF Moldova actualizat
- Regulamentul intern de functionare care cuprinde aspecte esentiale pentru organizarea si functionarea compartimentelor interne, in forma “ Reglementarilor interne”, document supus avizarii CNVM (ultima actualizare, prin AVIZ CNVM nr.52/20.12.2010)
- Declaratia „Aplici sau Explici”

## **CAPITOLUL 2 DREPTURILE ACTIONARILOR**

SIF Moldova are un numar foarte mare de actionari ( peste 5 milioane persoane fizice si juridice), urmare a modului de infiintare a societatii si corespunzator calitatii sale de organism de plasament colectiv.

Fundamentul politicii de actionariat consta in respectarea drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil; acest deziderat si promovarea unei politici active sunt coordonate ce sunt implementate de personalul specializat din cadrul serviciului de actionariat.

Adunarea Generala a Actionarilor (AGA), organul suprem de conducere al SIF Moldova, este convocata de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat olograf in registrul special.

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor se publica, intr-o sectiune dedicata a [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro), detalii privind desfasurarea adunarii: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procura speciala si buletin de vot prin corespondenta; procedurile de participare si de vot care asigura desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor Adunarii Generale a Actionarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbateri. Inca de la Adunarea Generala a Actionarilor din aprilie 2008, SIF Moldova a implementat votul prin corespondenta cu transmitere electronica, pe baza Directivei 2007/36/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 11 iulie 2007 privind avizul CNVM pe procedura elaborata.



Ulterior, implementarea prevederilor Directivei in Regulamentul CNVM nr.6/2009, a mentinut conformitatea continutului Procedurii cu cerintele Regulamentului

Adunarea Generala a Actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de Administratie si/sau actionari.

Deciziile luate in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor si privind rezultatul detaliat al votului (document sub forma de Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta), sunt raportate catre CNVM, BVB, comunicate in media, in Monitorul Oficial partea a IV-a, Buletinul CNVM, afisate pe site-ul oficial [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro) si la sediul central si al reprezentantelor SIF Moldova.

Pentru fiecare exercitiu financiar sunt postate pe site in termen, informatiile privind calendarul financiar si continutul rapoartelor periodice ( anuale, semestriale si trimestriale) si a rapoartelor curente privind evenimente importante din activitatea societatii.

Corespondenta cu actionarii se asigura prin toate mijloacele aflate la dispozitia acestora, astfel: corespondenta scrisa, corespondenta electronica si telefonica . In marea sa majoritate, corespondenta purtata vizeaza informatii privind plata dividendelor (cuantum, modalitati, proceduri, termene, etc), transferurile pe cauza de moarte (proceduri, cuantum dividende convenite, etc), actualizari date personale, modalitati de tranzactionare, date de raportare financiara (rapoarte periodice, activ net, etc), informatii norme de impozitare, regimul de impozitare al nerezidentilor (corespondenta directa, custozi sau alti intermediari), etc.

## **CAPITOLUL 3 CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**

### **3.1.ROLUL SI OBLIGATIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

Principalul obiectiv al Consiliului de Administratie, pe termen mediu si lung, definit si determinat de particularitatile SIF Moldova si de contextul macroeconomic in care activeaza, este asigurarea unui echilibru intre continuitatea activitatii in conditii optime si satisfacerea asteptarilor actionarilor.

Atributiile si limitele de competenta ale Consiliului de Administratie sunt cele prevazute in legislatia incidenta functionarii unei societati de investitii financiare :

- stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltare ale societatii;
- defineste strategiile investitionale ale societatii de investitii;
- stabileste politicile contabile si sistemul de control financiar, precum si aprobarea planificarii financiare;
- numeste si revoca directorii efectivi si stabileste remuneratia lor;
- supravegheaza activitatea directorilor efectivi;
- pregateste raportul anual, organizeaza adunarea generala a actionarilor si implementeaza hotararile acesteia;
- supune spre aprobare adunarii generale a actionarilor in termenele legale raportul cu privire la activitatea societatii, situatiile financiare auditate, precum si proiectul de buget al societatii pe anul in curs;
- aproba numirea, angajarea, eliberarea din functie, respectiv concedierea directorilor de departament, stabileste drepturile si indatoririle acestora;
- aproba operatiunile de incasari si plati;
- aproba operatiunile de vanzare si cumparare de bunuri;
- aproba incheierea sau rezilierea de contracte;



- stabileste tactica si strategia de marketing;
- aproba contractarea de imprumuturi bancare si acordarea de garantii;
- aproba gajarea, inchirierea, constituirea de garantii reale mobiliare si ipotecarea bunurilor societatii;
- incheie contracte cu depozitarul, custodele, auditorul si entitatea care tine evidenta actionarilor;
- aproba reglementarile interne si regulamentul intern;
- aproba procedurile generale, procedurile de control intern si audit intern;
- rezolva orice alte probleme stabilite de adunarea generala a actionarilor;
- pune in aplicare procese pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce pot afecta realizarea obiectivelor societatii;
- se asigura ca societatea va dispune de un sistem informatic care sa permita pastrarea in siguranta a evidentelor pretului de piata pentru fiecare activ din portofoliul, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net pentru perioadele reglementate de raportare, evidentierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor si tarifelor datorate, cu pastrarea istoricului acestor operatiuni pe o perioada de minimum trei ani;
- aproba incadrarea informatiilor in categoriile de informatii privilegiate si confidentiale si masurile luate pentru gestionarea acestora;
- aproba planul de audit intern si resursele necesare;
- dispune masuri in legatura cu riscurile semnificative raportate de catre auditul intern;
- analizeaza propunerile inaintate in scris de reprezentantul compartimentului de control intern si dispune masuri pentru remedierea oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a procedurilor interne de catre SIF Moldova sau de catre angajatii acesteia;
- aproba planul de investigatii a controlului intern;
- notifica CNVM si institutiilor pietei de capital implicate asupra situatiilor constatate de reprezentantul compartimentului de control intern privind incalcare regimului juridic aplicabil pietei de capital si asupra masurilor adoptate.
- aproba politici, metodologii si proceduri pentru identificarea, evaluare, monitorizarea si controlul riscurilor semnificative;
- aproba toleranta la risc pentru riscurile semnificative;
- aproba sistemul de raportare a riscurilor semnificative
- dispune masurile necesare pentru controlul riscurilor semnificative.

Consiliul de administratie al SIF Moldova a delegat unele atributii conducatorilor efectivi, care sunt cuprinse in "Reglementarile Interne" avizate prin AVIZ CNVM nr.52/20.12.2010.

Consiliul de Administratie isi desfasoara activitatea prin deliberari in cadrul sedintelor convocate conform prevederilor statutare si legale, intrunindu-se cel putin o data pe luna pentru monitorizarea desfasurarii activitatii societatii.

Preşedintele Director General, sau in lipsa acestuia, Vicepresedintele Director General Adjunct convoacă consiliul de administrație, stabilește ordinea de zi, veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi și prezidează întrunirea.

Deliberarile in cadrul sedintelor sunt consemnate de catre secretarul Consiliului de Administratie in timp real, in registrul de procese-verbale, la sfarsitul sedintei fiind semnat procesul-verbal de catre administratorii prezenti. Administratorii care nu participa la sedinte, iau cunostinta de continutul dezbaterilor si a hotararilor adoptate in urmatoarea sedinta, acest lucru fiind inregistrat in procesul-verbal cat si in hotarari. Consemnarile secretarului CA sunt completate de inregistrarile audio ale sedintelor, precizare inregistrata in fiecare proces-verbal.

Hotararile Consiliului de Administratie sunt executorii pentru angajatii SIF Moldova. Acestea se urmaresc pentru punerea in aplicare si trimestrial se raporteaza Consiliului stadiul implementarii lor.



Problemele solicitate de administratori in cadrul sedintelor fac obiectul verificarilor si raportarilor facute de compartimentele de specialitate ( audit, serviciu juridic, control intern , s.a )

Obligatiile si raspunerile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, reglementarile CNVM aplicabile, si de prevederile statutare.

### 3.2. STRUCTURA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

SIF Moldova, conform prevederilor statutare, este administrata de un consiliu de administratie compus din 7 membri, alesi sau numiti de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi.

Administratorii SIF Moldova SA trebuie sa raspunda cerintelor prevazute de reglementarile incidente functionarii societatii ca societate comerciala pe actiuni si ca AOPC, entitate reglementata de CNVM , in ceea ce priveste :

- experienta profesionala intr-un domeniu care se circumscrie activitatii financiar-bancare sau al pietei de capital sau in domeniul juridic de minimum trei ani.
- Consiliul de administratie are in structura administratori executivi si administratori neexecutivi; SIF Moldova SA, in calitate de societate comerciala pe actiuni obligata legal pentru auditarea situatiilor financiare, are obligatia delegarii conducerii societatii unuia sau mai multor directori, a caror mod de organizare poate fi stabilit prin actul constitutiv sau prin decizie a consiliului de administratie. Directorii ( conducatorii efectivii) trebuie să aibă o experiență de minimum trei ani în domeniul administrării de investiții sau în domeniul pieței de capital.
- administratorii trebuie sa-si exercite mandatul cu indeplinirea obligatiilor impuse de art.144 din Legea 31 republicata cu modificarile si completarile ulterioare
  - a) obligatia de prudenta și diligență- impune administratorilor obligatia de a acționa cu prudentă și diligență (ca un profesionist). Referința la un "bun administrator" este gândită ca un criteriu obiectiv de evaluare. Obligatia de prudentă și diligență include obligatia de a acționa pe baza unor informații adecvate.
  - b) regula judecării de afaceri - introduce regula judecării de afaceri, ca o contrapondere la obligatia de prudentă și diligență: conform acestei reguli, administratorii care iau decizii de afaceri cu convingerea îndreptățită că acționează în mod informat și în interesul societății nu pot fi făcuți răspunzători pentru pagube înregistrate ulterior de societate ca urmare a deciziilor respective.
  - c) obligatia de loialitate față de societate - impune administratorilor o obligație de loialitate față de societate : o dată numiți, administratorii trebuie să acționeze în interesul prioritar al societății, și nu ca reprezentanți ai unor acționari sau ai unor persoane din afara societății.
  - d) obligatia de a nu divulga secretele de afaceri ale societății- interzice administratorilor divulgarea informațiilor confidențiale și a secretelor de afaceri ale societății către terțe părți. Aceasta vine în mod logic în completarea obligației lor de loialitate față de societate.

Structura Consiliului de Administratie al SIF Moldova asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi .



### **3.3. NUMIREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

Alegerea membrilor Consiliului de Administratie prin votul actionarilor in Adunarea Generala a Actionarilor are la baza o procedura transparenta, prin aducerea la cunostinta publica a continutului dosarului de candidatura si a criteriilor pentru indeplinirea calitatii de administrator la o societate de investitii.

Alegerea unui numar de administratori mai mic de 7, conduce implicit la crearea de locuri vacante in Consiliul de Administratie; pentru completarea locurilor vacante este imputernicita Adunarea Generala a Actionarilor, conform prevederilor statutare, sa numeasca administratori provizorii. Prima adunare generala ordinara va numi un nou administrator. Durata pentru care acesta este ales va fi egala cu perioada ce a ramas pâna la expirarea mandatului predecesorului sau.

Societatea, in calitate de AOPC reglementat, respecta reglementarile specifice ale CNVM (art. 18 din Reg. CNVM nr. 15/2004) privind procedura de depunere a candidaturilor, procedura publica. Alegerea unui administrator, pe un loc vacant, se face de catre Adunarea Generala a Actionarilor in conformitate cu Actul constitutiv. In conditiile modificarii Actului constitutiv se va formaliza un comitet de nominalizare.

### **3.4. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

In prezent Consiliul de Administratie indeplineste sarcinile privind stabilirea politicii de remunerare pentru administratori si directori, care este supusa anual aprobarii AGA.

Conform prevederilor Legii 31/1190, anual, Adunarea Generala a Actionarilor aproba politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive, cat si participarea la profit, avand in vedere indeplinirea indicatorilor de performanta, rezultatele economico – financiare ale societatii, criteriile de performanta si responsabilitatile impuse prin programul de activitate, bugetul de venituri si cheltuieli .

In Raportul anual al Consiliului de Administratie este prezentata suma totala a remuneratiei directe si indirecte a administratorilor si directorilor executivi, rezultata din calitatea pe care o detin.

## **CAPITOLUL 4 TRANSPARENTA, RAPORTAREA FINANCIARA, CONTROLUL INTERN SI ADMINISTRAREA RISCULUI**

SIF Moldova furnizeaza informatii periodice si continue relevante, in conformitate standardele contabile de raportare financiara. SIF Moldova disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare: informatii periodice, informatii continue, raportarea financiara individuala si raportarea consolidata conform IFRS, prin publicare pe website-ul [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro).

Societatea organizeaza in cursul unui exercitiu financiar cel putin o intalnire cu analisti financiari, brokeri, specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale.

Lunar, SIF Moldova informeaza piata si investitorii despre rezultatele si activitatea sa prin punerea la dispozitie a situatiei activelor si a newsletter-ului cu date relevante, iar trimestrial, semestrial, anual cu situatiile financiare intocmite in conformitate cu Directiva a IV-a CEE.



In cadrul SIF Moldova exista un Comitet de Audit, care examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate.

### **Comitetul de Audit**

Comitetul de audit este un comitet permanent, independent de conducerea S.I.F. Moldova, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, al controlului intern si al administrarii riscurilor. Componenta Comitetului de audit este stabilita de Consiliul de Administratie.

Comitetul de Audit este format dintr-un numar de cel putin 3 membri alesi dintre administratorii neexecutivi. Membrii Comitetului de audit trebuie sa aiba o experienta corespunzatoare atributiilor ce le revin in cadrul comitetului. Cel putin un membru al Comitetului de audit trebuie sa detina competenta in contabilitate si/sau audit.

Activitatea Comitetului de audit este coordonata de un presedinte, ales dintre membrii sai pentru o perioada de trei luni.

Comitetul de audit are urmatoarele atributii:

- a) monitorizeaza procesul de raportare financiara;
- b) monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor in cadrul S.I.F. Moldova;
- c) se asigura ca analizele de audit efectuate si rapoartele de audit elaborate sunt conforme cu planul de audit aprobat de Consiliul de Administratie;
- d) monitorizeaza auditul situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate;
- e) monitorizeaza credibilitatea si integritatea informatiei financiare furnizata de societate, in special prin revizuirea relevantei si consistentei standardelor contabile aplicate de aceasta;
- f) face recomandari Consiliului de Administratie privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia
- g) verifica si monitorizeaza independenta si obiectivitatea auditorului extern si, in special, prestarea de servicii suplimentare.

Comitetul de audit se intruneste cel putin trimestrial si ori de cate ori este necesar. Comitetul de audit se intruneste pentru analiza raportului de audit si/sau a opiniei auditorului extern cu privire la aspectele esentiale care rezulta din auditul situatiilor financiare anuale/raportarilor semestriale, precum si cu privire la procesul de raportare financiara, si va recomanda masurile ce se impun a fi luate.

Deliberarile din cadrul sedintelor Comitetului de audit sunt consemnate intr-un registru si sunt prezentate Consiliului de Administratie.

Trimestrial, Comitetul de audit prezinta Consiliului de Administratie un raport care va cuprinde o sinteza a activitatii desfasurate si recomandari privind domeniile ce intra in sfera atributiilor sale, respectiv domeniul raportarii financiare, al controlului intern si al administrarii riscurilor. Raportul trimestrial al Comitetului de audit va include referiri privind aspectele esentiale care rezulta din procesul de raportare trimestriala realizat conform reglementarilor C.N.V.M.



## Compartimentul de control intern

Compartimentul de control intern asigura supravegherea respectarii de catre SIF Moldova si personalul acesteia a legislatiei in vigoare incidente pietei de capital, precum si a reglementarilor si procedurilor interne.

Salariatul care indeplineste calitatea de reprezentant al compartimentului de control intern (RCCI) este supus autorizarii CNVM, conform Regulamentului CNVM nr.15/2004, si inregistrarii in Registrul public al CNVM conform Regulament nr.4/2009. In indeplinirea atributiunilor ce ii revin reprezentantul compartimentului de control intern raporteaza direct Consiliului de Administratie si/sau Presedintelui SIF Moldova.

## CAPITOLUL 5

### CONFLICTUL DE INTERESE SI TRANZACTIILE CU PERSOANE IMPLICATE (“TRANZACTIILE CU SINE”)

Consiliul de Administratie are adoptata o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese, care prevede ca toate investitiile sau vanzarile de valori mobiliare vor fi facute numai in interesul actionarilor si nu pentru alte motive.

In cazul unui conflict de interese, toate deciziile administratorilor, directorilor si angajatiilor trebuie sa fie luate in beneficiul investitorilor; in aceasta situatie:

- Conflictul intre interesul companiei si interesul personal al unui angajat-decidend: solutia uzuala este retragerea celui in cauza din procesul de decizie
- Structurile si procesele organizatiei minimizeaza prin constructie asemenea situatii, si, in orice caz, interesul organizatiei primeaza asupra interesului personal.

Cand apare un conflict de interese in randul administratorilor, acestia informeaza Consiliul de Administratie asupra acestora si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situatii sunt consemnate in procesul-verbal de sedinta al Consiliului de Administratie.

SIF Moldova detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile emise de societate efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate; este actualizata permanent lista persoanelor cu acces la informatii privilegiate, situatie transmisa catre CNVM. Obligatia de notificare a tranzactiilor efectuate de catre persoanele inititate este atat personala cat si a intermediarilor, iar informatia este diseminata prin intermediul website-ului BVB si a website-ului propriu [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro)

Este interzisa folosirea de informatii privilegiate legate de politica de investitii a SIF Moldova, de catre membrii Consiliului de Administratie, conducatorii societatii, precum si orice persoana cu care SIF Moldova are incheiat un contract de munca, atunci cand acestia realizeaza tranzactii cu instrumente financiare aflate in portofoliul propriu;

Este interzisa diseminarea de informatii cu privire la tranzactiile pe care SIF Moldova intentioneaza sa le efectueze cu instrumentele financiare aflate in portofoliul sau de catre membrii Consiliului de Administratie, conducatorii societatii precum si orice persoane cu care SIF Moldova are incheiat un contract de munca.

Tanzactiile efectuate de administratori cu societatea, de peste 50.000 euro sunt evenimente incadrate in cerintele specifice de raportare prevazute de art225/Legea 297/2004.



Societatea indeplineste obligatiile institutionale de raportare si informare, prin modalitatile precizate de reglementarile CNVM si ale BVB, inclusiv prin postarea pe site si publicare in presa. Deasemeni, operatiunile sunt incluse in planurile de control intern si audit intern si se solicita auditorului financiar extern analizarea tranzactiilor si emiterea unui raport de audit.

In activitatea lor angajatii evita orice situatie sau interes care ar putea interfera cu propriul discernamant referitor la responsabilitatile pe care le are fata de SIF Moldova , fata de actionari, sau parteneri.

Un conflict de interese reprezinta orice situatie in care interesele societatii sunt divergente fata de interesele personale ale angajatilor sau ale rudelor apropiate ale acestora sau ale persoanelor cu care se intra in contact personal sau de afaceri.

## **CAPITOLUL 6**

### **REGIMUL INFORMATIEI CORPORATIVE**

Consiliul de Administratie are adoptata o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta.

Compartimentul cu atributii in acest domeniu intocmeste periodic informari cu privire la implicatiile prevederilor normative privind asigurarea confidentialitatii datelor si informatiilor , prin gestionarea informatiilor privilegiate (definite in art. 244 din legea 297/2004) in cadrul SIF Moldova precum si in ceea ce priveste obligatiile persoanelor initiate. Informarea este supusa analizei si aprobarii consiliului de administratie.

## **CAPITOLUL 7**

### **RESPONSABILITATEA SOCIALA**

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.

Societatea contribuie si la sustinerea actiunilor stiintifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimnete de interes national sau zonal.

## **CAPITOLUL 8**

### **SISTEMUL DE ADMINISTRARE**

SIF Moldova este administrata in baza unui sistem unitar, sistem specific organismelor de plasament colectiv reglementate de CNVM, in concordanta cu prevederile actului constitutiv; structurile de guvernanta corporativa ale SIF Moldova SA sunt reprezentate de Consiliul de Administratie si de Conducerea executiva.

Prezentul Regulamentul de Guvernanta Corporativa a fost intocmit in 2 exemplare si aprobat in sedinta Consiliului de Administratie din data de 25.02.2011.

**Presedinte Director General**  
**Costel CEOCEA**