

**SIF MOLDOVA SA**

**INFORMAȚII FINANCIARE CU SCOP SPECIAL  
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ  
LA 30 Iunie 2019  
NEAUDITATE**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE  
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE  
DE UNIUNEA EUROPEANĂ („IFRS”) ȘI NORMA  
AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ („ASF”) NR.  
39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTĂRIILOR  
CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE  
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ,  
APLICABILE ENTITĂȚILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE  
ȘI SUPRAVEGHEATE DE ASF DIN SECTORUL  
INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE, CU  
MODIFICĂRILE ȘI APROBĂRILE ULTERIOARE**

**CUPRINS:****NR. PAGINĂ**

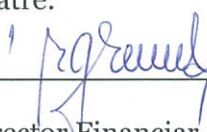
|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL   | 1      |
| SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE   | 2      |
| SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | 3 -4   |
| SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR               | 5      |
| NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE    | 6 - 72 |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
*(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)*

| <i>În Lei</i>                                                                                                                                                                     | <i>Notă</i> | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                                                                                                   |             |                          |                          |
| Venituri brute din dividende                                                                                                                                                      | 6           | 96.351.629               | 68.122.799               |
| Venituri din dobânzi                                                                                                                                                              | 7           | 1.265.779                | 676.586                  |
| Alte venituri operaționale                                                                                                                                                        | 8 a)        | 543.185                  | 2.316.677                |
| Alte venituri nete                                                                                                                                                                | 8 b)        | 586.021                  | 2.863.175                |
| <b>Câștig din investiții</b>                                                                                                                                                      |             |                          |                          |
| Câștig net din vânzarea activelor                                                                                                                                                 | 9           | 438.741                  | 1.510.519                |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere                                                                              | 10          | 25.999.832               | (4.592.437)              |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                                                                                                 |             |                          |                          |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor                                                                                                                         | 11          | (9.302)                  | (90.563)                 |
| Reluarea/(Constituirea) provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli                                                                                                               | 11 a)       | 980.094                  | -                        |
| Alte cheltuieli operaționale                                                                                                                                                      | 12          | (11.938.310)             | (12.089.996)             |
| Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare                                                                                                               | 18 b        | (197.401)                | -                        |
| Alte cheltuieli                                                                                                                                                                   |             | (5.381)                  | -                        |
| <b>Profit operational</b>                                                                                                                                                         |             | <b>114.014.887</b>       | <b>58.716.761</b>        |
| Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing                                                                                                    |             | (39.407)                 | -                        |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                                                                                                               |             | <b>113.975.480</b>       | <b>58.716.761</b>        |
| Impozitul pe profit                                                                                                                                                               | 13          | (11.344.942)             | (5.056.960)              |
| <b>Profit net al exercițiului financiar</b>                                                                                                                                       |             | <b>102.630.537</b>       | <b>53.659.801</b>        |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                                                                                      |             |                          |                          |
| <i>Câștig/(Pierdere) aferent cedării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat în rezultat reportat</i> | 16e)        | <b>23.265.572</b>        | <b>18.188.547</b>        |
| Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat                                                                                 |             | 17.179                   | 28.756                   |
| Câștig net din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global                                                             | 16e)        | 178.849.729              | (38.082.929)             |
| Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vanzării FVTOCI, neta de impozit                                                                                             | 16e)        | (23.265.572)             | -                        |
| Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9, neta de impozit                                                                                          |             | -                        | 103.084.492              |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                                                                                      |             | <b>178.866.908</b>       | <b>83.218.866</b>        |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                                                                    |             | <b>281.497.446</b>       | <b>136.878.667</b>       |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 06 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

**Claudiu Doros**  
Director General

  
Director Financiar

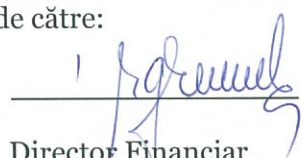


**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

| <i>În Lei</i>                                                                                                      | <i>Notă</i> | <b>30 Iunie 2019</b> | <b>31 decembrie 2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Active</b>                                                                                                      |             |                      |                          |
| Numerar și echivalente de numerar                                                                                  | 14          | 335.410              | 278.239                  |
| Depozite plasate la bănci                                                                                          | 15          | 238.097.730          | 74.536.926               |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                                     | 16 a        | 323.887.195          | 341.800.429              |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global                            | 16 b        | 1.582.008.215        | 1.441.126.064            |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                                                      | 16 c        | 7.931.441            | 7.821.978                |
| Investiții imobiliare                                                                                              | 17          | 3.505.273            | 3.505.273                |
| Imobilizări necorporale                                                                                            | 18 a        | 50.536               | 26.723                   |
| Imobilizări corporale                                                                                              | 18 a        | 8.260.583            | 8.461.441                |
| Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport                                                       | 18 b        | 1.068.867            | -                        |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                                           | 19 a        | 13.650.571           | 8.556.152                |
| Alte active                                                                                                        | 19 b        | 216.797              | 192.852                  |
| <b>Total active</b>                                                                                                |             | <b>2.179.012.618</b> | <b>1.886.306.077</b>     |
| <b>Datorii</b>                                                                                                     |             |                      |                          |
| Dividende de plată                                                                                                 | 20          | 43.235.108           | 34.768.768               |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli                                                                           | 21          | 1.585.361            | 2.565.455                |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat                                                                         | 22          | 100.223.987          | 69.143.317               |
| Datorii privind impozitul pe profit curent                                                                         | 23 b        | 8.285.263            | 1.669.219                |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                                               | 23 a        | 9.882.724            | 12.140.530               |
| Datorii din contractele de leasing                                                                                 | 18 b        | 961.699              | -                        |
| Alte datorii                                                                                                       | 23 b        | 8.165.086            | 16.540.039               |
| <b>Total datorii</b>                                                                                               |             | <b>172.339.228</b>   | <b>136.827.328</b>       |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                                                                          |             |                      |                          |
| Capital social                                                                                                     | 24          | 526.723.352          | 526.723.352              |
| Rezultatul reportat                                                                                                |             | 813.726.908          | 717.946.800              |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale                                                                   |             | 8.867.402            | 8.850.223                |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global |             | 680.033.733          | 524.449.576              |
| Acțiuni proprii                                                                                                    | 24          | (23.244.479)         | (28.598.935)             |
| Alte elemente de capital propriu                                                                                   |             | 566.474              | 107.733                  |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                                                    |             | <b>2.006.673.390</b> | <b>1.749.478.749</b>     |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>                                                                         |             | <b>2.179.012.618</b> | <b>1.886.306.077</b>     |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 06 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

**Claudiu Dorog**  
 Director General

  
 Director Financiar



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

| <i>În Lei</i>                                                                                                                  | Capital social | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Rezultat reportat | Acțiuni proprii | Alte elemente de capitaluri proprii | Total         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| Sold la 1 ianuarie 2019                                                                                                        | 526.723.352    | 8.850.223                                        | 524.449.576                                                                                                        | 717.946.800       | (28.598.935)    | 107.733                             | 1.749.478.749 |
| Impactul trecerii la IFRS 16                                                                                                   | -              | -                                                | -                                                                                                                  | 140.346           | -               | -                                   | 140.346       |
| Sold la 1 ianuarie 2019, retrat                                                                                                | 526.723.352    | 8.850.223                                        | 524.449.576                                                                                                        | 718.087.145       | (28.598.935)    | 107.733                             | 1.749.619.095 |
| <b>Rezultatul global</b>                                                                                                       | -              | -                                                | -                                                                                                                  | 102.630.537       | -               | -                                   | 102.630.537   |
| <i>Profitul exercițiului financiar</i>                                                                                         | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | -             |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i>                                                                                   | -              | 17.179                                           | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | 17.179        |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale                                                                 | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | -             |
| Reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat | -              | -                                                | 178.849.729                                                                                                        | -                 | -               | -                                   | 178.849.729   |
| (Căștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare             | -              | -                                                | (23.265.572)                                                                                                       | 23.265.572        | -               | -                                   | -             |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                 | -              | 17.179                                           | 155.584.157                                                                                                        | 125.896.109       | -               | -                                   | 281.497.446   |
| <b>capitalurile proprii</b>                                                                                                    | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | -             |
| Diminuare capital social                                                                                                       | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | -             |
| Acțiuni proprii răscumparate                                                                                                   | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | -             |
| Acțiuni proprii alocate                                                                                                        | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | 5.354.456       | 458.741                             | 5.813.197     |
| Dividende prescise conform legii                                                                                               | -              | -                                                | -                                                                                                                  | -                 | -               | -                                   | -             |
| Dividende de plată aferente anului 2018                                                                                        | -              | -                                                | -                                                                                                                  | (30.256.347)      | -               | -                                   | (30.256.347)  |
| <b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>                                              | -              | -                                                | -                                                                                                                  | (30.256.347)      | -               | -                                   | (30.256.347)  |
| Sold la 30 Iunie 2019                                                                                                          | 526.723.352    | 8.867.402                                        | 680.033.733                                                                                                        | 813.726.908       | (23.244.479)    | 566.474                             | 2.006.673.390 |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 06 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

  
**Claudiu Doros**  
 Director General

  
 Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| <i>În Lei</i>                                                                                                                          | Capital social      | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Rezultat reportat   | Acțiuni proprii     | Alte elemente de capitaluri proprii | Total                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>                                                                                                         | <b>539.720.149</b>  | <b>8.797.557</b>                                 | <b>657.887.603</b>                                                                                                 | <b>573.485.823</b>  | <b>(37.436.693)</b> | <b>(846.694)</b>                    | <b>1.741.607.745</b> |
| <b>Modificări ca urmare a adoptării IFRS 9 ( a se vedea Nota 3 (a))</b>                                                                | -                   | -                                                | (103.082.150)                                                                                                      | 103.082.150         | -                   | -                                   | -                    |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2018, retratat</b>                                                                                               | <b>539.720.149</b>  | <b>8.797.557</b>                                 | <b>554.805.453</b>                                                                                                 | <b>676.567.973</b>  | <b>(37.436.693)</b> | <b>(846.694)</b>                    | <b>1.741.607.745</b> |
| <b>Rezultatul global</b>                                                                                                               | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | 50.159.949          | -                   | -                                   | 50.159.949           |
| <b>Profitul exercițiului financiar</b>                                                                                                 | -                   | 52.666                                           | -                                                                                                                  | -                   | -                   | -                                   | 52.666               |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                                           | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | -                   | -                   | -                                   | -                    |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale                                                                         | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | -                   | -                   | -                                   | -                    |
| Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat                 | -                   | -                                                | 12.845.408                                                                                                         | -                   | -                   | -                                   | 12.845.408           |
| (Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în contul de profit sau pierdere/rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare | -                   | -                                                | (43.201.285)                                                                                                       | 43.201.285          | -                   | -                                   | -                    |
| <b>T total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                       | <b>-</b>            | <b>52.666</b>                                    | <b>(30.355.876)</b>                                                                                                | <b>93.361.233</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>                            | <b>63.058.023</b>    |
| <b>capitalurile proprii</b>                                                                                                            |                     |                                                  |                                                                                                                    |                     |                     |                                     |                      |
| Diminuare capital social                                                                                                               | (12.996.797)        | -                                                | -                                                                                                                  | (12.434.333)        | 25.000.000          | 431.130                             | -                    |
| Acțiuni proprii răscumparate                                                                                                           | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | -                   | (19.998.000)        | (283.759)                           | (20.281.759)         |
| Acțiuni proprii alocate                                                                                                                | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | (398.920)           | 3.835.758           | 807.056                             | 4.243.895            |
| Dividende prescrise conform legii                                                                                                      | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | 10.406.543          | -                   | -                                   | 10.406.543           |
| Dividende de plată aferente anului 2017                                                                                                | -                   | -                                                | -                                                                                                                  | (49.555.697)        | -                   | -                                   | (49.555.697)         |
| <b>T total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>                                                    | <b>(12.996.797)</b> | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                                                                                                           | <b>(51.982.407)</b> | <b>8.837.757</b>    | <b>954.427</b>                      | <b>(55.187.019)</b>  |
| <b>Sold la 31 de cembrie 2018</b>                                                                                                      | <b>526.723.352</b>  | <b>8.850.223</b>                                 | <b>524.449.576</b>                                                                                                 | <b>717.946.800</b>  | <b>(28.598.935)</b> | <b>107.733</b>                      | <b>1.749.478.749</b> |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 06 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

**Claudiu Doros**  
 Director General

  
 Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

| <i>În Lei</i>                                                                                          | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activități de exploatare</b>                                                                        |                          |                          |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                                    | <b>113.975.480</b>       | <b>58.716.761</b>        |
| <b>Ajustări:</b>                                                                                       |                          |                          |
| Castig/Pierdere neta aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | (26.438.573)             | 4.592.437                |
| Ajustari aferente activelor financiare FVTOCI                                                          | 23.265.572               | (101.443.101)            |
| Venituri din dividende                                                                                 | (96.351.629)             | (68.122.799)             |
| Venituri din dobânzi                                                                                   | (1.265.779)              | (222.831)                |
| Cheltuieli/(Reluări) din provizioane pentru riscuri și cheltuieli                                      | (980.094)                | (90.563)                 |
| Reluări alte provizioane                                                                               | (7.577.621)              | (10.221.623)             |
| Câștig net din diferențe de curs valutar                                                               | (137.378)                | -                        |
| Alte ajustări                                                                                          | (5.837.600)              | 1.754.567                |
| <b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>                        |                          |                          |
| Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                 | (919.524)                | (55.795.112)             |
| Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                   | 44.361.330               | 25.183.341               |
| Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global         | (17.056.762)             | (46.419.719)             |
| Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global           | 89.816.474               | 133.217.504              |
| Încasări ale investițiilor deținute până la scadență                                                   | 5.880                    | 5.880                    |
| Modificări ale altor active                                                                            | 3.651.505                | 60.868.860               |
| Modificări ale altor datorii                                                                           | (14.800.194)             | 13.480.583               |
| Dividende încasate                                                                                     | 83.140.493               | 52.760.434               |
| Dobânzi încasate                                                                                       | 1.139.753                | 647.381                  |
| Impozit pe profit plătit                                                                               | (2.270.467)              | (15.503.732)             |
| <b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>                                               | <b>185.720.866</b>       | <b>53.408.268</b>        |
| <b>Activități de investiții</b>                                                                        |                          |                          |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale                                                        | (103.870)                | (574.035)                |
| Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare                                     | -                        | 441.096                  |
| <b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>                                                | <b>(103.870)</b>         | <b>(132.939)</b>         |
| <b>Activități de finanțare</b>                                                                         |                          |                          |
| Dividende plătite                                                                                      | (21.790.008)             | (549.064)                |
| Plăți pentru partea de principal a datoriei care decurge din contractul de leasin                      | (169.606)                | -                        |
| Plăți reprezentând dobânda aferenta datoriei care decurge din contractul de le.                        | (39.407)                 | -                        |
| Actiuni proprii rascumparate                                                                           | -                        | -                        |
| <b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>                                                 | <b>(21.999.021)</b>      | <b>(549.064)</b>         |
| <b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>                                             | <b>163.617.975</b>       | <b>52.726.265</b>        |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie                                                        | 74.815.165               | 36.616.812               |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la 30 Iunie</b>                                                   | <b>238.433.140</b>       | <b>89.343.076</b>        |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 06 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

**Claudiu Doros**  
 Director General

**Director Financiar**

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

## **1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ**

SIF Moldova SA („**Societatea**” sau „**SIF Moldova**”), indicativ Bursa de Valori București „**SIF2**” este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale și Legii 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare, autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) prin *Autorizația nr. 20/23.01.2018 emisă de ASF*.

Societatea este succesoarea Fondului Proprietății Private II Moldova, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, și are sediul social în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România. SIF Moldova operează și prin reprezentanțele sale aflate în localitățile Iași și București.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este:

- administrarea și gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate și a altor instrumente calificate astfel prin reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM), ale carei atribuții și prerogative au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.);
- administrarea și gestionarea de acțiuni/obligațiuni și alte drepturi ce decurg din acestea la societățile netranzaționate sau închise;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Societatea se autoadministrează.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF2, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Société Générale S.A. – societate autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ale carei atribuții și prerogative au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).



## **2. BAZELE ÎNTOCMIRII**

### **(a) Declarația de conformitate**

**Situațiile financiare individuale** se întocmesc de către Societate în conformitate cu criteriile de recunoaștere, măsurare și evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"). Societatea a întocmit prezentele situații financiare individuale pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare *IFRS*, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019 cuprind situația individuală a poziției financiare, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a fluxurilor de numerar, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și note explicative.

Informațiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2018 pentru situația individuală a poziției financiare și pentru situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și la 30 Iunie 2018 pentru situația rezultatului global.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului SIF "Moldova" la 30 iunie 2019 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 16 septembrie 2019. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro)

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei (simbol al monedei naționale „RON”).

### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

### **(c) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („RON”). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

### **(d) Bazele evaluării**

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.



## **2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)**

### **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații.

Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

## **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Cu excepția modificărilor referitoare la adoptarea IFRS 16 Contracte de leasing („IFRS 16”) descrise mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare semestriale au fost aplicate în mod consecvent pentru perioadele raportate în aceste situații financiare semestriale.

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari și în schimb cere companiilor să recunoască cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operational și cel financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestatii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare a activului suport și o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru are ca rezultat un model de recunoaștere a unei cheltuieli mai mari la începutul contractelor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.

SIF Moldova **a adoptat IFRS 16** cu data aplicării inițiale la **1 ianuarie 2019**. Societatea deține contracte de leasing având ca obiect mijloace de transport. Contractele sunt încheiate pe o perioadă de 4 ani, plățile fiind constituite din prima rată cu o valoare mai mare și 47 de rate egale.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

Ca urmare a adoptării IFRS 16, cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2019, Societatea a înregistrat un impact pozitiv în rezultatul reportat în sumă totală de 140.346 Lei, ca urmare a reluării cheltuielilor reprezentând rate de leasing și înregistrării cheltuielilor cu amortizarea drepturilor de utilizare și a cheltuielii cu dobânda aferentă contractului de leasing.

În conformitate cu prevederile IFRS 16, SIF Moldova a decis să nu retrateze perioadele anterioare, recunoscând efectul cumulat al aplicării inițiale ca o ajustare a soldului de deschidere a rezultatului reportat la data de 01 ianuarie 2019.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că SIF Moldova își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

#### **(a) Tranzacții în monedă străină**

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR au fost:

| <b>Valuta</b>        | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> | <b>Variație</b> |
|----------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------|
| Euro (EUR)           | 1:LEU 4,7328             | 1: LEU 4,6639                | 1,48%           |
| Dolar american (USD) | 1:LEU 4,1587             | 1: LEU 4,0736                | 2,09%           |

#### **(b) Filialele și entitățile asociate**

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a influența, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(b) Filialele și entitățile asociate (continuare)**

Lista filialelor și lista entităților asociate se regăsește în **nota 27**.

Societatea a clasificat în aceste situații financiare individuale participațiile în filiale și entități asociate ca active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și la valoare justă prin cotul de profit și pierdere, în conformitate cu IFRS 9.

#### **(c) Contabilizarea efectului hiperinflației**

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea ajustează următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003:

- capital social;
- active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Imobilizările corporale și investițiile imobiliare sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2018 și 30 Iunie 2019. Ultima reevaluare a fost efectuată de către Societate la data de 31 decembrie 2016 de către societatea Evaluări Consultanță Management Bacău - membru ANEVAR.

Sumele afectate reluate anual ca rezultat al operațiunii de retratare a situațiilor financiare conform IAS 29 sunt în cuantum de 425.405.435 lei.

#### **(d) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de numerar Societatea consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile și dobânzile aferente acestora (exclusiv depozitele blocate).



### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### (e) Active și datorii financiare

##### (i) Clasificare active și datorii financiare

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere („FVTPL”) –**

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pe care Societatea nu a optat să le clasifice în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și care nu au fost deținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin Contul de Profit sau Pierdere.

Un activ financiar (indiferent dacă este destinat tranzacționării sau nu) trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Însă, la recunoașterea inițială, societatea poate să desemneze irevocabil un instrument de capitaluri proprii, nedestinat tranzacționării, drept evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
  - La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.
- **Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”):** opțiune de clasificare la momentul recunoașterii inițiale pentru instrumente de capitaluri proprii nedținute în vederea tranzacționării.

Un activ financiar (instrument de capital nedestinat tranzacționării) trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, dacă managementul optează pentru această categorie la momentul recunoașterii inițiale.

Un câștig sau o pierdere aferent(ă) unui activ financiar evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția venitului din dobânzi pentru instrumentele de datorie și a veniturilor din dividende în cazul instrumentelor de capital.

Atunci când activul financiar este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din capitalurile proprii în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS 1) în cazul instrumentelor de datorie (reciclare în contul de profit sau pierdere). În cazul instrumentelor de capital, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din capitalurile proprii în profit sau pierdere (nu se reciclează în contul de profit sau pierdere).

**Active financiare la cost amortizat** – instrumente de datorie care nu sunt destinate tranzacționării, sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit numai prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și termenii contractuali ai activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare(continuare)**

##### **(i) Clasificare active si datorii financiare (continuare)**

##### **Active si datorii financiare la cost amortizat**

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (în cazul activelor financiare). Activele și datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul și conturile curente, depozitele constituite la bănci, dividendele de încasat, obligatiunile, datoriile față de acționari, sumele datorate furnizorilor de servicii și alte creanțe și datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiară în momentul recunoașterii inițiale, minus plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe între valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, minus oricare pierderi din depreciere. Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- (a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- (b) termenii contractuali ai activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

**Datorii financiare la cost amortizat** – sunt recunoscute la momentul recunoașterii inițiale și nu sunt aferente unei activități de tranzacționare.

##### **(ii) Recunoaștere**

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.,

##### **(iii) Compensări**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Societatea intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

##### **(iv) Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurat(ă) la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### **(v) Evaluarea la valoarea justă**

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, (i.e. un preț de ieșire.)

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Evaluarea la valoare justă pentru instrumentele tranzacționate pe o piață activă se face prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada corespunzătoare de raportare.

În cazul în care un activ financiar este cotate pe mai multe piețe active, Societate utilizează cotația de pe piața cea mai avantajoasă, cu luarea în considerare a tuturor barierelor/ costurilor asociate accesului la fiecare din piețe.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea Societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare(continuare)**

##### **(vi) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

##### ***Active financiare măsurate la cost amortizat***

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit absolută sau relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

În ceea ce privește depozitele bancare și obligațiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scăzut de credit, în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustările pentru deprecierea creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerința de bază este identificarea colectărilor estimate, scadențarul plăților și rata de actualizare utilizată.

Compania a definit ca expuneri "neperformante" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Compania evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
- sume neachitate.

##### **(vii) Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### **(vii) Derecunoaștere (continuare)**

Dacă onorariul care urmează să fie primit nu recompensează entitatea în mod adecvat pentru prestarea serviciului de administrare, atunci o datorie din administrare trebuie recunoscută la valoarea sa justă. Dacă onorariul care urmează să fie primit este mai mult decât o compensație adecvată pentru prestarea serviciului de administrare, atunci un activ din administrare trebuie recunoscut pentru dreptul de administrare la o valoare determinată pe baza unei alocări a valorii contabile a activului financiar mai mare.

De asemenea dacă în urma transferului un activ financiar este derecunoscut în întregime, dar ca urmare a transferului entitatea obține un nou activ financiar sau își asumă o nouă datorie financiară sau o datorie din administrare, entitatea trebuie să recunoască noul activ financiar, noua datorie financiară sau datoria din administrare la valoarea justă.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

Dacă activul transferat face parte dintr-un activ financiar mai mare (de exemplu, atunci când entitatea transferă fluxurile de numerar aferente dobânzii unui instrument de datorie) și partea transferată îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere în întregime, valoarea contabilă anterioară a activului financiar mai mare trebuie împărțită între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți la data transferului. În acest scop, un activ din administrare trebuie tratat ca o parte care continuă să fie recunoscută. Diferența dintre:

- valoarea contabilă alocată părții derecunoscute și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite pentru partea derecunoscută (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Un câștig sau o pierdere cumulat(ă) care ar fi fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global este alocat(ă) între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți.

#### **(g) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(g) Investiții imobiliare (continuare)**

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

#### **(i) Recunoaștere**

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat elementului să intre în Societate;
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.

#### **(ii) Evaluare**

##### *Evaluarea inițială*

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele de transfer ale proprietății și alte costuri de tranzacționare).

Valoarea investițiilor imobiliare ale Societății la 30 Iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este detaliată în **nota 17**.

##### *Evaluarea ulterioară*

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membrii ai Asociației Naționale a Evaluatoarelor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societății.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(g) Investiții imobiliare (continuare)**

##### **(iii) Transferuri**

Transferurile la sau de la investiții imobiliare sunt făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea respectivului activ.

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

##### **(iv) Deprecierea**

Se aplică aceleași politici contabile ca și pentru imobilizări corporale.

##### **(v) Derecunoaștere**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa. Câștigurile sau pierderile care rezultă din casarea sau vânzarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este casată sau vândută.

#### **(h) Imobilizări corporale și necorporale**

##### **(i) Recunoaștere și evaluare**

**Imobilizările corporale** recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială la care se adaugă orice cost care poate fi atribuit direct aducerii activului în locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de management, cum ar fi spre exemplu: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Valoarea imobilizărilor corporale și necorporale ale Societății la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este detaliată în **nota 18**.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Alte imobilizări corporale.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)**

##### **(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)**

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membrii ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Societate.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea cumulată și provizionul pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

##### **(ii) Amortizare**

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

|                                        |          |
|----------------------------------------|----------|
| Construcții                            | 40 ani   |
| Echipamente                            | 2-12 ani |
| Mijloace de transport                  | 4-8 ani  |
| Mobilier și alte imobilizări corporale | 4-12 ani |

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Imobilizările necorporale ce îndeplinesc criteriile de recunoaștere din Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea cumulată. Amortizarea imobilizărilor necorporale este înregistrată în contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe o perioadă estimată de maxim 3 ani.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

##### **(iii) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale și necorporale**

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

##### **(iv) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)**

##### **(iv) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)**

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv. Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

#### **(j) Capital social**

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitării.

#### **(k) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

#### **(l) Dividende prescrise**

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii.

Dividendele prescrise reprezintă tranzacții cu acționarii fiind recunoscute în capitaluri proprii, în rezultatul reportat.

#### **(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

#### **(n) Venituri din dobânzi**

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă).



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(o) Venituri din dividende (continuare)**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul Societății de a primi aceste venituri. În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

**Societatea înregistrează veniturile din dividende la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuială curentă cu impozitul pe profit.**

#### **(i) Beneficii pe termen scurt**

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile și primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților și contribuțiile la asigurările sociale sunt recunoscute în situațiile financiare ale Societății atunci când serviciile sunt prestate. Societatea recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlul de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

#### **(ii) Planuri de contribuții determinate**

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

#### **(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților**

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

#### **(q) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar**

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(q) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar (continuare)**

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

#### **(r) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent perioadei cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută. Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, rata impozitului pe profit a fost de 16% (respectiv 16% la 31 decembrie 2018). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost de 5% și 0% pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, (respectiv 5% și 0% la 31 decembrie 2018). Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

#### **(s) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(t) Contracte de leasing**

##### **(i) Recunoaștere și evaluare**

La data începerii derulării, un locatar trebuie să recunoască un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

##### ***Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare***

La data începerii derulării, un locatar trebuie să evalueze la cost activul aferent dreptului de utilizare.

Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie să includă:

- (a) valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing, conform descrierii de la punctul 26 din IFRS 16;
- (b) orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această dată, minus orice *stimulente de leasing primite*;
- (c) orice *costuri directe inițiale* suportate de către locatar; și
- (d) o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către locatar pentru demontarea și înlăturarea activului-suport, pentru restaurarea locului în care este situat acesta sau pentru aducerea activului-suport la condiția impusă în termenele și condițiile contractului de leasing, cu excepția cazului în care aceste costuri sunt suportate pentru producerea stocurilor. Locatarul își asumă obligația față de aceste costuri fie la data începerii derulării, fie ca urmare a folosirii activului-suport pe parcursul unei anumite perioade.

##### ***Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing***

La data începerii derulării, un locatar trebuie să evalueze datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing trebuie să fie actualizate utilizând *rata dobânzii implicită în contractul de leasing* dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, locatarul trebuie să utilizeze *rata marginală de împrumut a locatarului*.

La data începerii derulării, plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind următoarele plăți aferente dreptului de utilizare a activului-suport pe durata contractului de leasing care nu sunt achitate la data începerii derulării:

- (a) *plăți fixe*, minus orice stimulente de leasing de primit;
- (b) *plăți variabile de leasing* care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării;
- (c) sumele preconizate datorate de către locatar în baza unor *garanții aferente valorii reziduale*;
- (d) prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă locatarul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea; și
- (e) plăți ale penalităților de reziliere a contractului de leasing, dacă durata contractului de leasing reflectă exercitarea de către locatar a unei opțiuni de reziliere a contractului de leasing.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(t) Contracte de leasing (continuare)**

##### ***(ii) Evaluarea ulterioară***

##### ***Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare***

După data începerii derulării, un locatar trebuie să evalueze activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost, cu excepția cazului în care aplică unul dintre modelele de evaluare descrise la punctele 34 și 35 din IFRS 16.

##### **Modelul bazat pe cost**

Pentru a aplica un model bazat pe cost, un locatar trebuie să evalueze la cost activul aferent dreptului de utilizare:

- (a) minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate; și
- (b) ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing specificate la punctul 36 litera (c) IFRS 16.

Un locatar trebuie să aplice dispozițiile privind amortizarea din IAS 16 *Imobilizări corporale* atunci când amortizează activul aferent dreptului de utilizare, care face obiectul unui contract de leasing ce prevede transferul dreptului de proprietate asupra activului-suport la locatar până la încheierea duratei contractului de leasing.

În caz contrar, locatarul trebuie să amortizeze activul aferent dreptului de utilizare de la data începerii derulării până la prima dată dintre sfârșitul *duratei de viață utilă* a activului aferent dreptului de utilizare și sfârșitul duratei contractului de leasing.

Un locatar trebuie să aplice IAS 36 *Deprecierea activelor* pentru a determina dacă activul aferent dreptului de utilizare este depreciat și pentru a contabiliza orice pierdere din depreciere identificată.

##### ***Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing***

După data începerii derulării, un locatar trebuie să evalueze datoria care decurge din contractul de leasing prin:

- (a) majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing;
- (b) reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate; și
- (c) reevaluarea valorii contabile pentru a reflecta orice reevaluare sau modificări ale contractului de leasing sau pentru a reflecta plățile de leasing fixe în fond revizuite.

Dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing pentru fiecare perioadă de-a lungul duratei contractului trebuie să fie valoarea care produce o rată periodică constantă a dobânzii pentru soldul datoriei ce decurge din contractul de leasing.

După data începerii derulării, un locatar trebuie să recunoască ambele elemente de mai jos în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care costurile sunt incluse în valoarea contabilă a altui activ în conformitate cu alte standarde aplicabile:

- (a) dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing; și
- (b) plățile variabile de leasing care nu sunt incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing în perioada în care apare evenimentul sau contextul ce declanșează acele plăți.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(t) Contracte de leasing (continuare)**

##### ***(iii) Reevaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing***

După data începerii derulării, un locatar trebuie să aplice punctele 40-43 pentru a reevalua datoria care decurge din contractul de leasing pentru a reflecta modificarea plăților de leasing. Un locatar trebuie să recunoască valoarea reevaluării datoriei care decurge din contractul de leasing ca o ajustare a activului aferent dreptului de utilizare. Totuși, dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare este redusă la zero și are loc o reducere suplimentară la evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing, un locatar trebuie să recunoască orice valoare rămasă din reevaluare în profit sau pierdere.

Un locatar trebuie să reevalueze datoria care decurge din contractul de leasing prin actualizarea plăților de leasing revizuite utilizând o rată de actualizare revizuită, în cazul în care fie:

- (a) are loc o modificare a duratei contractului de leasing; fie
- (b) are loc o modificare la evaluarea unei opțiuni de cumpărare a activului-suport. Un locatar trebuie să determine plățile de leasing revizuite pentru a reflecta modificarea sumelor datorate în conformitate cu opțiunea de cumpărare.

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare 30 iunie 2019, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă la data de 30 iunie 2019 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019.

#### **(u) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent**

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile Societății:

- IFRS 16 „Leasing” – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Societatea consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare.

Societatea a adoptat IFRS 16 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2019 (a se vedea Nota 3 pentru mai multe detalii).

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**(v) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE**

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societății și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” - Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Societatea estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

#### **4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE**

Conducerea Societății consideră că gestionarea riscurilor trebuie să fie realizată într-un cadru metodologic consistent și că administrarea acestora constituie o componentă importantă a strategiei privind maximizării rentabilității, obținerii unui nivel scontat al profitului cu menținerea unei expuneri la risc rezonabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de conducerea Societății este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Societății.

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operațional.
- riscul de neadecvare a capitalului

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea a implementat politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

##### **(a) Riscul de piață**

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzătoare portofoliului de acțiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piață, poziție geografică sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezență pe piețe noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranța la concentrările de risc;
- alocarea strategică a investițiilor pe termen lung având la bază principiul conform căruia piața va determina corect valoarea fundamentală;
- alocarea tactică pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

#### **4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(a) Riscul de piață (continuare)**

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

##### **(i) Riscul de preț**

Expunerea la riscul de preț constă în posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. 85% din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 81%) reprezentau investiții în societăți ce făceau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 27.206.524 lei (31 decembrie 2018: 28.711.236 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 132.888.690 lei (31 decembrie 2018: 121.054.589 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

**4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

**(a) Riscul de piață (continuare)**

**(i) Riscul de preț (continuare)**

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

| <i>În LEI</i>                                                  | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>%</b>    | <b>31 decembrie<br/>2018</b> | <b>%</b>    |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| Activități financiare, bancare și de asigur                    | 912.567.299              | 54,69%      | 766.069.017                  | 48,79%      |
| Industria gazelor naturale                                     | 207.488.344              | 12,44%      | 177.813.028                  | 11,32%      |
| Transport, depozitare, comunicații                             | 4.100.000                | 0,25%       | 4.094.067                    | 0,26%       |
| Industria chimică și petrochimică                              | 79.991.100               | 4,79%       | 115.356.925                  | 7,35%       |
| Dezvoltare (promovare) imobiliară                              | 166.414.130              | 9,97%       | 166.414.130                  | 10,60%      |
| Industria textilă                                              | 6.227.310                | 0,37%       | 6.227.310                    | 0,40%       |
| Industria farmaceutică                                         | -                        | 0,00%       | 43.333.402                   | 2,76%       |
| Fabricarea de mașini, utilaje și echipame                      | 47.697.144               | 2,86%       | 48.698.099                   | 3,10%       |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul,<br>turism și restaurante     | 28.884.116               | 1,73%       | 29.481.781                   | 1,88%       |
| Fabricarea mijloacelor de transport                            | 115.745.429              | 6,94%       | 111.161.452                  | 7,08%       |
| Industria construcțiilor metalice și a<br>produselor din metal | 7.167.953                | 0,43%       | 10.267.952                   | 0,65%       |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servi                  | 44.338.200               | 2,66%       | 44.779.680                   | 2,85%       |
| Agricultura, creșterea animalelor, pescui                      | 38.712.349               | 2,32%       | 34.872.349                   | 2,22%       |
| Industria alimentară                                           | 5.463.781                | 0,33%       | 7.810.237                    | 0,50%       |
| Altele                                                         | 3.760.981                | 0,23%       | 3.814.755                    | 0,24%       |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>1.668.558.137</b>     | <b>100%</b> | <b>1.570.194.184</b>         | <b>100%</b> |

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 54,69% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 48,79% înregistrată la 31 decembrie 2018. Expunerea Societății față de Banca Transilvania este de 49,69% la 30 iunie 2019 (44,10% la 31 decembrie 2018).

**(ii) Riscul de rată a dobânzii**

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1-3 luni.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

**4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)****(a) Riscul de piață (continuare)****(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)**

Următoarele tabele prezintă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

| <i>În Lei</i>                                                                           | Valoare contabilă    | Sub 3 luni         | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilă |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| <b>30 Iunie 2019</b>                                                                    |                      |                    |                    |                  |                            |
| <b>Active financiare</b>                                                                |                      |                    |                    |                  |                            |
| Numerar și echivalente de numerar                                                       | 335.410              | 335.410            | -                  | -                | -                          |
| Depozite plasate la bănci                                                               | 238.097.730          | 238.045.721        | -                  | -                | 52.009                     |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                   | 323.887.195          | -                  | -                  | -                | 323.887.195                |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.582.008.215        | -                  | -                  | -                | 1.582.008.215              |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                           | 7.931.441            | 216.398            | 8.820              | 7.706.223        | -                          |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                | 13.650.571           | 8.496.778          | 5.013.546          | -                | 140.247                    |
| <b>Total active financiare</b>                                                          | <b>2.165.910.562</b> | <b>247.094.307</b> | <b>5.022.366</b>   | <b>7.706.223</b> | <b>1.906.087.666</b>       |
| <b>Datorii financiare</b>                                                               |                      |                    |                    |                  |                            |
| Dividende de plată                                                                      | 43.235.108           | 43.235.108         | -                  | -                | -                          |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                    | 9.882.724            | 381.394            | 26.310             | -                | 9.475.020                  |
| Datorii din contractele de leasing                                                      | 961.699              | 82.112             | 252.084            | 627.503          | -                          |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                         | <b>54.079.531</b>    | <b>43.698.614</b>  | <b>278.394</b>     | <b>627.503</b>   | <b>9.475.020</b>           |



## 4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

## (a) Riscul de piață (continuare)

## (ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

| În LEI                                                                                  | Valoare contabilă    | Sub 3 luni        | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilă |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| <b>31 decembrie 2018</b>                                                                |                      |                   |                    |                  |                            |
| <b>Active financiare</b>                                                                |                      |                   |                    |                  |                            |
| Numerar și echivalente de numerar                                                       | 278.239              | 278.239           | -                  | -                | -                          |
| Depozite plasate la bănci                                                               | 74.536.926           | 74.484.917        | -                  | -                | 52.009                     |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                   | 341.800.429          | -                 | -                  | -                | 341.800.429                |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.441.126.064        | -                 | -                  | -                | 1.441.126.064              |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                           | 7.821.978            | 215.781           | 8.820              | 7.597.377        | -                          |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                | 8.556.152            | 7.399.102         | 1.099.600          | -                | 57.450                     |
| <b>Total active financiare</b>                                                          | <b>1.874.119.788</b> | <b>82.378.039</b> | <b>1.108.420</b>   | <b>7.597.377</b> | <b>1.783.035.952</b>       |
| <b>Datorii financiare</b>                                                               |                      |                   |                    |                  |                            |
| Dividende de plată                                                                      | 34.768.768           | 34.768.768        |                    | -                | -                          |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                    | 12.140.530           | 1.440.530         | 10.700.000         | -                | -                          |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                         | <b>46.909.298</b>    | <b>36.209.298</b> | <b>10.700.000</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>                   |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

**4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

**(a) Riscul de piață (continuare)**

**(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)**

Impactul asupra profitului net al Societății al unei modificări de  $\pm 100$  bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 500$  bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de 10.011.756 lei (31 decembrie 2018:  $\pm 3.158.146$  lei).

**(iii) Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Deși Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională. Celelalte valute în care se efectuează operațiuni sunt EUR și USD.

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt prezentate în tabelele următoare.

| <i>În LEI</i>                                                                           | RON                  | EUR               | USD           | Alte valute |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|-------------|
| <b>30 Iunie 2019</b>                                                                    |                      |                   |               |             |
| <b>Active financiare</b>                                                                |                      |                   |               |             |
| Numerar și echivalente de numerar                                                       | 280.146              | 44.561            | 10.704        | -           |
| Depozite plasate la bănci                                                               | 236.613.271          | 1.484.460         | -             | -           |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                   | 322.234.147          | 1.653.048         | -             | -           |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.582.008.215        | -                 | -             | -           |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                           | 88.800               | 7.842.641         |               |             |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                | 13.650.571           | -                 | -             | -           |
| <b>Total active financiare</b>                                                          | <b>2.154.875.149</b> | <b>11.024.709</b> | <b>10.704</b> | <b>-</b>    |
| <b>Datorii financiare</b>                                                               |                      |                   |               |             |
| Dividende de plată                                                                      | 43.235.108           | -                 | -             | -           |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                    | 9.882.724            | -                 | -             | -           |
| Datorii din contractele de leasing                                                      | -                    | 961.699           |               |             |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                         | <b>53.117.832</b>    | <b>961.699</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>    |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

**4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

**(a) Riscul de piata (continuare)**

**(iii) Riscul valutar (continuare)**

| <i>În LEI</i>                                                                                 | RON                  | EUR               | USD           | Alte valute |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|-------------|
| <b>31 decembrie 2018</b>                                                                      |                      |                   |               |             |
| <b>Active financiare</b>                                                                      |                      |                   |               |             |
| Numerar și echivalente de numerar                                                             | 204.775              | 46.702            | 26.762        | -           |
| Depozite plasate la bănci                                                                     | 73.307.983           | 1.228.943         | -             | -           |
| Active financiare la valoare justă prin<br>contul de profit sau pierdere                      | 340.179.852          | 1.620.577         | -             | -           |
| Active financiare desemnate la<br>valoare justă prin alte elemente ale<br>rezultatului global | 1.441.126.064        | -                 | -             | -           |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                                 | 94.740               | 7.727.238         | -             | -           |
|                                                                                               |                      | -                 | -             | -           |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                      | 8.556.152            |                   |               |             |
| <b>Total active financiare</b>                                                                | <b>1.863.469.565</b> | <b>10.623.460</b> | <b>26.762</b> | <b>-</b>    |
| <b>Datorii financiare</b>                                                                     |                      |                   |               |             |
| Dividende de plată                                                                            | 34.768.768           | -                 | -             | -           |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                          | 12.140.530           | -                 | -             | -           |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                               | <b>46.909.298</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>    |

Impactul asupra profitului Societății a unei modificări de  $\pm 15\%$  a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de  $\pm 15\%$  a cursului de schimb RON/USD, la 30 iunie 2019, toate celelalte variabile rămânând constante, este 1.511.057 lei (31 decembrie 2018: de  $\pm 1.597.533$  lei).

**(b) Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul producerii unei pierderi financiare pentru Societate în condițiile în care o contrapartidă nu își îndeplinește obligațiile contractuale și este în principal aferent conturilor curente, depozitelor la bănci obligațiunilor și altor creanțe.

La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

**4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

**(b) Riscul de credit**

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 260.015.152 lei la 30 iunie 2019, în sumă de de 91.193.295 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

***Expuneri în conturi curente și depozite la bănci***

| <i>În LEI</i>                                     | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Banca Transilvania                                | 45.664.254               | 26.829.251                   |
| BRD - Group Societe Generale                      | 34.135.992               | 11.041.535                   |
| UniCredit Bank                                    | 18.644                   | 36.875.795                   |
| Eximbank                                          | 158.474.457              | -                            |
| Alte bănci comerciale                             | 135.676                  | 65.881                       |
| <b>Total depozite la bănci</b>                    | <b>238.429.023</b>       | <b>74.812.462</b>            |
| <b>Numerar</b>                                    | <b>4.117</b>             | <b>2.703</b>                 |
| <b>Total conturi curente și depozite la bănci</b> | <b>238.433.140</b>       | <b>74.815.165</b>            |

***Expuneri din obligațiuni la cost amortizat***

| <i>În LEI</i>                  | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Obligațiuni municipale Bacău   | 88.800                   | 94.740                       |
| Obligațiuni Banca Transilvania | 7.842.641                | 7.727.238                    |
| <b>Total</b>                   | <b>7.931.441</b>         | <b>7.821.978</b>             |

***Active financiare la cost amortizat***

| <i>În LEI</i>                               | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| AAAS București                              | 54.962.800               | 54.952.612                   |
| Ministerul Finantelor - drepturi litigioase | -                        | 2.415.314                    |
| Depozitarul Central                         | 1.867.622                | 645.912                      |
| Minerva S.A.                                | -                        | 3.870.192                    |
| Vascar S.A.                                 | 1.801.751                | -                            |
| Alți debitori diverși și creanțe comerciale | 2.022.965                | 2.342.001                    |
| Dividende de încasat                        | 8.656.933                |                              |
| Alte active financiare la cost amortizat    | 75.130                   | 57.450                       |
| Ajustări pentru depreciere                  | (55.736.630)             | (55.727.329)                 |
| <b>Total</b>                                | <b>13.650.571</b>        | <b>8.556.152</b>             |



#### **4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Societatea să nu își poată achita obligațiile financiare ajunse la scadență. Administrarea riscului de lichiditate constă în asigurarea în mod continuu a unui nivel suficient de lichidități pentru achitarea obligațiilor scadente, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

Instrumentele financiare ale Societății pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă. Prin urmare, Societatea poate avea dificultăți în lichidarea rapidă a investițiilor în aceste instrumente la o valoare apropiată de cea determinată în baza modelului de calcul al activului net al societăților de investiții financiare prevăzut în Regulamentul nr.9/2014 emis de către ASF pentru a îndeplini cerințele proprii de lichiditate.

## 4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

## (c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2019, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

| <i>În LEI</i>                                                                           | Valoare contabilă    | Sub 3 luni         | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilă |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| <b>30 Iunie 2019</b>                                                                    |                      |                    |                    |                  |                            |
| <b>Active financiare</b>                                                                |                      |                    |                    |                  |                            |
| Numerar și echivalente de numerar                                                       | 335.410              | 335.410            | -                  | -                | -                          |
| Depozite plasate la bănci                                                               | 238.097.730          | 238.045.721        | -                  | -                | 52.009                     |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                   | 323.887.195          | -                  | -                  | -                | 323.887.195                |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.582.008.215        | -                  | -                  | -                | 1.582.008.215              |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                           | 7.931.441            | 216.398            | 8.820              | 7.706.223        | -                          |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                | 13.650.571           | 8.496.778          | 5.013.546          | -                | 140.247                    |
| <b>Total active financiare</b>                                                          | <b>2.165.910.562</b> | <b>247.094.307</b> | <b>5.022.366</b>   | <b>7.706.223</b> | <b>1.906.087.667</b>       |
| <b>Datorii financiare</b>                                                               |                      |                    |                    |                  |                            |
| Dividende de plată                                                                      | 43.235.108           | 43.235.108         | -                  | -                | -                          |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                    | 9.882.724            | 381.394            | 26.310             | -                | 9.475.020                  |
| Datorii din contractele de leasing                                                      | 961.699              | 82.112             | 252.084            | 627.503          | -                          |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                         | <b>54.079.531</b>    | <b>43.698.614</b>  | <b>278.394</b>     | <b>627.503</b>   | <b>9.475.020</b>           |



## 4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

## (c) Riscul de lichiditate (continuare)

| <i>În LEI</i>                                                                           | Valoare contabilă    | Sub 3 luni        | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilită |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------------------|
| <b>31 Decembrie 2018</b>                                                                |                      |                   |                    |                  |                              |
| <b>Active financiare</b>                                                                |                      |                   |                    |                  |                              |
| Numerar și echivalente de numerar                                                       | 278.239              | 278.239           | -                  | -                | -                            |
| Depozite plasate la bănci                                                               | 74.536.926           | 74.484.917        | -                  | -                | 52.009                       |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere                   | 341.800.429          | -                 | -                  | -                | 341.800.429                  |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.441.126.064        | -                 | -                  | -                | 1.441.126.064                |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                           | 7.821.978            | 215.781           | 8.820              | 7.597.377        | -                            |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                | 8.556.152            | 7.399.102         | 1.099.600          | -                | 57.450                       |
| <b>Total active financiare</b>                                                          | <b>1.874.119.788</b> | <b>82.378.039</b> | <b>1.108.420</b>   | <b>7.597.377</b> | <b>1.783.035.953</b>         |
| <b>Datorii financiare</b>                                                               |                      |                   |                    |                  |                              |
| Dividende de plată                                                                      | 34.768.768           | 34.768.768        | -                  | -                | -                            |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                    | 12.140.530           | 1.440.530         | 10.700.000         | -                | -                            |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                         | <b>46.909.298</b>    | <b>36.209.298</b> | <b>10.700.000</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>                     |

#### **4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(d) Riscul aferent impozitării**

Sistemul fiscal din România este supus unor permanente schimbări și interpretări. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Societății și pot calcula dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

În plus, Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești cât și străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat; cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății.

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care Societatea a fost supusă a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile Societății de la această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare.

##### **(e) Riscul aferent mediului economic**

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor. Conducerea Societății este preocupată să estimeze natura schimbărilor ce vor avea loc în mediul economic din România și care va fi efectul acestora asupra situațiilor financiare ale Societății.

Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibilă în afara granițelor și un grad scăzut de lichiditate a pieței de capital.

Conducerea Societății nu poate previziona toate efectele crizei care vor avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare. Conducerea SIF Moldova consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață.



#### **4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **(f) Riscul operațional**

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inherent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

##### **(g) Adecvarea capitalurilor**

Deși Societatea nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalurilor, politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.006.673.390 lei la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 1.749.478.749 lei).

## 5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 iunie 2019:

| În Lei                                                                                        | Active financiare la<br>valoare justă prin<br>contul de profit și<br>pierdere | Active financiare<br>evaluate la valoare<br>justă prin alte<br>elemente ale<br>rezultatului global | Cost amortizat     | Valoare<br>contabilă totală | Valoare justă        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|
| Numerar și echivalente de numerar                                                             | -                                                                             | -                                                                                                  | 335.410            | 335.410                     | 335.410              |
| Depozite plasate la bănci                                                                     | -                                                                             | -                                                                                                  | 238.097.730        | 238.097.730                 | 238.097.730          |
| Active financiare la valoare justă prin<br>contul de profit și pierdere                       | 323.887.195                                                                   | -                                                                                                  | -                  | 323.887.195                 | 323.887.195          |
| Active financiare desemnate la valoare<br>justă prin alte elemente ale rezultatului<br>global | -                                                                             | 1.582.008.215                                                                                      | -                  | 1.582.008.215               | 1.582.008.215        |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                                 | -                                                                             | -                                                                                                  | 7.931.441          | 7.931.441                   | 7.931.441            |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                      | -                                                                             | -                                                                                                  | 13.650.571         | 13.650.571                  | 13.650.571           |
| <b>Total active financiare</b>                                                                | <b>323.887.195</b>                                                            | <b>1.582.008.215</b>                                                                               | <b>260.015.152</b> | <b>2.165.910.562</b>        | <b>2.165.910.562</b> |
| Dividende de plată                                                                            | -                                                                             | -                                                                                                  | 43.235.108         | 43.235.108                  | 43.235.108           |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                          | -                                                                             | -                                                                                                  | 9.882.724          | 9.882.724                   | 9.882.724            |
| Datorii din contractele de leasing                                                            | -                                                                             | -                                                                                                  | 961.699            | 961.699                     | 961.699              |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                               | <b>-</b>                                                                      | <b>-</b>                                                                                           | <b>54.079.531</b>  | <b>54.079.531</b>           | <b>54.079.531</b>    |

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat, nu există nicio diferență între valoarea justă și valoarea contabilă, deoarece sunt active/datorii curente, care au o exigibilitate ridicată. Pentru obligațiunile la cost amortizat compania a analizat valoarea justă a obligațiunilor la 30 iunie 2019 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și cost amortizat și nici indicii de depreciere.



**5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)**Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de **31 decembrie 2018**:

| <i>În Lei</i>                                                                                 | Active financiare<br>la valoarea justă<br>prin contul de<br>profit și pierdere | Active financiare<br>evaluate la valoare<br>justă prin alte<br>elemente ale<br>rezultatului global | Cost amortizat    | Valoare<br>contabilă totală | Valoare justă        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|
| Numerar și echivalente de numerar                                                             | -                                                                              | -                                                                                                  | 278.239           | 278.239                     | 278.239              |
| Depozite plasate la bănci                                                                     | -                                                                              | -                                                                                                  | 74.536.926        | 74.536.926                  | 74.536.926           |
| Active financiare la valoare justă prin<br>contul de profit și pierdere                       | 341.800.429                                                                    | -                                                                                                  | -                 | 341.800.429                 | 341.800.429          |
| Active financiare desemnate la valoare<br>justă prin alte elemente ale rezultatului<br>global | -                                                                              | 1.441.126.064                                                                                      | -                 | 1.441.126.064               | 1.441.126.064        |
| Obligațiuni la cost amortizat                                                                 | -                                                                              | -                                                                                                  | 7.821.978         | 7.821.978                   | 7.821.978            |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                      | -                                                                              | -                                                                                                  | 8.556.152         | 8.556.152                   | 8.556.152            |
| <b>Total active financiare</b>                                                                | <b>341.800.429</b>                                                             | <b>1.441.126.064</b>                                                                               | <b>91.193.295</b> | <b>1.874.119.788</b>        | <b>1.874.119.788</b> |
| Dividende de plată                                                                            | -                                                                              | -                                                                                                  | 34.768.768        | 34.768.768                  | 34.768.768           |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                          | -                                                                              | -                                                                                                  | 12.140.530        | 12.140.530                  | 12.140.530           |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                               | <b>-</b>                                                                       | <b>-</b>                                                                                           | <b>46.909.298</b> | <b>46.909.298</b>           | <b>46.909.298</b>    |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**6. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE**

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 5% și 0% (2018: 5% și 0%).

| <i>În LEI</i>      | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Alro Slatina       | 1.525.200                | -                        |
| Banca Transilvania | 58.847.200               | 42.777.002               |
| SNTGN Transgaz     | 6.138.227                | 12.458.943               |
| OMV Petrom         | 10.416.846               | 9.807.338                |
| Regal              | 2.656.694                | 2.125.079                |
| SNGN Romgaz        | 13.658.426               | -                        |
| Aerostar           | 2.475.348                | -                        |
| Altele             | 633.688                  | 954.437                  |
| <b>Total</b>       | <b><u>96.351.629</u></b> | <b><u>68.122.799</u></b> |

**7. VENITURI DIN DOBÂNZI**

| <i>În LEI</i>                                                              | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din dobânzi aferente depozitelor<br>și conturilor curente bancare | 1.032.975                | 449.709                  |
| Venituri din dobânzi aferente<br>obligațiunilor la cost amortizat          | 232.804                  | 226.878                  |
| <b>Total</b>                                                               | <b><u>1.265.779</u></b>  | <b><u>676.586</u></b>    |

**8. a) ALTE VENITURI OPERAȚIONALE**

| <i>În LEI</i>                   | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din chirii             | 465.418                  | 376.398                  |
| Venituri din creanțe recuperate | 66.778                   | 1.889.623                |
| Alte venituri operaționale      | 10.989                   | 50.656                   |
| <b>Total</b>                    | <b><u>543.185</u></b>    | <b><u>2.316.677</u></b>  |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**8. b) ALTE VENITURI, NET**

| <i>În LEI</i>                                                                 | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din cesiune drepturi litigioase<br>(tiltu despagubire Textila Oltul) |                          |                          |
| Ministerul de Finante                                                         | 443.500                  | 2.849.451                |
| Alte venituri                                                                 | 5.143                    | 15.163                   |
| Câștig/(Pierdere) din diferente de curs                                       | 137.378                  | (1.439)                  |
| <b>Total</b>                                                                  | <b><u>586.021</u></b>    | <b><u>2.863.175</u></b>  |

**9. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR**

| <i>În LEI</i>                                                                                                                   | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Câștig net/(Pierdere neta) din vânzarea<br>activelor financiare evaluate la valoare<br>justă prin contul de profit sau pierdere | 438.741                  | 1.332.258                |
| Câștig net din vânzarea activelor<br>corporale                                                                                  | -                        | 178.261                  |
| <b>Total</b>                                                                                                                    | <b><u>438.741</u></b>    | <b><u>1.510.519</u></b>  |

**10. PIERDERE NETA/CÂȘTIG NET DIN REEVALUAREA ACTIVELOR LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE**

| <i>În LEI</i>                                                                                                                  | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Castig/(Pierdere) netă din reevaluarea<br>activelor financiare evaluate la valoare<br>justă prin contul de profit sau pierdere | 25.999.832               | (4.592.437)               |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b><u>25.999.832</u></b> | <b><u>(4.592.437)</u></b> |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**11. PIERDERI/(RELUĂRI ALE DEPRECIERII) DIN DEPRECIEREA ACTIVELOR**

| <i>În LEI</i>                                                             | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| (Pierderi)/Reluări ale deprecierii din depreciera altor active financiare | (9.302)                  | (90.563)                 |
| <b>Total</b>                                                              | <b><u>(9.302)</u></b>    | <b><u>(90.563)</u></b>   |

**11. a) Reluarea/(Constituirea) provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli**

| <i>În LEI</i>                                                       | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Reluarea/(Constituirea) provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | 980.094                  | -                        |
| <b>Total</b>                                                        | <b><u>980.094</u></b>    | <b><u>-</u></b>          |

**12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE**

| <i>În LEI</i>                                                                       | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli cu salariile, indemnizații, contribuții și alte cheltuieli cu personalul | 7.816.888                | 7.263.396                |
| Cheltuieli cu prestațiile externe                                                   | 1.087.847                | 1.791.018                |
| Cheltuieli cu comisioanele                                                          | 1.685.860                | 1.532.878                |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și                                                  | 102.121                  | 114.043                  |
| Alte cheltuieli operaționale                                                        | 1.043.676                | 1.247.143                |
| Servicii de audit și consultanță                                                    | 201.918                  | 141.518                  |
| <b>Total</b>                                                                        | <b><u>11.938.310</u></b> | <b><u>12.089.996</u></b> |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

---

**13. IMPOZITUL PE PROFIT**

| <i>În Lei</i>                                                                             | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Impozit pe profit curent</b>                                                           |                          |                          |
| Impozitul pe profit curent (16%)                                                          | 4.993.759                | 1.108.667                |
| Impozitul pe dividende (5%)                                                               | 4.554.203                | 3.299.463                |
|                                                                                           | <b>9.547.962</b>         | <b>4.408.130</b>         |
| <b>Impozitul pe profit amânat</b>                                                         |                          |                          |
| Venituri din impozit amânat                                                               | (57.060)                 | (987.086)                |
| Cheltuieli cu impozitul amânat                                                            | 1.854.040                | 1.635.917                |
|                                                                                           | <b>1.796.980</b>         | <b>648.830</b>           |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>11.344.942</b>        | <b>5.056.960</b>         |
| <i>În Lei</i>                                                                             | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                       | <b>113.975.480</b>       | <b>58.716.761</b>        |
| <b>Impozit în conformitate cu rata<br/>statutară de impozitare de 16%<br/>(2018: 16%)</b> | <b>18.236.077</b>        | <b>9.394.682</b>         |
| <b>Efectul asupra impozitului pe<br/>profit al:</b>                                       |                          |                          |
| Cheltuielilor nedeductibile                                                               | 4.904.305                | 7.553.952                |
| Veniturilor neimpozabile                                                                  | (17.990.860)             | (15.735.850)             |
| Înregistrării/ (reluării) diferențelor<br>temporare                                       | 1.796.979                | 648.831                  |
| Alte elemente                                                                             | (155.762)                | (104.117)                |
| Impozitul pe dividende (5%)                                                               | 4.554.203                | 3.299.462                |
| <b>Impozitul pe profit</b>                                                                | <b>11.344.942</b>        | <b>5.056.960</b>         |

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli comune proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de societate.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

| <i>În LEI</i>                            | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Numerar                                  | 4.117                    | 2.703                        |
| Conturi curente                          | 331.293                  | 275.536                      |
| <b>Numerar și echivalente de numerar</b> | <b>335.410</b>           | <b>278.239</b>               |

**15. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI**

| <i>În LEI</i>                          | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|----------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Depozite bancare la termen             | 237.801.317              | 74.365.922                   |
| Creanțe atașate                        | 244.405                  | 118.995                      |
| Depozite colaterale (garanții)         | 52.009                   | 52.009                       |
| <b>Total depozite plasate la bănci</b> | <b>238.097.730</b>       | <b>74.536.926</b>            |

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

**16. ACTIVE FINANCIARE**

**a) Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere**

| <i>În LEI</i>   | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-----------------|--------------------------|------------------------------|
| Unități de fond | 237.337.273              | 212.732.309                  |
| Acțiuni         | 86.549.922               | 129.068.120                  |
| <b>Total</b>    | <b>323.887.195</b>       | <b>341.800.429</b>           |

**b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

| <i>În LEI</i>                     | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Acțiuni evaluate la valoare justă | 1.582.008.215            | 1.441.126.064                |
| <b>Total</b>                      | <b>1.582.008.215</b>     | <b>1.441.126.064</b>         |



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)****b) Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)**

La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, OMV, Aerostar, Romgaz, SNTGN Transgaz. Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data raportării cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare.

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

| În Lei                                                                                                                                                                                                              | Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Active financiare evaluate la valoare justă estimată prin alte elemente ale rezultatului global | Unități de fond    | Total                | Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>01 ianuarie 2018</b>                                                                                                                                                                                             | <b>1.460.906.544</b>                                                                    | <b>5.278.482</b>                                                                                | <b>145.637.511</b> | <b>1.611.822.537</b> | <b>204.732.623</b>                                                             |
| Transfer din active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (AFS conform IAS 39) în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL - IFRS 9)            | (121.555.043)                                                                           | (351.506)                                                                                       | (145.637.511)      | (267.544.060)        | 267.544.060                                                                    |
| Transfer din active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (HFT) conform IAS 39) în active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI - IFRS 9) | 178.961.930                                                                             | -                                                                                               | -                  | 178.961.930          | (178.961.930)                                                                  |
| ieșiri în cursul perioadei                                                                                                                                                                                          | (221.284.986)                                                                           | (2.323.486)                                                                                     | -                  | (223.608.472)        | (34.055.942)                                                                   |
| Intrări în cursul perioadei                                                                                                                                                                                         | 123.806.476                                                                             | -                                                                                               | -                  | 123.806.476          | 98.742.380                                                                     |
| Transfer între categorii                                                                                                                                                                                            | 2.603.490                                                                               | (2.603.490)                                                                                     | -                  | -                    | -                                                                              |
| Modificarea valorii juste                                                                                                                                                                                           | 17.687.654                                                                              | -                                                                                               | -                  | 17.687.654           | (16.338.454)                                                                   |
| Castig din vânzarea FVTPL                                                                                                                                                                                           | -                                                                                       | -                                                                                               | -                  | -                    | 137.691                                                                        |
| <b>31 decembrie 2018</b>                                                                                                                                                                                            | <b>1.441.126.064</b>                                                                    | <b>-</b>                                                                                        | <b>-</b>           | <b>1.441.126.064</b> | <b>341.800.429</b>                                                             |
| ieșiri în cursul perioadei                                                                                                                                                                                          | (60.589.636)                                                                            | -                                                                                               | -                  | (60.589.636)         | (44.361.330)                                                                   |
| Intrări în cursul perioadei                                                                                                                                                                                         | 16.586.762                                                                              | -                                                                                               | -                  | 16.586.762           | 9.524                                                                          |
| Transfer între categorii                                                                                                                                                                                            | -                                                                                       | -                                                                                               | -                  | -                    | -                                                                              |
| Modificarea valorii juste                                                                                                                                                                                           | 184.885.025                                                                             | -                                                                                               | -                  | 184.885.025          | 25.999.832                                                                     |
| Castig din vânzarea FVTPL                                                                                                                                                                                           | -                                                                                       | -                                                                                               | -                  | -                    | 438.740                                                                        |
| <b>30 Iunie 2019</b>                                                                                                                                                                                                | <b>1.582.008.215</b>                                                                    | <b>-</b>                                                                                        | <b>-</b>           | <b>1.582.008.215</b> | <b>323.887.195</b>                                                             |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

**c) Obligațiuni la cost amortizat**

| <i>În LEI</i>           | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Obligațiuni corporative | 7.842.641                | 7.727.238                    |
| Obligațiuni municipale  | 88.800                   | 94.740                       |
| <b>Total</b>            | <b>7.931.441</b>         | <b>7.821.978</b>             |

**d) Ierarhia valorilor juste**

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelele valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

**30 Iunie 2019**

| <i>În LEI</i>                                                                           | <b>Nivelul 1</b>     | <b>Nivelul 2</b> | <b>Nivelul 3</b>   | <b>Total</b>         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere                   | 247.353.382          | -                | 76.533.813         | 323.887.195          |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.316.358.291        | -                | 265.649.924        | 1.582.008.215        |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>1.563.711.674</b> | <b>-</b>         | <b>342.183.737</b> | <b>1.905.895.411</b> |

**31 Decembrie 2018**

| <i>În LEI</i>                                                                           | <b>Nivelul 1</b>     | <b>Nivelul 2</b> | <b>Nivelul 3</b>   | <b>Total</b>         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere                   | 265.299.087          | -                | 76.501.342         | 341.800.429          |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.175.414.893        | -                | 265.711.171        | 1.441.126.064        |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>1.440.713.981</b> | <b>-</b>         | <b>342.212.513</b> | <b>1.782.926.494</b> |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
**(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

---

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

**Modificarea valorii juste de nivel 3**

| <i>În LEI</i>                                                                 | <b>30 Iunie<br/>2019</b>  | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                                     | <b><u>342.212.513</u></b> | <b><u>278.967.562</u></b>    |
| Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere                   | 22.948                    | 5.706.413                    |
| Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global | (1.780.262)               | 14.974.498                   |
| Achiziții                                                                     | 3.849.524                 | 89.124.750                   |
| Vânzări                                                                       | (2.120.986)               | (46.630.569)                 |
| Transferuri                                                                   | -                         | 69.860                       |
| <b>Sold la 30 Iunie/31 decembrie</b>                                          | <b><u>342.183.737</u></b> | <b><u>342.212.513</u></b>    |

În anul 2019 Societatea a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri măsurate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unitați de fond măsurate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului.

Participațiile clasificate în nivelul 3 au fost evaluate de evaluatori independenți, pe baza informațiilor financiare furnizate de compartimentele cu funcția de monitorizare, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, sub supravegherea și revizuirea managementului, care se asigură că toate datele care stau la baza rapoartelor de evaluare sunt corecte și adecvate. În cadrul nivelului 3 sunt incluse și participații care nu au fost supuse evaluării, suma acestora fiind nesemnificativă.

**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

| Active financiare                         | Valoare justă la 30 Iunie 2019 | Tehnica de evaluare                                                                                                       | Date de intrare neobservabile, intervale de valori                                                                                                     | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participații nelistate minoritare         | 4.590.401                      | Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului investit/ EBITDA)                   | Multiplul EV/EBITDA: 5,4<br><br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,5% – 16,8%                                                                  | Cu cât multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.<br><br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                                          |
| Participații nelistate minoritare         | 2.886.900                      | Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului propriu/ valoare contabilă unitară) | Multiplul P/BV: 1<br><br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%                                                                                  | Cu cât multiplul de P/BV este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.<br><br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                                            |
| Participații listate nelichide minoritare | 12.336.386                     | Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului investit/ Cifra de afaceri)         | Multiplul EV/CA: 1,1<br><br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 30%                                                                                | Cu cât multiplul EV/CA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.<br><br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                                              |
| Participații listate nelichide minoritare | 1.850.000                      | Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului propriu/ Profit net)                | Multiplul Pret/Profit net: 7,5<br><br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,6%                                                                    | Cu cât Multiplul Pret/Profit net este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.<br><br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                                    |
| Participații listate nelichide minoritare | 345.100                        | Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului propriu/ Capital propriu)           | Multiplul Pret/Capital propriu: 0,78<br><br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16%.                                                               | Cu cât Multiplul Pret/Capital propriu este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.<br><br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                               |
| Participații nelistate majoritate         | 38.712.349                     | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate                                                           | Costul mediu ponderat al Capitalului: 9,4%<br><br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 20,7%<br>Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 0,6% | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. |



**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)****d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

| Active financiare                         | Valoare justă la 30 Iunie 2019 | Tehnica de evaluare                                             | Date de intrare neobservabile, intervale de valori     | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă                                          |
|-------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           |                                | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al Capitalului: 13%-14%          | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.           |
| Participații nelistate minoritare         | 8.359.221                      |                                                                 | Discountul pentru lipsă de control: 7,7%-13,8%         | Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.             |
|                                           |                                |                                                                 | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-16,6%     | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.         |
|                                           |                                |                                                                 | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%-2,5% | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. |
|                                           |                                | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al Capitalului: 12,8%            | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.           |
| Participații listate nelichide majoritare | 34.635.500                     |                                                                 | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,6%          | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.         |
|                                           |                                |                                                                 | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 3%      | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. |
|                                           |                                | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al Capitalului: 10,3%-13,3%      | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.           |
| Participații listate nelichide minoritare | 71.370.322                     |                                                                 | Discountul pentru lipsă de control: 7,7%-12%           | Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.             |
|                                           |                                |                                                                 | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 10%-16,6%      | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.         |
|                                           |                                |                                                                 | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%-2,5% | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. |

**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019**  
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

| Active financiare                                                                                                                         | Valoare justă<br>la 30 Iunie<br>2019 | Tehnica de<br>evaluare                                                     | Date de intrare neobservabile,<br>intervale de valori                                                                                                                                                                  | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participații listate nelichide majoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active imobiliare) | 12.578.390                           | Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 4<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%                                                                                | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                             |
| Participații listate nelichide minoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active imobiliare) | 1.372.000                            | Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5<br>Discountul pentru lipsă de control: 9,3%<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%                                  | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații nelistate majoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active imobiliare)         | 148.050.887                          | Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,7-1<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%-24,4%                                                                        | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                             |
| Participații nelistate minoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active imobiliare)         | 5.094.994                            | Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5-1<br>Discountul pentru lipsă de control: 9,3%-20,4%<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 7,4% - 9,6%                   | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații listate minoritare                                                                                                           | 1.287                                | Cost                                                                       | Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate anterior datorită limitelor de informații și limitărilor identificate în abordările în evaluare datorate pierderi istorice continue. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Total</b>                                                                                                                              | <b>342.183.737</b>                   |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |



(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)****d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

| Active financiare                            | Valoare justă la<br>31 decembrie<br>2018 | Tehnica de evaluare                                                                                                                  | Date de intrare neobservabile,<br>intervale de valori                                                                                                       | Relația dintre datele de intrare<br>neobservabile și valoarea justă                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participații nelistate<br>minoritare         | 5.182.589                                | Abordarea prin piață, metoda<br>companiilor<br>Comparabile (bazată pe multiplul<br>capitalului investit/EBITDA)                      | Multiplul EV/EBITDA: 5,4 – 11,7<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 12%<br>– 16,8%                                                                   | Cu cât multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât<br>valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul<br>pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât<br>valoarea justă este mai mare.                                                                                                                                    |
| Participații nelistate<br>minoritare         | 2.886.900                                | Abordarea prin piață, metoda<br>companiilor<br>Comparabile (bazată pe multiplul<br>capitalului propriu/valoare contabilă<br>unitară) | Multiplul P/BV: 1<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate:<br>9,6%                                                                                        | Cu cât multiplul de P/BV este mai mare, cu atât<br>valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul<br>pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât<br>valoarea justă este mai mare.                                                                                                                                      |
| Participații listate<br>nelichide minoritare | 12.336.386                               | Abordarea prin piață, metoda<br>companiilor<br>Comparabile (bazată pe multiplul<br>capitalului investit/Cifra de afaceri)            | Multiplul EV/CA: 1,1 ; Discountul pentru<br>lipsă de lichiditate: 30%                                                                                       | Cu cât multiplul EV/CA este mai mare, cu atât<br>valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul<br>pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât<br>valoarea justă este mai mare.                                                                                                                                        |
| Participații listate<br>nelichide minoritare | 1.850.000                                | Abordarea prin piață, metoda<br>companiilor<br>Comparabile (bazată pe multiplul<br>capitalului propriu/Profit net)                   | Multiplul Preț/Profit net: 7,5<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate:<br>16,6%.                                                                         | Cu cât Multiplul Preț/Profit net este mai mare, cu<br>atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                                              |
| Participații listate<br>nelichide minoritare | 345.100                                  | Abordarea prin piață, metoda<br>companiilor<br>Comparabile (bazată pe multiplul<br>capitalului propriu/Capital propriu)              | Multiplul Preț/Capital propriu: 0,78<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate:<br>16,6%.                                                                   | Cu cât Multiplul Preț/Capital propriu este mai<br>mare, cu atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                                         |
| Participații nelistate<br>majoritate         | 34.872.349                               | Abordarea prin venit – metoda metoda<br>fluxurilor De numerar actualizate                                                            | Costul mediu ponderat al Capitalului:<br>9,4%<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate:<br>20,7%<br>Rata de creștere a veniturilor pe termen<br>lung: 0,6% | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este<br>mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung<br>este mai mare, cu atât valoarea justă este mai<br>mare. |

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**  
**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

| Active financiare                            | Valoare justă la<br>31 decembrie<br>2018 | Tehnica de evaluare                                                | Date de intrare neobservabile,<br>intervale de valori                                                  | Relația dintre datele de intrare<br>neobservabile și valoarea justă                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participații nelistate<br>minoritare         | 10.276.921                               | Abordarea prin venit – metoda<br>fluxurilor De numerar actualizate | Costul mediu ponderat al Capitalului: 8%-<br>14%                                                       | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este<br>mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.                                                                                                       |
|                                              |                                          |                                                                    | Discountul pentru lipsă de control: 7,7%-13,8                                                          | Cu cât discountul pentru lipsă de Control este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                         |
|                                              |                                          |                                                                    | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-<br>16,6%                                                 | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                     |
|                                              |                                          |                                                                    | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung:<br>1%-2,5%                                              | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen<br>lung este mai mare, cu atât valoarea justă este<br>mai mare.                                                                                          |
| Participații listate<br>nelichide majoritare | 34.635.500                               | Abordarea prin venit – metoda<br>fluxurilor De numerar Actualizate | Costul mediu ponderat al Capitalului: 12,8%                                                            | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este<br>mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.                                                                                                       |
|                                              |                                          |                                                                    | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,6%                                                          | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                                     |
|                                              |                                          |                                                                    | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung:<br>3%                                                   | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen<br>lung este mai mare, cu atât valoarea justă este<br>mai mare.                                                                                          |
| Participații listate<br>nelichide minoritare | 71.799.078                               | Abordarea prin venit – metoda<br>fluxurilor De numerar Actualizate | Costul mediu ponderat al Capitalului: 10,3%-<br>13,3%                                                  | Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este<br>mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.                                                                                                       |
|                                              |                                          |                                                                    | Discountul pentru lipsă de control: 7,7%-14%;<br>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 10%-<br>16,6% | Cu cât discountul pentru lipsă de Control este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.<br>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este<br>mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
|                                              |                                          |                                                                    | Rata de creștere a veniturilor pe termen lung:<br>1%-2,5%                                              | Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen<br>lung este mai mare, cu atât valoarea justă este<br>mai mare.                                                                                          |



## 16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

## d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

| Active financiare                                                                                                                                        | Valoare justă la<br>31 decembrie<br>2018 | Tehnica de evaluare                                                              | Date de intrare neobservabile, intervale<br>de valori                                                                                                                                                                     | Relația dintre datele de intrare neobservabile<br>și valoarea justă                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participații listate nelichide<br>majoritare (de tip holding<br>sau care intenționează<br>lichidizarea unui procent<br>însemnat de active<br>Imobiliare) | 12.578.390                               | Abordarea prin active -<br>metoda însumării sau<br>metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii<br>raportată la valoarea contabilă a acestora: 4                                                                                                                                | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin<br>capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă<br>rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai<br>mică. |
|                                                                                                                                                          |                                          |                                                                                  | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%                                                                                                                                                                              | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai<br>mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                |
| Participații listate nelichide<br>minoritare (de tip holding<br>sau care intenționează<br>lichidizarea unui procent<br>însemnat de active<br>Imobiliare) | 1.808.378                                | Abordarea prin active -<br>metoda însumării sau<br>metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii<br>raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5-<br>0,85                                                                                                                     | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin<br>capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă<br>rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai<br>mică. |
|                                                                                                                                                          |                                          |                                                                                  | Discountul pentru lipsă de control: 9,3%-<br>28,4%                                                                                                                                                                        | Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic,<br>cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                    |
|                                                                                                                                                          |                                          |                                                                                  | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-<br>14,7%                                                                                                                                                                    | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai<br>mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                |
| Participații nelistate<br>majoritare (de tip holding<br>sau care intenționează<br>lichidizarea unui procent<br>însemnat de active<br>Imobiliare)         | 148.050.888                              | Abordarea prin active -<br>metoda însumării sau<br>metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii<br>raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,7-<br>1                                                                                                                        | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin<br>capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă<br>rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai<br>mică. |
|                                                                                                                                                          |                                          |                                                                                  | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%-<br>24,4%                                                                                                                                                                      | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai<br>mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                |
| Participații nelistate<br>minoritare (de tip holding<br>sau care intenționează<br>lichidizarea unui procent<br>însemnat de active<br>Imobiliare)         | 5.588.747                                | Abordarea prin active -<br>metoda însumării sau<br>metoda activului net corectat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii<br>raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5-<br>5,7                                                                                                                      | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin<br>capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă<br>rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai<br>mică. |
|                                                                                                                                                          |                                          |                                                                                  | Discountul pentru lipsă de control: 9,3%-<br>20,4%                                                                                                                                                                        | Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic,<br>cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                    |
|                                                                                                                                                          |                                          |                                                                                  | Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-<br>15%                                                                                                                                                                      | Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai<br>mic, cu atât valoarea justă este mai mare.                                                                                |
| Participații listate<br>minoritare                                                                                                                       | 1.287                                    | Cost                                                                             | Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate anterior datorită limitelor de<br>informații și limitărilor identificate în abordările în evaluare datorate pierderi istorice continue. |                                                                                                                                                                                     |
| <b>Total</b>                                                                                                                                             | <b>342.212.513</b>                       |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                     |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**16. Active financiare (continuare)**

**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

Principalele date de intrare neobservabile sunt:

*Multiplul de Venituri:* este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparației de piață cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza cifrei de afaceri este utilă, mai ales atunci când valoarea profitului este influențată de elemente care nu țin de mersul obișnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit sau pierdere cel mai greu influențat de către politicile contabile, ceea ce îl recomandă pentru a fi folosit ca multiplu.

*Multiplul de EBITDA:* reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

*Preț/ Valoare contabilă :* indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

*Costul mediu ponderat al capitalului:* reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

*Discountul pentru lipsa de control:* reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

*Discountul pentru lipsa de lichiditate:* reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

În cazul participațiilor care fac parte din întreprinderi de tip holding, modelul de evaluare a fost determinat prin însumarea valorii pe piață a activelor și datoriilor, respectiv valorile contabile ale acestora ajustate ca urmare a evaluărilor subsecvente în care s-a aplicat abordarea prin venit. Prin această metodă s-a determinat în mod direct valoarea capitalului propriu participațiile majoritare care se înscriu în tipologia de tip holding.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

**e) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat**

| <i>În LEI</i>                                                                                                                   | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 Decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>                                                                                                            | <b>524.449.576</b>       | <b>657.887.603</b>           |
| Impactul net al trecerii la IFRS 9 asupra rezervei                                                                              | -                        | (103.082.150)                |
| Câștig brut din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) | 208.150.598              | 16.305.272                   |
| Impozit amânat aferent castigului din reevaluarea FVTOCI                                                                        | (29.300.869)             | (3.459.864)                  |
| <b>Castig net din reevaluarea FVTOCI</b>                                                                                        | <b>178.849.729</b>       | <b>12.845.408</b>            |
| Pierdere/(Câștig net) aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării FVTOCI                           | (23.265.572)             | (43.201.285)                 |
| <b>La 30 Iunie/31 Decembrie</b>                                                                                                 | <b>680.033.733</b>       | <b>524.449.576</b>           |

Câștigul în sumă de 23.265.572 lei, înregistrat în cursul anului 2019 este realizat, în principal, ca urmare a vânzării de titluri deținute la Banca Transilvania și OMV Petrom.

**17. INVESTIȚII IMOBILIARE**

| <i>În LEI</i>                            | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                | <b>3.505.273</b>         | <b>3.505.273</b>             |
| Creșteri/diminuări investiții imobiliare | -                        | -                            |
| <b>Sold la 30 Iunie/31 decembrie</b>     | <b>3.505.273</b>         | <b>3.505.273</b>             |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**18 a). IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE**

Societatea a reevaluat terenurile și construcțiile deținute la data de 31 decembrie 2016, urmând a le reevalua la 31 decembrie 2019.

| <b>Valoare contabilă brută</b> | <b>1 ianuarie<br/>2019</b> | <b>Creșteri</b> | <b>Reduceri/<br/>Reclasificari</b> | <b>30 Iunie<br/>2019</b> |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------------------------|--------------------------|
| <b>Imobilizări necorporale</b> |                            |                 |                                    |                          |
| Imobilizări necorporale        | 2.114.849                  | 34.013          | -                                  | 2.148.862                |
| <b>Total</b>                   | <b>2.114.849</b>           | <b>34.013</b>   | <b>-</b>                           | <b>2.148.862</b>         |
| <b>Imobilizări corporale</b>   |                            |                 |                                    |                          |
| Terenuri                       | 563.193                    | -               | -                                  | 563.193                  |
| Construcții                    | 8.413.351                  | 7.172           | -                                  | 8.420.523                |
| Echipamente                    | 1.570.874                  | 56.931          | 39.373                             | 1.588.432                |
| Mijloace de transport          | 697.693                    | -               | -                                  | 697.693                  |
| Alte mijloace fixe             | 146.776                    | 5.414           | 2.588                              | 149.602                  |
| Imobilizări corporale în curs  | -                          | 3.910           | 3.570                              | 340                      |
| <b>Total</b>                   | <b>11.391.887</b>          | <b>73.427</b>   | <b>45.531</b>                      | <b>11.419.784</b>        |
| <b>Amortizare cumulată</b>     |                            |                 |                                    |                          |
| <b>Imobilizări necorporale</b> | <b>1 ianuarie<br/>2019</b> | <b>Creșteri</b> | <b>Reduceri</b>                    | <b>30 Iunie<br/>2019</b> |
| Imobilizări necorporale        | 2.088.126                  | 10.200          | -                                  | 2.098.326                |
| <b>Total</b>                   | <b>2.088.126</b>           | <b>10.200</b>   | <b>-</b>                           | <b>2.098.326</b>         |
| <b>Imobilizări corporale</b>   |                            |                 |                                    |                          |
| Construcții                    | 796.907                    | 174.962         | -                                  | 971.869                  |
| Echipamente                    | 1.368.469                  | 60.037          | 37.777                             | 1.390.729                |
| Mijloace de transport          | 643.550                    | 29.533          | -                                  | 673.083                  |
| Alte mijloace fixe             | 121.520                    | 4.588           | 2.588                              | 123.520                  |
| <b>Total</b>                   | <b>2.930.446</b>           | <b>269.120</b>  | <b>40.365</b>                      | <b>3.159.201</b>         |
| <b>Valoare contabilă netă</b>  | <b>8.488.164</b>           |                 |                                    | <b>8.311.119</b>         |
| Imobilizări necorporale        | 26.723                     |                 |                                    | <b>50.536</b>            |
| Imobilizări corporale          | 8.461.441                  |                 |                                    | <b>8.260.583</b>         |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019** (toate sumele sunt exprimate în Lei,  
 dacă nu se specifică altfel)

**18 b) ACTIVE ȘI DATORII CE DECURG DIN CONTRACTELE DE LEASING**

***Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport***

| <i>În Lei</i>                           | <i>Mijloace de transport</i> |
|-----------------------------------------|------------------------------|
| <i>Sold la 01 ianuarie 2019</i>         | <u>-</u>                     |
| Recunostere active                      | 1.579.211                    |
| Amortizare aferenta perioada anterioara | (312.943)                    |
| <i>Sold la 01 ianuarie ajustat</i>      | <i>1.266.268</i>             |
| Amortizare in perioada                  | (197.401)                    |
| <i>Sold la 30 Iunie 2019</i>            | <u><u>1.068.867</u></u>      |

***Datorii din contractele de leasing***

***Analiza maturității contractului de leasing nediscountat***

| <i>În Lei</i>                                              | <i>30 Iunie 2019</i>    |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Mai mic de 1 an                                            | 407.263                 |
| Mai mult de 1 an                                           | 695.274                 |
| <b>Total datorii din contracte de leasing nediscountat</b> | <u><u>1.102.537</u></u> |

***Datorii din contractul de leasing recunoscute în situația poziției financiare la 30 Iunie 2019***

| <i>În Lei</i>    | <i>30 Iunie 2019</i>  |
|------------------|-----------------------|
| Mai mic de 1 an  | 334.196               |
| Mai mult de 1 an | 627.503               |
| <b>Total</b>     | <u><u>961.699</u></u> |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**18 b) ACTIVE ȘI DATORII CE DECURG DIN CONTRACTELE DE LEASING**  
**(continuare)**

*Sume recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada de raportare*

| <i>În Lei</i>                                                                  | <u>30 Iunie<br/>2019</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Cheltuiala cu amortizarea                                                      | (197.401)                |
| Cheltuiala cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing | (39.407)                 |
| Diferente de curs valutar aferente platilor de leasing                         | (5.381)                  |
| Veniturile din subcontractarea activelor aferente dreptului de utilizare       | 15.223                   |
| <b>Total</b>                                                                   | <b><u>(226.967)</u></b>  |

Ca urmare a adoptării IFRS 16 începând cu data de 01 ianuarie 2019 Societatea a recunoscut în bilanț atât un activ cât și o datorie ce decurg din contractele de leasing în curs de derulare. Obiectul contractelor de leasing este reprezentat de folosința de mijloace de transport, contractele fiind încheiate pe o perioadă de 4 ani, ultima rată fiind scadentă în cursul anului 2022. Bunurile contractate se restituie la finalizarea contractelor, neexistând opțiunea de achiziționare a acestora. Societatea a estimat valoarea prezentă a contractelor de leasing pe baza unei rate de dobândă de împrumut de 7%, pe baza informațiilor similare existente în piață, contractele nespecificând cuantumul dobânzii inclus în rata de leasing. Plățile de leasing reprezintă contravaloarea în lei a ratelor contractuale stabilite în Euro, conform contract, astfel Societatea este expusă riscului de curs valutar.

**19. a ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT**

| <i>În LEI</i>                                         | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Debitori diverși                                      | 60.655.138               | 64.226.031                   |
| Dividende de încasat                                  | 8.656.933                | -                            |
| Alte active financiare la cost amortizat              | 75.130                   | 57.450                       |
| Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși | (55.736.630)             | (55.727.329)                 |
| <b>Total</b>                                          | <b><u>13.650.571</u></b> | <b><u>8.556.152</u></b>      |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**19. a ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)**

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 55.024.092 lei. Debitorii diverși sunt împartiti în stadiul 1 (creante performante) în valoare de 4.918.508 lei și în stadiul 3 (creante neperformante) în valoare de 55.736.630 lei. Pentru debitorii diverși stadiul 3, pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări de depreciere. Pentru debitori diverși stadiul 1, Compania nu a calculat un provizion de risc de credit anticipat (conform IFRS 9), deoarece a optat pentru aplicarea scutirii de risc de credit scăzut.

În cursul perioadei de raportare au avut loc constituiri, respectiv reluări ne semnificative de provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși (stadiul 3).

| <i>În LEI</i>                   | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>            | <b>(55.727.329)</b>      | <b>(57.260.955)</b>          |
| Constituire                     | (10.377)                 | (567.561)                    |
| Reluare                         | 1.076                    | 2.101.187                    |
| <b>La 30 iunie/31 decembrie</b> | <b>(55.736.630)</b>      | <b>(55.727.329)</b>          |

**19. b ALTE ACTIVE**

| <i>În LEI</i>       | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| Cheltuieli în avans | 214.142                  | 191.615                      |
| Materiale           | 2.656                    | 1.237                        |
| <b>Total</b>        | <b>216.797</b>           | <b>192.852</b>               |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**20. DIVIDENDE DE PLATĂ**

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii și sunt transferate de Societate în capitaluri proprii, în rezultatul reportat.

*În LEI*

|                                         | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Dividende de plată aferente anului 2012 | 641                      | 641                          |
| Dividende de plată aferente anului 2013 | 985                      | 985                          |
| Dividende de plată aferente anului 2014 | 162.380                  | 162.380                      |
| Dividende de plată aferente anului 2015 | 10.632.062               | 10.705.771                   |
| Dividende de plată aferente anului 2016 | 10.689.759               | 10.819.471                   |
| Dividende de plată aferente anului 2017 | 12.713.570               | 13.079.520,90                |
| Dividende de plată aferente anului 2018 | 9.035.710                | -                            |
| <b>Total dividende de plată</b>         | <b>43.235.108</b>        | <b>34.768.768</b>            |

**21. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI**

*În LEI*

|                            | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|----------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Provizioane pentru litigii | 1.585.361                | 2.565.455                    |
| <b>Total</b>               | <b>1.585.361</b>         | <b>2.565.455</b>             |

Pentru sumele încasate de Societate prin executorii judecătorești, au fost deschise litigii de către AAAS, pentru contestarea sumelor executate. În principal, provizioanele pentru litigii reprezintă sume încasate de Societate prin executori judecătorești în perioada 2010 - 2014 și contestate ulterior de AAAS.

*În LEI*

|                        | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>La 1 ianuarie</b>   | <b>2.565.455</b>         | <b>2.565.455</b>             |
| Constituire            | 200.998                  | -                            |
| Reluare                | (1.181.092)              | -                            |
| <b>La 31 decembrie</b> | <b>1.585.361</b>         | <b>2.565.455</b>             |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

Datoriile privind impozitul amânat la **30 iunie 2019** sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>                                                                           | <u>Active</u>      | <u>Datorii</u>     | <u>Net</u>         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Imobilizări corporale                                                                   | 5.288.383          | -                  | 5.288.383          |
| Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 627.290.997        | -                  | 627.290.997        |
| Investiții imobiliare                                                                   | 2.664.274          | -                  | 2.664.274          |
| Provizioane pentru litigii și alte provizioane                                          | -                  | (1.585.361)        | (1.585.361)        |
| Provizion plan beneficii și concedii de odihna neefectuate                              | -                  | (7.258.382)        | (7.258.382)        |
| <b>Total</b>                                                                            | <u>635.243.654</u> | <u>(8.843.743)</u> | <u>626.399.912</u> |
| Diferențe temporare nete - cota 16%                                                     |                    |                    | 626.399.912        |
| <b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>                                       |                    |                    | <u>100.223.987</u> |

Datoriile privind impozitul amânat la **31 decembrie 2018** sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>                                                                           | <u>Active</u>      | <u>Datorii</u>      | <u>Net</u>         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Imobilizări corporale                                                                   | 5.395.751          | -                   | 5.395.751          |
| Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 444.160.567        | -                   | 444.160.567        |
| Investiții imobiliare                                                                   | (9.126)            | -                   | (9.126)            |
| Provizioane pentru litigii și alte provizioane                                          | -                  | (2.565.455)         | (2.565.455)        |
| Provizion plan beneficii și concedii de odihna neefectuate                              | -                  | (14.836.003)        | (14.836.003)       |
| <b>Total</b>                                                                            | <u>449.547.192</u> | <u>(17.401.458)</u> | <u>432.145.733</u> |
| Diferențe temporare nete - cota 16%                                                     |                    |                     | 432.145.733        |
| <b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>                                       |                    |                     | <u>69.143.317</u>  |

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 101.212.701 lei la data de 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 71.929.011 lei), fiind generat de imobilizările corporale și de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**23. a DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT**

*În Lei*

|                                                      | 30 Iunie<br>2019 | 31 decembrie<br>2018 |
|------------------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Furnizori                                            | 378.984          | 801.143              |
| Vărsăminte de efectuat la entități din<br>portofoliu | 9.320.000        | 10.700.000           |
| Alte datorii financiare                              | 183.740          | 639.387              |
| <b>Total</b>                                         | <b>9.882.724</b> | <b>12.140.530</b>    |

Vărsăminte de efectuat la entități din portofoliu în sumă de 9,3 mil lei reprezintă subscrierea la majorarea de capital social al S.C. Străulești Lac Alfa S.A., nevărsată la data de 30 iunie 2019.

**23. b DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT ȘI ALTE DATORII**

*În Lei*

|                                       | 30 Iunie<br>2019  | 31 decembrie<br>2018 |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Datorii cu impozitul pe profit curent | 8.285.263         | 1.669.219            |
| Taxe și impozite                      | 777.266           | 1.463.423            |
| Datorii privind planul de beneficii   | 7.258.382         | 14.836.003           |
| Alte datorii                          | 129.438           | 240.613              |
| <b>Total</b>                          | <b>16.450.349</b> | <b>18.209.258</b>    |

Datoriile privind planul de beneficii reprezintă programul SOP 2018 ce va fi acordat angajaților (conform prevederilor contractului colectiv de muncă) și administratorilor (conform Actului Constitutiv). Datoriile cu impozitul pe profit curent, precum și taxele și impozitele au fost achitate de către Societate la termen.

**24. CAPITAL ȘI REZERVE**

**a) Capital social**

Structura acționariatului Societății la data de 30 iunie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelele de mai jos.

| 30 Iunie 2019     | Număr<br>acționari | Număr acțiuni        | Suma (RON)         | (%)         |
|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------|
| Persoane fizice   | 5.753.677          | 374.865.566          | 37.486.557         | 37%         |
| Persoane juridice | 199                | 638.313.610          | 63.831.361         | 63%         |
| <b>Total</b>      | <b>5.753.876</b>   | <b>1.013.179.176</b> | <b>101.317.918</b> | <b>100%</b> |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**24. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)**

**a) Capital social (continuare)**

| 31 decembrie 2018 | Număr<br>acționari | Număr acțiuni        | Suma (RON)         | (%)         |
|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------|
| Persoane fizice   | 5.755.928          | 375.501.610          | 37.550.161         | 37%         |
| Persoane juridice | 201                | 637.677.566          | 63.767.757         | 63%         |
| <b>Total</b>      | <b>5.756.129</b>   | <b>1.013.179.176</b> | <b>101.317.918</b> | <b>100%</b> |

**(b) Rezerve din reevaluarea activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute, fiind prezentată în Nota 16 e).

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 22.

**(c) Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform IFRS până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2019 este de 20.763.584 lei (31 decembrie 2018: 20.763.584 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

**(d) Acțiuni proprii**

Total acțiuni proprii deținute de societate la 30 iunie 2019 este de 17.934.057 acțiuni reprezentând 1,77% din capitalul social (la 31.12.2018 - 22.065.237 acțiuni, reprezentând 2,18% din capitalul social) în valoare totală de 23.244.479 lei (la 31.12.2018 - în valoare de 28.598.935 lei).

În cursul perioadei de raportare au fost alocate salariaților și administratorilor un număr de 4.131.180 acțiuni (0,4077% din capitalul social), în valoare totală de 5.354.456 lei, reprezentând SOP 2017.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

## **25. REZULTATUL PE ACȚIUNE**

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

| <i>În LEI</i>                                 | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Profitul atribuibil acționarilor ordinari     | 102.630.537              | 53.659.801               |
| Castig atribuibil acționarilor ordinari       | 23.265.572               | 18.188.547               |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | 1.013.179.176            | 1.013.179.176            |
| <b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>          | <b>0,124</b>             | <b>0,071</b>             |

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

## **26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE**

### **(a) Acțiuni în instanță**

La 30 iunie 2019, SIF Moldova era implicata în procese în care avea calitatea de pârât și de reclamant.

Pentru procesele în care SIF Moldova are calitatea de pârât/reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul societății sunt înregistrate provizioane de litigii în contabilitate.

Cele mai multe procese în care SIF Moldova are calitatea de reclamant sunt aferente litigiilor cu AAAS. Pentru sumele pretinse de Societate și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate creanțe AAAS-pentru cea mai mare parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită.

Litigii inițiate de AAAS având ca obiect contestarea executarilor silit efectuate de SIF Moldova sunt detaliate mai jos:

|                                                  |                |
|--------------------------------------------------|----------------|
| • Total datorii contingente la 31 decembrie 2018 | 3.053.639 lei  |
| • Litigii inițiate în cursul anului              | 18.254.557 lei |
| • Soluții favorabile SIF                         | 2.325.814 lei  |
| • Datorii contingente la 30 iunie 2019           | 18.982.382 lei |

Din total active contingente înregistrate la 30 iunie 2019 de 4.609.454 lei, suma de 3.657.139 lei reprezintă contravaloarea acțiuni conform legii 151/2014 ca urmare a retragerii din acționariat de către SIF Moldova, suma de 492.777 lei reprezintă contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul- SIF Moldova, și 459.538 lei reprezintă alte active contingente.

### **(b) Contingente legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**

**(c) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

**27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE**

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

**Listă filiale și procente de deținere:**

|                     | <b>30 iunie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| Agrointens          | 99,99%                   | 99,99%                       |
| Agroland Capital    | 99,99%                   | 99,99%                       |
| Asset Invest        | 99,99%                   | 99,99%                       |
| Casa                | 99,32%                   | 99,32%                       |
| Mecanica Ceahlău    | 73,30%                   | 73,30%                       |
| Regal               | 93,02%                   | 93,02%                       |
| Țesătoriile Reunite | 99,99%                   | 99,99%                       |

**Entități asociate ale Societății**

Societatea deține o entitate asociată la datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 – Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

În perioada 01 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019 Societatea a înregistrat participări la majorarea capitalului social al filialelor și entitatilor asociate, astfel:

- S.C. Agrointens S.A. - 4.310.000 lei
- S.C. Țesătoriile Reunite S.A. - 910.000 lei

Sumele aflate în curs de decontare, reprezentând capital subscris și nevărsat se prezintă astfel:

- S.C. Straulești Lac Alfa S.A. - 9.320.000 lei

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE**  
**(continuare)**

**Entități asociate ale Societății (continuare)**

La sfarsitul perioadei de raportare urmatoarele solduri sunt aferente tranzactiilor intra grup:

| In Lei                                     | 30 Iunie<br>2019 | 31 Decembrie<br>2018 |
|--------------------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>ASSET INVEST</b>                        |                  |                      |
| - Alte active financiare la cost amortizat | -                | -                    |
| - Datorii financiare                       | 41.038           | 37.212               |
| <b>CASA</b>                                |                  |                      |
| - Alte active financiare la cost amortizat | -                | -                    |
| - Datorii financiare                       | 24.162           | 16.276               |
| <b>STRAULESTI LAC ALFA</b>                 |                  |                      |
| - Datorii financiare                       | 9.320.000        | 9.320.000            |
| <b>REGAL</b>                               |                  |                      |
| - Alte active financiare la cost amortizat | 2.656.694        | -                    |

În perioada de raportare s-au desfășurat urmatoarele tranzacții intra grup, reprezentate în principal de dividende, chirii si prestări servicii de administrare, arhivare și mandat.

| <i>În LEI</i>                | <b>30 Iunie<br/>2019</b> | <b>30 Iunie<br/>2018</b> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>AGROLAND SA</b>           |                          |                          |
| Alte venituri operationale   | 768                      | 754                      |
| Alte cheltuieli operationale | -                        | -                        |
| <b>ASSET SA</b>              |                          |                          |
| Alte venituri operationale   | 15.223                   | 16.277                   |
| Alte cheltuieli operationale | 387.208                  | 416.129                  |
| <b>CASA SA</b>               |                          |                          |
| Alte venituri operationale   | 188.887                  | 150.294                  |
| Alte cheltuieli operationale | 146.161                  | 97.655                   |
| <b>REGAL SA</b>              |                          |                          |
| Venituri din dividende       | 2.656.694                | 2.125.079                |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE**  
**(continuare)**

**Personalul cheie de conducere**

**30 Iunie 2019**

Membrii Consiliului de Administrație al SIF Moldova S.A.: Ceocea Costel (Președinte Consiliu de Administrație), Octavian Claudiu Radu (Vicepreședinte Consiliu de Administrație), Doroș Claudiu (Director General), Cătălin Jianu Dan Iancu (Director General Adjunct), Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv).

**31 decembrie 2018**

Membrii Consiliului de Administrație al SIF Moldova S.A.: Ceocea Costel (Președinte Consiliu de Administrație), Octavian Claudiu Radu (Vicepreședinte Consiliu de Administrație), Doroș Claudiu (Director General), Cătălin Jianu Dan Iancu (Director General Adjunct), Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv).

La 30 iunie 2019 existau: 33 contracte individuale de muncă (la 30 iunie 2018 - 35 contracte individuale de muncă), 2 contracte de management (la 30 iunie 2018 - 2 contracte de management) și 5 contracte de administrare (la 30 iunie 2018 - 5 contracte de administrare).

|                                                                | <b>Salariați</b> | <b>Contracte de management</b> | <b>Contracte de administrare</b> |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Administratori                                                 | -                | -                              | 5                                |
| Directori - administratori conform Legii 31/1900 - republicata | -                | 2                              | -                                |
| Salariați cu studii superioare                                 | 31               | -                              | -                                |
| Salariați cu studii medii                                      | 2                | -                              | -                                |
| <b>Total</b>                                                   | <b>33</b>        | <b>2</b>                       | <b>5</b>                         |

Salarii si indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie - iunie 2019, în sumă de 7.829.810 lei (30 iunie 2018: 7.220.595 lei).

|                           | <b>30 Iunie 2019</b> | <b>30 Iunie 2018</b> |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Contract management       | 1.565.427            | 1.327.730            |
| Consiliu de Administrație | 3.998.706            | 3.534.707            |
| Salariați                 | 2.263.701            | 2.356.380            |
| Alți colaboratori         | 1.976                | 1.778                |
| <b>Total</b>              | <b>7.829.810</b>     | <b>7.220.595</b>     |

În perioada 01 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019, salariații au beneficiat de participare la profit în sumă de 907.924 lei (30 iunie 2018: 1.444.997 lei) și acțiuni acordate prin program SOP 2017 în sumă de 1.412.243 lei (30 iunie 2018: 898.739 lei), precum și de cursuri de perfecționare în sumă de 4.980 lei (30 iunie 2018: cursuri 19.596 lei).

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU**  
**PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,**  
**dacă nu se specifică altfel)**

**27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE**  
**(continuare)**

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 71 % din totalul cheltuielilor salariale ale societății. Administratorii au beneficiat de participare la profit în sumă de 492.738 lei (30 iunie 2018: 4.375.651 lei) și acțiuni acordate prin program SOP 2017 în sumă de 4.454.033 lei (30 iunie 2018: 3.345.157 lei).

În 2019 societatea a plătit contribuții salariale în sumă de 208.505 lei. De asemenea, au fost plătite cheltuieli sociale în sumă de 6.900 lei.

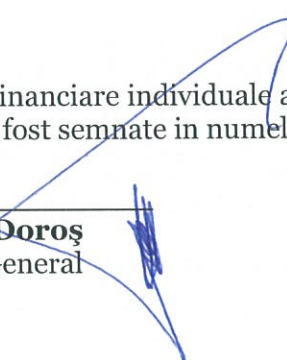
**28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

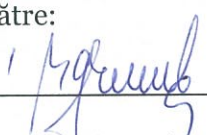
În luna iulie 2018 s-a finalizat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii, ofertă aprobată prin Decizia ASF nr. 810/12.06.2019, cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor care fac obiectul ofertei: 12.700.000 (1,2535% din capitalul social);
- prețul de cumpărare: 1,85 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 18.06.2019 – 01.07.2019;
- locurile de subscriere: conform documentului de oferta afisat pe site-ul [www.sifm.ro](http://www.sifm.ro)

Scopul programului este reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Moldova nr.3/18.04.2019 (publicată în Monitorul Oficial partea a IV-a nr.2124/21.05.2019).

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 06 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

  
**Claudiu Doros**  
Director General

  
Director Financiar