

SIF Moldova S.A.

**INFORMATII FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI INCHEIATĂ
LA 30 IUNIE 2017
NEAUDITATE**

CUPRINS

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 -6
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	7 - 8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9 - 62

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<i>InLEI</i> Nota		30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri			
Venituri din dividende	6	26.790.570	97.992.100
Venituri din dobanzi	7	564.181	561.049
Alte venituri operationale	8	474.396	410.293
Alte venituri		60.750	2.332.897
Castig din investitii			
Castig net din vanzarea activelor	9	52.628.753	71.038.250
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10	11.070.953	(14.431.359)
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare		314.328	-
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor	11	(207.985)	(44.290.882)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		(12.555)	632.308
Alte cheltuieli operationale	12	(10.223.479)	(9.910.728)
Alte cheltuieli		(2.940)	(5.880)
Profit inainte de impozitare		81.456.972	104.328.048
Impozitul pe profit	13	(9.234.918)	(6.287.037)
Profit net al exercitiului financiar		72.222.054	98.041.011
Alte elemente ale rezultatului global			
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		(284.523)	28.697
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale		-	-
Modificarea neta a rezervei din reevaluare la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii		83.251.896	(80.472.196)
Alte elemente ale rezultatului global		82.967.373	(80.443.499)
Total rezultat global aferent perioadei		155.189.427	17.597.512

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 03 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Doros Claudiu
Director General

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

<i>In LEI</i>	Nota	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Numerar si echivalente de numerar	14	10.876.526	931.024
Depozite plasate la banci	15	105.346.008	117.794.735
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	16a	145.016.915	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vanzare	16b	1.542.459.355	1.448.569.452
Investitii detinute pana la scadenta	16c	9.645.570	9.573.804
Investitii imobiliare	17	3.505.273	3.505.273
Imobilizari necorporale	18	43.757	113.180
Imobilizari corporale	18	7.473.395	8.140.477
Alte active	19	34.115.622	1.347.293
Total active		1.858.482.421	1.718.974.911
Datorii			
Dividende de plata	20	73.831.462	29.258.494
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	3.468.594	3.452.286
Datorii privind impozitul pe profit amanat	22	84.951.297	69.089.754
Alte datorii	23	13.383.012	17.082.627
Total datorii		175.634.365	118.883.161
Capitaluri proprii			
Capital social	24	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat		473.029.299	445.783.128
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		8.810.993	9.095.516
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		699.468.599	616.216.703
Alte elemente de capitaluri proprii	24	(38.180.984)	(10.723.746)
Total capitaluri proprii		1.682.848.056	1.600.091.750
Total datorii si capitaluri proprii		1.858.482.421	1.718.974.911

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 03 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Doros Claudiu
 Director General

Cristina Andrieș
 Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

In LEI

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	539.720.149	9.095.516	616.216.703	445.783.128	(10.723.746)	1.600.091.750
Rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	72.222.054	-	72.222.054
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	(284.523)	-	-	-	(284.523)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozit amanat	-	-	136.200.648	-	-	136.200.648
Scaderea rezervei ca urmare a vanzarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	(52.948.752)	-	-	(52.948.752)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(284.523)	83.251.896	72.222.054	-	155.189.427
Tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii rascumparate	-	-	-	-	(27.457.238)	(27.457.238)
Actiuni proprii alocate	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-
Dividende de plata aferente anului 2016	-	-	-	(44.975.883)	-	(44.975.883)
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii	-	-	-	(44.975.883)	(27.457.238)	(72.433.121)
Sold la sfarsitul perioadei curente	539.720.149	8.810.993	699.468.599	473.029.299	(38.180.984)	1.682.848.056

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 3 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:
Doros Claudiu
Director General

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Capital social</u>	<u>Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale</u>	<u>Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pt. vânzare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Alte elemente de capitaluri proprii</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2016	539.720.149	7.677.304	450.874.023	345.057.696	(7.378.192)	1.335.950.980
Rezultatul global						
Profitul perioadei	-	-	-	98.041.011	-	98.041.011
Alte elemente ale rezultatului global						
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imob. corporale	-	28.696	-	-	-	28.696
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit amânat	-	-	(15.168.579)	-	-	(15.168.579)
Scăderea rezervei ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-	(65.303.617)	-	-	(65.303.617)
Total rezultat global aferent perioadei	-	28.696	(80.472.196)	98.041.011	-	17.597.512
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii						
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii rascumparate	-	-	-	-	(1.636.879)	(1.636.879)
Acțiuni proprii alocate	-	-	-	-	2.754.779	2.754.779
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	23.679.298	-	23.679.298
Dividende de plată aferente anului 2015	-	-	-	(46.250.883)	-	(46.250.883)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(22.571.585)	1.117.900	(21.453.685)
Sold la 30 iunie 2016	539.720.149	7.706.000	370.401.827	420.527.122	(6.260.292)	1.332.094.806

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 3 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Doros Claudiu
 Director General

Cristina Andrieș
 Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Activitati de exploatare		
Profit înainte de impozitare	81.456.972	104.328.048
Ajustari:		
Reluări din deprecierea activelor	207.985	44.345.849
Pierdere neta aferenta activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(11.070.953)	14.416.451
Ajustari aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	(76.998.538)	(59.536.393)
Venituri din dividende	(26.790.570)	(97.992.100)
Venituri din dobânzi	(564.181)	(561.049)
Cheltuieli/Reluări din provizioane	12.556	(632.564)
Venituri nete din reluări de provizioane pentru alte active	715.363	632.308
Alte ajustari	(4.891.357)	8.051.877
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Achizitii ale activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	4.946.289	(15.404.810)
Vânzari ale activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	15.560
Achizitii ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	(35.285.909)	(68.452.693)
Vânzari ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	94.106.432	120.326.670
Modificari ale investițiilor detinute pâna la scadenta	2.940	5.880
Modificari ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	12.425.273	(56.103.956)
Modificari ale altor active	(19.537.655)	(4.150.870)
Modificari ale altor datorii	(4.524.805)	(24.425.900)
Dividende incasate	12.224.421	90.896.463
Dobanzi incasate	509.989	517.111
Impozitul pe profit platit	(1.521.529)	(7.659.369)
Numerar net rezultat din activitati de exploatare	25.422.723	48.616.513
Activitati de investitii	-	-
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	(65.794)	(310.944)
Încasari din vânzarea imobilizarilor si a investițiilor imobiliare	-	-
Numerar net utilizat în activitati de investitii	(65.794)	(310.944)
Activitati de finantare		
Dividende platite	(402.916)	(33.065.052)
Actiuni proprii rascumparate	(27.457.238)	(1.636.879)
Numerar net utilizat în activitati de finantare	(27.860.154)	(34.701.931)
Cresterea neta în numerar si echivalente de numerar	(2.503.225)	13.603.638
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	118.725.759	81.556.167
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	116.222.534	95.159.805

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Reconcilierea numerarului si echivalentelor de numerar cu bilantul contabil:		
Numerar si echivalente de numerar	10.876.526	484.122
Depozite plasate la banci	105.346.008	160.730.512
Mai puțin depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si depozite blocate	-	(66.054.830)
Numerar si echivalente de numerar în situatia fluxurilor de numerar	116.222.534	95.159.804

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 3 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Doros Claudiu
Director General

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. Entitatea care raportează

SIF Moldova SA („Societatea”) 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.

Societatea este succesoarea Fondului Proprietății Private II Moldova, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr.133/1996.

Societatea are sediul social în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România. Societatea 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 netranzactionate 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 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

În conformitate cu Regulamentul nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu cele dispuse prin Decizia CNVM nr.1176/2010, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la CNVM (respectiv ASF) situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate ale Grupului SIF Moldova la 31 decembrie 2016 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 3 august 2017. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: www.sifm.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

(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 (lei). 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 instrumentele financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

(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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite de Societate.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea 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 denumite 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 clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 iunie 2017	31 decembrie 2016	Variație
Euro (EUR)	1:LEU 4,5539	1: LEU 4,5411	0,28%
Dolar american (USD)	1:LEU 3,9915	1: LEU 4,3033	-7,24%

(b) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, 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.

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 disponibile pentru vânzare, în conformitate cu IAS 39.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 disponibile pentru vânzare evaluate la cost.

Imobilizările corporale și necorporale sunt prezentate la valoarea reevaluată la 01 ianuarie 2017 și 30 iunie 2017. Reevaluare a fost efectuată de către Societate la data de 31 decembrie 2016 de către societatea Evaluari Consultanta Management Bacau - membru ANEVAR.

(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).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie de către Societate dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ (în scop de a genera profit pe termen scurt).

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat. Acestea sunt constituite în principal din depozite plasate la bănci.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele de capitaluri clasificate ce active financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoare justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent instrumentelor financiare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit sau pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile 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 plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(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.

(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.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

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 măsurii fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

Societatea analizează la fiecare dată de raportare dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar este depreciat. Un activ financiar este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din depreciere este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract.

Valoarea contabilă a unui activ este diminuată de Societate prin folosirea unui cont de provizion. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin ajustarea contului de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în contul de profit sau pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Pentru a determina dacă participațiile sunt depreciate, SIF ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi: scăderea semnificativă sau prelungită a valorii juste sub cost, condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a participațiilor, condiția financiară și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, evenimentele specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) *Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare (continuare)*

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în situația rezultatului global va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în situația rezultatului global.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în situația rezultatului global aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu pot fi reluate în contul de profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Pentru a determina dacă un activ financiar disponibil pentru vânzare evaluat la cost pentru că valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

(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.

În conformitate cu IAS 39, 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.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoaștere (continuare)

De asemenea, conform IAS 39, 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 este alocat(ă) între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți.

(f) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

(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.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

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 2017 și 31 decembrie 2016 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.

(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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

(v) Derecunoașterea

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 și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: 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 2017 și 31 decembrie 2016 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.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

(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
Echipeamente	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.

(i) 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 indicilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

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 maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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, pe seama rezultatului raportat.

(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 situația rezultatului global 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) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

(o) Venituri din dividende

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Beneficiile angajaților

(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, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială 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.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Impozitul pe profit (continuare)

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 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 iunie 2016: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost de 5% (31 decembrie 2015: 16%). 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.

(t) Plăți de leasing

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiala cu leasingul operațional este recunoscută ca o componentă a cheltuielilor operaționale. Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împărțite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobândă constantă pentru datoria de leasing rămasă.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(u) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La datele de 30 iunie 2017 și 30 iunie 2016, Societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative.

(v) Noi standarde și interpretări

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare la data de 30 iunie 2017, 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 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 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 31 martie 2017.

(i) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare
La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare: IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectivă a IFRS 15" – adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

Clasificarea și evaluarea: IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare și cuprinde trei categorii principale de active financiare: măsurate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unitară bazată pe principii elimină categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39: deținute până la scadență, credite și avansuri și active financiare disponibile în vederea vânzării. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

Conform IFRS 9, derivatele încorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument financiar în scopul acestui standard, nu sunt separate, ci întregul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

Pierderi din depreciere: IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora
Contabilitatea de acoperire: IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Noi standarde și interpretări (continuare)

i) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare (continuare)

a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.

Riscul de credit propriu: IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datorii evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități.

(ii) 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, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitățile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,

IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

Amendamente la IFRS "Plata pe bază de acțiuni" – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,

Amendamente la IFRS 4 "Contracte de Asigurare" - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 "Instrumente Financiare" este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,

Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),

Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,

Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” – transferul investițiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017

Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

a doua jumătate a anului 2017

IFRIC 22 "Tranzacții în moneda străină și Cotizații" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

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 acceptabile 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 lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operațional.

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;

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

- alocarea tactică pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului de preț existând 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 activelor financiare disponibile pentru vânzare. 66% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate la 30 iunie 2017 (31 decembrie 2016: 80%) reprezentau investiții în societăți ce făceau parte din 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 12.181.421 lei (31 decembrie 2016: 10.835.973 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare disponibile pentru vânzare ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 129.566.586 lei (31 decembrie 2016: 121.679.833 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

In LEI	30 iunie 2017	%	31 decembrie 2016	%
Activitati financiare, bancare si de asigurari	899.765.710	57,42	877.549.795	59,06
Transport, depozitare, comunicatii	189.339.478	12,08	153.922.945	10,36
Industria chimica si petrochimica	113.523.613	7,24	130.259.303	8,77
Industria textila	68.990.228	4,40	68.454.710	4,61
Industria farmaceutica	40.546.559	2,59	38.769.224	2,61
Comert cu ridicata, cu amanuntul, turism si restaurante	37.236.362	2,38	20.488.855	1,38
Fabricarea mijloacelor de transport	78.465.565	5,01	74.387.804	5,01
Industria energetica	30.305.988	1,93	29.765.604	2,00
Industria constructiilor metalice si a produselor din metal	748.655	0,05	709.210	0,05
Tranzactii imobiliare, închirieri, alte servicii	8.042.463	0,51	8.042.463	0,54
Industria materialelor de constructii	16.926.557	1,08	117	0,00
Industria alimentara	716.512	0,05	716.512	0,05
Altele	7.865.680	0,50	6.273.128	0,42
TOTAL	1.566.981.797	100,00	1.485.781.522	100,00

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2017 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 57,42% din total portofoliu, în scadere față de ponderea de 59,06% înregistrată la 31 decembrie 2016. Expunerea Societății față de Banca Transilvania este de 43% la 30 iunie 2017 (41,97% la 31 decembrie 2016).

(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 2017 și 31 decembrie 2016, 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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

30 iunie 2017

	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an	Fara maturitate prestabilita
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	10.876.526	10.876.526	-	-	-
Depozite plasate la banci	105.346.008	105.294.085	-	-	51.923
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	145.016.915	-	-	-	145.016.915
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.542.459.355	-	-	-	1.542.459.355
Investitii detinute pâna la scadenta	9.645.570	208.040	2.330.725	7.106.805	-
Alte active financiare	34.115.622	34.115.622	-	-	-
Total active financiare	1.847.459.996	150.494.273	2.330.725	7.106.805	1.687.528.193
Datorii financiare					
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Dividende de plata	73.831.462	73.831.462	-	-	-
Alte datorii financiare	6.803.930	1.873.098	4.930.832	-	-
Total datorii financiare	80.635.392	75.704.560	4.930.832	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

31 decembrie 2016	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an	Fara maturitate prestabilita
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	931.024	931.024	-	-	-
Depozite plasate la banci	117.794.735	117.739.118	-	-	55.617
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	128.999.673	-	-	-	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.448.569.452	-	-	-	1.448.569.452
Investitii detinute pâna la scadenta	9.573.804	212.619	37.440	9.323.745	-
Alte active financiare	1.347.293	1.347.293	-	-	-
Total active financiare	1.707.215.981	120.230.054	37.440	9.323.745	1.577.624.742
Datorii financiare					
Dividende de plata	29.258.494	29.258.494	-	-	-
Alte datorii financiare	14.398.115	4.345.656	10.052.459	-	-
Total datorii financiare	43.656.609	33.604.150	10.052.459	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății al unei modificări de ± 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de 4.564.629 lei (31 decembrie 2016: $\pm 6.067.064$ 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. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR, USD, GBP, CZK, PLN și CAD.

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal depozitelor și acțiunilor în valută.

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt prezentate în tabelele următoare.

30 iunie 2017

	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	10.428.733	64.807	15.600	367.386
Depozite plasate la banci	104.670.209	675.799	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	145.016.915	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.541.437.254	-	-	1.022.101
Investitii detinute pana la scadenta	2.433.945	7.211.625	-	-
Alte active financiare	34.115.622	-	-	-
Total active financiare	1.838.102.678	7.952.231	15.600	1.389.487
Datorii financiare	-	-	-	-
Dividende de plata	73.831.462	-	-	-
Alte datorii financiare	6.803.930	-	-	-
Total datorii financiare	80.635.392	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

31 decembrie 2016	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare				
Numerar si echivalente de numerar	699.342	120.186	15.346	96.150
Depozite plasate la banci	117.476.858	317.877	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	128.999.673	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.446.214.787	-	-	2.354.665
Investitii detinute pana la scadenta	2.357.600	7.216.204	-	-
Alte active financiare	1.347.293	-	-	-
Total active financiare	1.697.095.553	7.654.267	15.346	2.450.815
Datorii financiare				
Dividende de plata	29.258.494	-	-	-
Alte datorii financiare	14.398.115	-	-	-
Total datorii financiare	43.656.609	-	-	-

Impactul net 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, RON/GBP, RON/CZK, RON/PLN respectiv RON/CAD la 30 iunie 2017, toate celelalte variabile rămânând constante, este 1.247.966 (31 decembrie 2016: de $\pm 1.518.064$ lei).

(b) Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și în obligațiuni emise de municipalități sau societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare constituite precum și a altor creanțe.

La datele de 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 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 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, 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 149.107.199 lei la 30 iunie 2017, în sumă de de 128.715.832 lei la 31 decembrie 2016 și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri în conturi curente și depozite la banci

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Banca Transilvania	93.142.966	107.224.136
BRD -Group Societe Generale	12.135.512	4.813.271
Eximbank	15.607	5.701.710
Alte banci comerciale	51.923	55.618
Total	105.346.008	117.794.735

Expuneri din investiții deținute până la scadență

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Obligatiuni Banca Transilvania	7.211.625	7.216.204
Obligatiuni municipale Bacau	112.040	117.920
Obligatiuni GDF Suez Energy Romania	2.321.905	2.239.680
Total	9.645.570	9.573.804

Debitori diverși și creanțe comerciale

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
AAAS Bucuresti	53.949.049	53.890.207
Depozitarul Central	913.311	1.047.218
BRD Depozitar	1.386.717	(94.907)
Alti debitori deversi si creante comerciale	34.436.542	3.001.336
Ajustari depreciere	(56.569.997)	(56.496.561)
Total	34.115.622	1.347.293

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2016, astfel:

In LEI

	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an	Fara maturitate prestabilita
Active financiare	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	10.876.526	10.876.526	-	-	-
Depozite plasate la banci	105.346.008	105.294.085	-	-	51.923
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	145.016.915	-	-	-	145.016.915
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.542.459.355	-	-	-	1.542.459.355
Investitii detinute pana la scadenta	9.645.570	-	-	9.645.570	-
Alte active financiare	34.115.622	34.115.622	-	-	-
Total active financiare	1.847.459.996	150.286.233	-	9.645.570	1.687.528.193
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Dividende de plata	73.831.462	73.831.462	-	-	-
Alte datorii financiare	13.383.012	13.383.012	-	-	-
Total datorii financiare	87.214.474	87.214.474	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>In LEI</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an	Fara maturitate prestabilita
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	931.024	931.024	-	-	-
Depozite plasate la banci	117.794.735	117.739.118	-	-	55.618
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	128.999.673	-	-	-	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.448.569.452	-	-	-	1.448.569.452
Investitii detinute pana la scadenta	9.573.804	212.619	37.440	9.323.746	-
Alte active financiare	1.347.293	1.347.293	-	-	-
Total active financiare	1.707.215.981	120.230.054	37.440	9.323.746	1.577.624.743
Datorii financiare					
Dividende de plata	29.258.494	29.258.494	-	-	-
Alte datorii financiare	17.082.627	7.030.168	10.052.459	-	-
Total datorii financiare	46.341.121	36.288.662	10.052.459	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 situației financiare și a rezultatului operațional și de trezorerie al 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 Societății consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 inerent 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

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.

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 1.682.848.056 lei la 30 iunie 2017 (31 decembrie 2016: 1.600.091.750 lei).

Societatea nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalurilor.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 iunie 2017:

In LEI

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	10.876.526	10.876.526	10.876.526
Depozite plasate la banci	-	-	105.346.008	105.346.008	105.346.008
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	145.016.915	-	-	145.016.915	145.016.915
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.542.459.355	-	1.542.459.355	1.542.459.355
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	9.645.570	9.645.570	9.645.570
Alte active financiare	-	-	34.115.622	34.115.622	34.115.622
Total active financiare	145.016.915	1.542.459.355	159.983.726	1.847.459.996	1.847.459.996
Dividende de plata	-	-	73.831.462	73.831.462	73.831.462
Alte datorii financiare	-	-	6.803.930	6.803.930	6.803.930
Total datorii financiare	-	-	80.635.392	80.635.392	80.635.392

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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 2016:

<i>In LEI</i>	Disponibile		Valoare		Valoare justa
	Tranzactionabile	pentru vanzare	Cost amortizat	contabila totala	
Numerar si echivalente de numerar	-	-	931.024	931.024	931.024
Depozite plasate la banci	-	-	117.794.735	117.794.735	117.794.735
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	128.999.673	-	-	128.999.673	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.448.569.452	-	1.448.569.452	1.448.569.452
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	9.573.804	9.573.804	9.573.804
Alte active financiare	-	-	1.347.293	1.347.293	1.347.293
Total active financiare	128.999.673	1.448.569.452	129.646.856	1.707.215.981	1.707.215.981
Dividende de plata	-	-	29.258.494	29.258.494	29.258.494
Alte datorii financiare	-	-	14.398.115	14.398.115	14.398.115
Total datorii financiare	-	-	43.656.609	43.656.609	43.656.609

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 30 iunie 2017 au fost de 5% și zero (2016: 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

In LEI	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Banca Transilvania	-	86.043.802
SNTGN Transgaz	12.719.763	7.398.707
OMV Petrom	7.355.503	-
Mecanica Ceahlau	744.147	729.492
Transelectrica	2.500.937	2.701.331
Bursa de Valori Bucuresti	353.120	333.328
Istru	338.758	324.421
Conpet	1.020.827	-
Aerostar	79.614	-
Altele	1.677.901	461.019
Total	26.790.570	97.992.100

7. Venituri din dobânzi

In LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente bancare	259.730	249.889
Venituri din dobanzi aferente investitiilor detinute pana la scadenta	304.451	311.160
Total	564.181	561.049

8. a) Alte venituri operaționale

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din chirii	369.671	368.685
Alte venituri operationale	104.725	41.608
Total	474.396	410.293

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

8. b) Alte venituri

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din cesiune drepturi litigioase(titlu despagubire Textila Oltul) Ministerul de Finante	-	2.415.314
Alte venituri	60.750	376.987
Total	60.750	2.792.301

9. Câștig net din vânzarea activelor

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Castig net din vanzarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	52.628.753	71.023.342
Castig net din vanzarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	14.908
Total	52.628.753	71.038.250

Câștigul obținut din vânzări acțiuni clasificate ca și active financiare disponibile pentru vânzare a fost de 52.628.753 lei (2016: 71.023.342 lei). Aceste tranzacții din cursul anului 2017 au avut la bază în principal vânzarea de acțiuni deținute la Banca Transilvania și OMV Petrom.

10. Pierdere neta/Câștig net din reevaluarea activelor la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

In LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Pierdere neta / (Castig net) din reevaluarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare	(11.070.953)	14.431.359
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	(314.328)	-
Total	(11.385.281)	14.431.359

Castig net de 11.070.953 lei (2016: pierdere : 14.431.359 lei) reprezinta diferenta din reevaluarea la valoare justa a actiunilor si unitatilor de fond detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. Pierderi/(Reluări ale deprecierei) din deprecierea activelor

In LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Pierderi (Reluări ale deprecierei) din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	90.956	44.345.849
Pierderi (Reluări ale deprecierei) din deprecierea altor active	117.029	(54.967)
Total	207.985	44.290.882

12. Alte cheltuieli operaționale

In LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	2.287.373	2.001.801
Cheltuieli cu prestațiile externe	4.365.692	4.445.135
Cheltuieli cu comisioanele	1.853.803	1.472.763
Cheltuieli de protocol, reclama și publicitate	190.369	242.318
Alte cheltuieli operaționale	1.412.191	1.355.698
Servicii de audit și consultanță	114.051	393.013
Total	10.223.479	9.910.728

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor, cheltuieli de transport și telecomunicații, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, etc. Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 30 iunie 2017 a fost de 33 (30 iunie 2016: 32).

13. Impozitul pe profit

In LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit pe profit curent (16%)	7.472.098	412.402
Impozit pe dividende (5%)	1.278.515	4.846.743
Total impozit curent	8.750.613	5.259.145
Impozitul pe profitul amanat	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	(367.034)	(152.291)
Provizion beneficii management	803.432	1.180.183
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	31.878	-
Provizion premii T4 administratori	16.029	-
Total impozit amanat	484.305	1.027.892
Total	9.234.918	6.287.037

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Profit înainte de impozitare	81.456.972	104.328.048
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2016: 16%)	13.033.116	16.692.488
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	9.178.653	6.542.497
Veniturilor neimpozabile	(39.334.131)	(106.487.444)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	26.357.280	89.539.496
Impozitul pe profit	9.234.918	6.287.037

14. Numerar și echivalente de numerar

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Numerar	16.385	8.622
Conturi curente	10.860.141	922.402
Numerar si echivalente de numerar	10.876.526	931.024

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

15. Depozite plasate la bănci

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Depozite bancare la termen	105.261.227	117.681.095
Creante atasate	32.859	58.023
Depozite blocate	51.922	55.617
Total depozite plasate la banci	105.346.008	117.794.735

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare

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

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
<i>Unitati de fond</i>	19.583.507	17.930.386
<i>Actiuni</i>	125.433.408	111.069.287
Total	145.016.915	128.999.673

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Actiuni evaluate la valoare justa	1.435.817.501	1.368.942.869
Actiuni evaluate la cost	5.730.884	5.769.365
Unitati de fond evaluate la valoare justa	100.910.970	73.857.217
Total	1.542.459.355	1.448.569.452

La datele de 30 iunie 2017 si 31 decembrie 2016 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania și OMV Petrom. Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare. Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiile financiare încheiate la 30 iunie 2017 si 31 decembrie 2016 este prezentată în tabelul următor:

In LEI

	Actiuni evaluate la valoarea justa	Actiuni evaluate la valoarea justa estimata	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2016	1.061.091.236	128.717.878	37.457.813	1.227.266.927
Variatia neta in cursul perioadei	59.110.764	(4.617.015)	35.017.495	89.511.243
Transfer intre categorii	116.454.994	(116.454.994)	-	-
Pierderi din depreciere	(3.338.111)	(1.876.504)	-	(5.214.615)
Modificarea valorii juste	135.623.986	-	1.381.910	137.005.897
31 decembrie 2016	1.368.942.869	5.769.365	73.857.218	1.448.569.452
Variatia neta in cursul perioadei	(26.759.906)	31.867	20.052.745	(6.675.294)
Transfer intre categorii	-	-	-	-
Pierderi din depreciere	(20.609)	(70.347)	-	(90.956)
Modificarea valorii juste	93.655.146	-	7.001.007	100.656.153
30 iunie 2017	1.435.817.500	5.730.885	100.910.970	1.542.459.355

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

c) Investiții deținute până la scadență

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Obligatiuni corporative	9.533.530	9.455.884
Obligatiuni municipale	112.040	117.920
Total	9.645.570	9.573.804

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 2017

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	145.016.915	-	-	145.016.915
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.257.468.822	-	284.990.533	1.542.459.355
Total	1.402.485.737	-	284.990.533	1.687.476.270

31 decembrie 2016

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	128.999.673	-	-	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.164.976.978	-	283.592.474	1.448.569.452
Total	1.293.976.652	-	283.592.474	1.577.569.125

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare (continuare)

In anul 2017 Societatea a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri măsurate pe baza prețurilor de închidere de pe piețele BVB, TSX din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unități de fond măsurate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de deținătorul fondului precum și acțiuni fără piața activă evaluate la ultimul preț cotat.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participatii majoritare listate	50,874,375	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: între 10,4% și 12,9% Prima control: între 9,2% și 11,8% Discountul pentru lipsă de lichiditate: mediu 9,8% . Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: max.2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât prima pentru detinere control este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participatii majoritare nelistate	75,511,842	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: între 8% și 9,4% Prima control: între 9,2% și 10,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: mediu 9,8% . Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: max.2,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât prima pentru detinere control este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participatii majoritare nelistate, de tip start-up	93,799,186	Abordarea prin piata – metoda companiilor comparabile	Multiplu P/BV: între 0,8 și 1,2	P/BV poate lua valori mai mari sau mai mici. În sectoarele caracterizate de investiții mari în active imobilizate, P/BV este de obicei mai mic.
			Prima control: între 9.2% și 24.6%	Cu cât prima pentru detinere control este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: între 9,8% - 24,4%.	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participatii minoritare listate	23,337,282	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului; între 8,9% și 11,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de control: între 7,05% - 10,5%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,8% - 16,8%.	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: max. 2%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participatii minoritare nelistate	30,619,055	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: între 8,4% și 12,7%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de control: între 7,71% - 20,4%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: între 9,8% - 16,8%	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: max. 3%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participatii minoritare nelistate	410,468	Abordarea prin piața – metoda companiilor comparabile	Multiplu EBITDA: max. 9,7	Cu cât multiplu EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: mediu 9,8% .	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
TOTAL	274,552,208			

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare (continuare)

Modelul de evaluare aplicat determina în mod unitar un singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

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.

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.

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.

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.

Preț/ Profit net (P/E): indicatorul P/E este un indicator de piață prospectiv ce calculează valoarea unei investiții relativ la profiturile pe care le generează, prin raportarea prețului acțiunii la profitul net pe acțiune. Acest indicator arată cât este dispusă piața să plătească pentru o companie pe baza profiturilor curente generate de aceasta. Investitorii folosesc deseori acest indicator pentru a evalua care ar trebui să fie valoarea de piață a unei investiții pe baza estimărilor profiturilor viitoare pe acțiune.

Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii (P/BV): indicatorul P/BV 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).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. Active financiare (continuare)

e) Rezerva din reevaluare la valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vânzare, neta de impozit amanat

in LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
La 1 ianuarie 2017/2016	616.216.703	450.874.023
Castig net din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	136.221.257	(51.394.545)
(Castig)/Pierdere aferent(a) transferului in contul de profit sau pierdere ca urmare a vanzarii activelor financiare disponibile pentru vânzare	(52.948.752)	(65.303.617)
Efectul pierderii in contul de profit si pierdere din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(20.609)	36.225.966
La 30 iunie 2017/2016	699.468.599	370.401.827

17. Investiții imobiliare

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	3.505.273	3.505.273
Cresteri/diminuări investitii imobiliare	-	-
Sold la 30 iunie	3.505.273	3.505.273

18. Imobilizări corporale și necorporale

Valoare contabilă brută

	01 ianuarie 2017	Reduceri/ Cresteri reclassificari	30 iunie 2017
Imobilizari necorporale	-	-	-
Imobilizari necorporale	2.091.804	1.850	2.093.654
Imobilizari necorporale in curs	-	-	-
Total	2.091.804	1.850	2.093.654
Imobilizari corporale			
Terenuri	563.193	-	563.193
Constructii	6.841.774	-	335.100
Echipamente	1.421.105	50.973	33.420
Mijloace de transport	1.411.781	-	-
Alte mijloace fixe	126.259	13.000	8.816
Imobilizari corporale in curs	-	61.397	61.206
Total	10.364.112	125.370	438.542
			10.050.939

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

Amortizarea cumulata	01 ianuarie 2017	Reduceri/ Cresteri reclassificari	30 iunie 2017
Imobilizari necorporale			
Imobilizari necorporale	1.978.624	71.273	- 2.049.897
Total	1.978.624	71.273	- 2.049.897
Imobilizari corporale			
Terenuri	-	-	-
Constructii	43.090	173.248	1.526 214.812
Echipamente	964.892	132.463	33.391 1.063.964
Mijloace de transport	1.118.130	81.584	- 1.199.714
Alte mijloace fixe	97.522	10.348	8.816 99.054
Total	2.223.634	397.643	43.733 2.577.544
Valoare contabila neta	-	-	-
Imobilizari necorporale	-	-	43.757
Imobilizari corporale	-	-	7.473.395

Societatea a reevaluat terenurile și construcțiile deținute la data de 31 decembrie 2016.

19. Alte active

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 56.569.998 lei. Pentru valorile pentru care încasarea este incertă Societatea a calculat ajustări de depreciere.

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Debitori diverși	77.113.998	57.578.806
Dividende de incasat	13.287.633	-
Alte active	283.989	265.048
Minus ajustari pentru deprecierea debitorilor diverși	(56.569.998)	(56.496.561)
Total	34.115.622	1.347.293

Provizionul pentru deprecierea debitorilor diverși poate fi analizat după cum urmează:

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
La 1 ianuarie	(56.496.561)	(50.711.921)
Constituire	(247.953)	(5.838.591)
Reluare	174.517	53.951
La 30 iunie/31 decembrie	(56.569.997)	(56.496.561)

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

20. Dividende de plată

<i>In lei</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Dividende de plata aferente anului 2012	642	642
Dividende de plata aferente anului 2013	6.811.721	6.861.613
Dividende de plata aferente anului 2014	10.820.688	10.935.347
Dividende de plata aferente anului 2015	11.222.527	11.460.892
Dividende de plata aferente anului 2016	44.975.884	-
Total dividende de plata	73.831.462	29.258.494

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.

21. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Provizioane pentru litigii	3.468.594	3.452.286
Total	3.468.594	3.452.286

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

Provizionul pentru litigii poate fi analizat după cum urmează:

<i>In LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
La 1 ianuarie	3.452.286	3.306.214
Constituire	16.308	777.936
Reluare	-	(631.864)
La 31 decembrie	3.468.594	3.452.286

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2017 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

In LEI

	Active	Datorii	Net
Imobilizari corporale	3.416.856	-	3.416.856
Active financiare disponibile pentru vanzare	532.380.672	-	532.380.672
Investitii imobiliare	3.758.687	-	3.758.687
Provizioane pentru litigii si alte provizioane		(3.468.594)	(3.468.594)
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere - Unitati de fond	(211.183)	-	(211.183)
Provizion beneficii management		(4.930.832)	(4.930.832)
Total	539.345.032	(8.399.426)	530.945.606
Diferente temporare nete - cota 16%		-	530.945.606
Datorii privind impozitul pe profit amanat		-	- 84.951.297

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2016 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

In LEI

	Active	Datorii	Net
Imobilizari corporale	6.034.381	-	6.034.381
Active financiare disponibile pentru vanzare	437.891.557	-	437.891.557
Investitii imobiliare	2.289.244	-	2.289.244
Provizioane pentru litigii si alte provizioane	-	(3.452.286)	(3.452.286)
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere-Unitati de fond	(899.476)	-	(899.476)
Provizion Plan beneficii		- (10.052.459)	(10.052.459)
Total	445.315.706	(13.504.745)	431.810.961
Diferente temporare nete - cota 16%		-	431.810.961
Datorii privind impozitul pe profit amanat		-	- 69.089.754

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 85.325.358 lei la 30 iunie 2017 (31 decembrie 2016: 69.948.119lei), fiind generat de imobilizările corporale și de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

23. Alte datorii

In LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Furnizori - facturi nesoite	254.913	496.713
Datorii cu impozitul pe profit curent	5.955.205	4.636
Taxe si impozite	368.965	967.688
Datorii privind participarea la profit	4.930.832	10.052.459
Alte datorii	1.873.097	5.561.131
Total	13.383.012	17.082.627

Datoriile privind participarea la profit reprezintă partea din profitul net al angajaților (constituit în limita contractului colectiv de munca reprezentând 1,52 % din profitul net înainte de constituirea provizionului) și administratorilor (constituit în limitele Actului Constitutiv reprezentând 5% din profitul net înainte de constituirea provizionului la care se adauga contributiile societatii) care se va distribui în anul 2018 sub forma de actiuni - urmare a derularii SOP 2016. Datoriile cu impozitul pe profit curent au fost achitate de către Societate la termen.

24. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

30 iunie 2017

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma(RON)	(%)
Persoane fizice	5.765.135	406.110.529	40.611.053	39
Persoane juridice	236	632.068.647	63.206.865	61
Total	5.765.371	1.038.179.176	103.817.918	100

31 decembrie 2016

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma(RON)	(%)
Persoane fizice	5.768.263	453.939.226	45.393.923	43
Persoane juridice	269	584.239.950	58.423.995	57
Total	5.768.532	1.038.179.176	103.817.918	100

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

24. Capital și rezerve (continuare)

(a) Capital social (continuare)

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 iunie 2017. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise. În cursul anului 2017 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

Astfel, capitalul social la 30 iunie 2017 este 103.817.918 lei (31 decembrie 2016: 103.817.918 lei).

Dreptul de deținere de acțiuni limitat la 1% din capitalul social a fost modificat prin Legea nr. 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% din capitalul social adică 51,908,959 acțiuni.

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

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 sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare 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 2017 este de 17.608.362 lei (31 decembrie 2016: 17.608.362 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(d) Dividende

Societatea a declarat în perioada de raportare dividende în valoare de 44.975.883 lei aferente anului 2016 (2016: 46.250.883 lei aferente anului 2015), respectiv 0,044 lei/ acțiune (2016: 0,045 lei/ acțiune).

(e) Alte elemente de capitaluri proprii - Acțiuni proprii

SIF Moldova a informat acționarii (raport curent din 06.03.2017) cu privire la finalizarea programului de rascumparare acțiuni proprii, conform hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016. Rezultatele cumulate ale operațiunilor derulate în intervalul 15.06.2016 - 03.03.2017 se prezintă astfel:

- Numar acțiuni cumparate: 9.581.936 (0,923 % din capitalul social)
- Pret mediu: 0,7661 lei
- Valoare totala acțiuni: 7.341.134 lei

La data raportării, deținerea totală de acțiuni SIF2 era de 16.000.000, conform hotararii AGOA nr. 8/25.04.2016, incluzând și acțiunile achiziționate conform hotararii AGEA nr. 4/01.04.2015 și nerepartizate.

Urmare a hotararii AGOA nr. 3/04.04.2017 de aprobare a situațiilor financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2016, însoțite de opinia auditorului financiar, Consiliul de Administrație a aprobat "Planul de plată pe baza de acțiuni 2016", ca parte a planului de beneficii pentru anul 2016. Acțiunile oferite și care urmează a fi atribuite administratorilor,

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

24. Capital și rezerve (continuare)

(e) Alte elemente de capitaluri proprii - Actiuni proprii (continuare)

directorilor și angajaților fac parte din acțiunile rascumparate de SIF Moldova, conform programelor de rascumparare aprobate prin hotărârile AGEA nr.4/01.04.2015 și nr.8/25.04.2016. Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul exercitării dreptului de către fiecare beneficiar, după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea "Acordului de plată pe baza de acțiuni", dar nu mai mult de 15 luni de la data semnării. "Documentul de informare" întocmit conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 (anexa nr. 21) a fost făcut public prin raportul curent din 11.04.2017 și postat pe site-ul www.sifm.ro.

Prin Decizia ASF nr. 734/30.05.2017 a fost aprobată oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Moldova, cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor care fac obiectul ofertei: 25.000.000 (2,4081% din capitalul social);
- prețul de cumpărare: 1 leu/acțiune;
- perioada de derulare: 07.06.2017 – 27.06.2017;
- locurile de subscriere: conform documentului de oferta afișat pe site-ul www.sifm.ro.

Scopul programului este reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor rascumparate. Reducerea capitalului social va fi supusă aprobării în cadrul următoarei adunări generale a acționarilor.

Rezultatele ofertei publice de cumpărare :

- Număr acțiuni subscribe: 27.163.657
 - Indice de alocare: 0,92
- (comunicat din 27.06.2017)

În cursul perioadei de raportare au fost achiziționate un număr de 27.575.313 acțiuni la un preț mediu de 0,9837 lei, reprezentând 2,65% din capitalul social.

Urmare a hotărârii AGOA nr. 3/04.04.2017 de aprobare a situațiilor financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2016, însoțite de opinia auditorului financiar, Consiliul de Administrație a aprobat "Planul de plată pe baza de acțiuni 2016", ca parte a planului de beneficii pentru anul 2016. Acțiunile oferite și care urmează să fie atribuite administratorilor, directorilor și angajaților fac parte din acțiunile rascumparate de SIF Moldova, conform programelor de rascumparare aprobate prin hotărârile AGEA nr.4/01.04.2015 și nr.8/25.04.2016. Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul exercitării dreptului de către fiecare beneficiar, după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea "Acordului de plată pe baza de acțiuni", dar nu mai mult de 15 luni de la data semnării. "Documentul de informare" întocmit conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 (anexa nr. 21) a fost făcut public prin raportul curent din 11.04.2017 și postat pe site-ul www.sifm.ro.

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:

In LEI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	72.222.054	98.041.011
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.038.179.176	1.038.179.176
Rezultatul pe acțiune de bază	0,070	0,094

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

26. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La 30 iunie 2017, SIF Moldova era implicată într-un număr de 33 procese în calitate de pârât și într-un număr de 111 procese în calitate de reclamant.

Procesele în care SIF Moldova are calitatea de parat/reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul societății sunt înregistrate în contabilitate.

Din cele 111 procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant, 64 de dosare sunt aferente litigiilor cu AAAS. Pentru sumele pretinse de Societate și castigate 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.

Din cele 33 de procese în care SIF Moldova are calitate de parat, 17 dosare sunt inițiate de AAAS în urma executărilor silite efectuate de către SIF Moldova.

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

• Total datorii contingente la începutul perioadei	11.124.306 lei;
• Litigii inițiate în cursul anului	3.090.210 lei;
• Soluții favorabile SIF	833.598 lei;
• Datorii contingente la 30 iunie 2017	13.380.918 lei;

(a) Acțiuni în instanță (continuare)

Din total active contingente înregistrate la 30 iunie 2017 de 23.474.435 lei, suma de 7.981.037 lei reprezintă contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul-SIF Moldova, 3.644.554 lei reprezintă contravaloarea acțiuni plus dobânzi datorate de Vastex ca urmare a retragerii din acționariat de către SIF Moldova și 634.672 lei reprezintă sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AAAS având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecată și daune solicitate aferente sumelor câștigate din litigii.

Sumele reprezentând active contingente vor fi înregistrate în bilanț, în momentul obținerii unei sentințe definitive și irevocabile / încasării lor.

(b) Contingențe 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 2017 și 01 ianuarie 2017 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.

(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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

27. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

Lista filiale si procente de detinere

In LEI	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
AGROINTENS SA	99.99	99.99
AGROLAND CAPITAL SA	99.99	99.99
ASSET INVEST BACAU	99.99	99.99
CASA SA BACAU	99.02	99.02
HOTEL SPORT CLUJ S.A.	99.98	-
MECANICA CEAHLAU	63.30	63.30
OPPORTUNITY CAPITAL S.A.	-	99.99
REAL ESTATE ASSET S.A.	99.99	99.99
REGAL	93.02	93.02
TESATORIILE REUNITE	99.99	99.99

In perioada 01 ianuarie 2017-30 iunie 2017 Societatea a participat la majorarea capitalului social al filialelor astfel:

- S.C. Tesatoriile Reunite S.A. Bucuresti - aport in numerar in suma totala de 16.628.005 lei

Entități asociate ale Societății

Societatea nu deține entități asociate la datele de 30 iunie 2017 și 30 iunie 2016.

Personalul cheie de conducere

30 iunie 2017

Membrii Consiliului de Administrație al SIF Moldova S.A.: Ceocea Costel (Președinte Director General), Doros Claudiu (Vicepreședinte Director General Adjunct), Catalin Jianu Dan Iancu(Director Comitet Directie) Horia Ciorcila, Radu Hanga, Octavian Claudiu Radu si Gheorghe Albu.

31 decembrie 2016

Membrii Consiliului de Administrație al SIF Moldova S.A.: Ceocea Costel (Președinte Director General), Doros Claudiu (Vicepreședinte Director General Adjunct), Catalin Jianu Dan Iancu(Director Comitet Directie) Horia Ciorcila, Radu Hanga, Octavian Claudiu Radu si Gheorghe Albu.

La 30 iunie 2017 existau: 33 contracte individuale de muncă (la 31.12.2016 existau un numar de 33 contracte individuale de muncă); 3 contracte de management (3 contracte de management la 31.12.2016); 7 contracte de administrare (similar cu 31.12.2016).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

27. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

Din care:	<u>Salariați</u>	<u>Contracte de management</u>	<u>Contracte de administrare</u>
• Administratori	-	-	7
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicata	-	3	-
• Salariați cu studii superioare	30	-	-
• Salariați cu studii medii	3	-	-
TOTAL	33	3	7

Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-decembrie 2016, în suma de 9.441.802 lei (31 decembrie 2015: 8.056.095 lei).

Din care:	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
• Contract management	2.597.593	2.597.593
• Consiliu de Administratie	1.975.281	4.071.632
• Salariați din care:	1.335.549	2.768.266
• salarii compensatori pentru disponibilizări din perioadă	249.380	249.380
• Alți colaboratori	1.904	4.311
Total	4.672.886	9.441.802

În perioada 01 ianuarie 2017 – 30 iunie 2017, salariații au beneficiat de: participare la profit în sumă de 954.992 lei (în anul 2016: 1.638.179 lei), cursuri de perfecționare în sumă de 27.300 lei (în anul 2016: cursuri 48.741 lei).

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Consiliul de Administratie. 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 3.213.973 lei (2016: 5.329.766 lei).

28. Evenimente ulterioare datei bilanțului

