

SIF Moldova S.A.

Situații Financiare Interimare Consolidate  
la 30 iunie 2017  
Întocmite în conformitate cu Standardele  
Internaționale de Raportare Financiară adoptate de  
Uniunea Europeană

Neauditare

## **Cuprins**

Situația rezultatului global consolidat	3-4
Situația poziției financiare consolidate	5
Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate	6 – 7
Situația fluxurilor de numerar consolidate	8 – 9
Note la situațiile financiare consolidate	10 – 64

## Situația rezultatului global consolidat

la 30 iunie 2017

În LEI	Notă	30 iunie 2017	30 iunie 2016
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	8	26.046.423	97.992.100
Venituri din dobânzi	9	575.416	595.545
Alte venituri operaționale	10	27.845.682	23.210.948
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig net din vânzarea activelor	11	52.667.603	71.051.908
(Pierdere netă)/ Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	12	11.070.953	(14.416.451)
<b>Cheltuieli</b>			
(Pierderi)/ Reluarea pierderilor din deprecierea activelor	13	(894.510)	(44.687.666)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		1.513.990	1.252.663
Alte cheltuieli operaționale	14	(37.290.483)	(32.178.783)
<b>Profit operational</b>		<b>81.535.074</b>	<b>102.820.264</b>
Cheltuieli de finantare		(200.460)	(223.082)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>81.334.614</b>	<b>102.597.182</b>
Impozitul pe profit	15	(11.634.127)	(6.640.335)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>69.700.487</b>	<b>95.956.847</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
(Scăderi)/ Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		309.892	4.101.663
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale		-	-
Reevaluarea la valoare justă justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit amânat	18 e)	132.947.064	(31.231.471)
Scăderea rezervei ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare	18 e)	(52.948.752)	(65.303.617)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>80.308.203</b>	<b>(92.433.426)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>150.008.690</b>	<b>3.523.421</b>

## Situația rezultatului global consolidat

la 30 iunie 2017

**(continuare)**

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
<b><i>Profit net aferent</i></b>		
Acționarilor Societății	69.700.487	95.290.652
Interesului minoritar	29 (4.951.649)	666.198
	<b><u>64.748.838</u></b>	<b><u>95.956.849</u></b>
 <b><i>Rezultat global aferent</i></b>		
Acționarilor Societății	149.394.559	5.220.988
Interesului minoritar	614.131	(1.697.567)
	<b><u>150.008.690</u></b>	<b><u>3.523.421</u></b>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 6 decembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros  
Director General

Decebal Dumitrescu  
Director Financiar

Notele de la pagina 9 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situația poziției financiare consolidate

la 30 iunie 2017

În LEI	Notă	Grup 30 iunie 2017	Grup 31 decembrie 2016
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	16	31.604.867	7.570.471
Depozite plasate la bănci	17	111.043.902	128.163.158
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	18 a	148.104.244	132.052.544
Active financiare disponibile pentru vânzare	18 b	1.374.836.890	1.299.085.922
Investiții deținute până la scadență	18 c	9.645.570	9.573.804
Investiții imobiliare	19	11.462.194	11.329.891
Imobilizări necorporale	20	8.795.216	9.495.295
Imobilizări corporale	20	74.544.245	70.148.481
Active biologice		1.868.564	1.868.564
Alte active	21	86.534.784	42.230.149
<b>Total active</b>		<b>1.858.440.476</b>	<b>1.711.518.279</b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi	22	11.135.170	9.145.719
Dividende de plată	23	73.983.025	29.319.122
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	24	3.775.932	5.020.583
Datorii privind impozitul pe profit amânat	25	84.575.901	66.139.361
Datorii privind impozitul pe profit curent		5.996.122	543.845
Alte datorii	26	13.674.839	12.783.782
<b>Total datorii</b>		<b>193.140.989</b>	<b>122.952.412</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	27	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat		508.895.600	485.007.295
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		8.308.117	8.618.009
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	18 e)	625.109.234	545.110.922
Alte elemente de capitaluri proprii		(38.180.983)	(10.723.746)
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</b>		<b>1.643.852.117</b>	<b>1.567.732.629</b>
Interes minoritar	28	21.447.370	20.833.238
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.665.299.487</b>	<b>1.588.565.867</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.858.440.476</b>	<b>1.711.518.279</b>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 decembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros  
Director General

Decebal Dumitrescu  
Director Financiar

Notele de la pagina 9 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

În LEI	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor societății-mamă	Interese care nu controlează	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>539.720.149</b>	<b>8.618.009</b>	<b>545.110.922</b>	<b>485.007.295</b>	<b>(10.723.746)</b>	<b>1.567.732.629</b>	<b>20.833.238</b>	<b>1.588.565.867</b>
<b>Rezultatul global</b>								
<i>Profitul exercițiului financiar</i>				69.700.487		69.700.487	(4.951.649)	64.748.838
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>						-		-
Creșteri (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale		(309.892)		1.350.112		1.040.220	(730.328)	309.892
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale			-			-		-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare			132.947.064			132.947.064		132.947.064
Scăderea rezervei ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare			(52.948.752)			(52.948.752)		(52.948.752)
Modificări de deținere a subsidiarelor				(2.186.411)		(2.186.411)	6.296.108	4.109.697
<b>Total rezultat global aferent perioadei capitalurilor proprii</b>	<b>-</b>	<b>(309.892)</b>	<b>79.998.312</b>	<b>68.864.188</b>	<b>-</b>	<b>148.552.608</b>	<b>614.131</b>	<b>149.166.739</b>
Majorare capital social	-			-		-		-
Actiuni proprii rascumparate					(27.457.237)	(27.457.237)		(27.457.237)
Alte transferuri				-		-		-
Dividende prescrise conform legii				-		-		-
Dividende de plată aferente anului 2015				(44.975.883)		(44.975.883)		(44.975.883)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44.975.883)</b>	<b>(27.457.237)</b>	<b>(72.433.120)</b>	<b>-</b>	<b>(72.433.120)</b>
<b>Sold la 30 iunie 2017</b>	<b>539.720.149</b>	<b>8.308.117</b>	<b>625.109.234</b>	<b>508.895.600</b>	<b>(38.180.983)</b>	<b>1.643.852.117</b>	<b>21.447.370</b>	<b>1.665.299.487</b>

Notele de la pagina 9 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>539.720.149</b>	<b>7.624.546</b>	<b>415.684.659</b>	<b>383.412.453</b>	<b>(7.378.192)</b>	<b>1.339.063.615</b>	<b>21.382.638</b>	<b>1.360.446.253</b>
<b>Rezultatul global</b>								
<i>Profitul exercițiului financiar</i>				95.290.652		95.290.652	666.198	95.956.849
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>						-		-
Creșteri (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.269.975		3.941.569		5.211.544	(1.109.881)	4.101.663
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale		-				-		-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare			(31.231.471)			(31.231.471)		(31.231.471)
Scăderea rezervei ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare			(65.303.617)			(65.303.617)		(65.303.617)
Modificări de detinere a subsidiarelor				(2.303.417)		(2.303.417)	(1.253.884)	(3.557.300)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>1.269.975</b>	<b>(96.535.088)</b>	<b>96.928.804</b>	<b>-</b>	<b>1.663.691</b>	<b>(1.697.567)</b>	<b>(33.876)</b>
<b>capitalurile proprii</b>								
Majorare capital social	-			-		-		-
Actiuni proprii rascumparate					1.117.900	1.117.900		1.117.900
Alte transferuri				-		-		-
Dividende prescrise conform legii				23.679.298		23.679.298		23.679.298
Dividende de plată aferente anului 2015				(46.250.883)		(46.250.883)		(46.250.883)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22.571.585)</b>	<b>1.117.900</b>	<b>(21.453.685)</b>	<b>-</b>	<b>(21.453.685)</b>
<b>Sold la 30 iunie 2016</b>	<b>539.720.149</b>	<b>8.894.521</b>	<b>319.149.571</b>	<b>457.769.672</b>	<b>(6.260.292)</b>	<b>1.319.273.621</b>	<b>19.685.072</b>	<b>1.338.958.693</b>

Notele de la pagina 9 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

## Situația fluxurilor de numerar consolidate (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

În LEI	30 iunie 2017	30 iunie 2016
<b>Activități de exploatare</b>		
Profit înainte de impozitare	81.334.614	102.597.182
<i>Ajustări:</i>		
Pierderi din deprecierea activelor financiare	894.510	44.687.666
Câștig/pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	-	-
Pierdere netă (Câștig net) aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(11.070.953)	14.416.451
Ajustari aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	(80.985.879)	(59.536.393)
Venituri din dividende	(26.046.423)	(97.992.100)
Venituri din dobânzi	(575.416)	(595.545)
Cheltuieli cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(1.513.990)	(1.252.663)
Venituri nete din reluări de provizioane pentru alte active	-	(3.025)
Alte ajustări	1.965.298	2.054.230
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>		
Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.946.289	(15.404.810)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	15.560
Achiziții ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	(35.285.909)	(68.452.693)
Vânzări ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	94.106.432	120.326.670
Modificări ale investițiilor deținute până la scadență	4.880	5.880
Modificări ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	(343.315)	(62.105.144)
Modificări ale altor active	(18.549.488)	(13.100.581)
Modificări ale altor datorii	3.044.389	(12.324.265)
Dividende încasate	11.480.274	86.049.719
Dobânzi încasate	523.934	551.608
Impozit pe profit plătit	4.324.476	3.085.574
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>	<b>28.253.723</b>	<b>43.023.321</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	3.890.435	2.896.969
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	-
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>3.890.435</b>	<b>2.896.969</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Dividende plătite	(311.981)	(33.039.039)
Modificarea împrumuturilor pe termen scurt	1.989.451	1.677.896
Actiuni proprii rascumparate	(27.457.237)	(6.100.333)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(25.779.767)</b>	<b>(37.461.476)</b>
<b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>6.364.393</b>	<b>8.458.815</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	135.733.629	95.205.828
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>142.098.022</b>	<b>103.664.644</b>

Notele de la pagina 9 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



## Situația fluxurilor de numerar consolidate (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Numerar în casierie	177.643	2.759.056
Conturi curente la bănci	31.427.224	451.946
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni	110.460.297	100.425.643
Creanțe atașate	32.859	27.999
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>142.098.022</b>	<b>103.664.644</b>
Depozite bancare cu scadența mai mare de 3 luni	550.746	72.087.577
Depozite blocate	-	-
<b>Total</b>	<b>550.746</b>	<b>72.087.577</b>

### Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Numerar și echivalente de numerar	31.604.867	3.211.002
Depozite plasate la bănci	111.043.902	172.541.220
Mai puțin depozite cu scadența mai mare de 3 luni și depozite blocate	(550.746)	(72.087.578)
<b>Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar</b>	<b>142.098.022</b>	<b>103.664.644</b>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 6 decembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros  
Director General

Decebal Dumitrescu  
Director Financiar

Notele de la pagina 9 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

# **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

## **1. Entitatea care raportează**

SIF Moldova SA („**Societatea**” sau „**SIF Moldova**”), indicativ Bursa de Valori București „**SIF2**” este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale și Legii 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare.

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

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este:

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

Situațiile financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de către Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale constând în principal în activități de consultanță pentru afaceri și management, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, fabricarea de mașini și utilaje, restaurante, cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi.

## **2. Bazele întocmirii**

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

Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2017 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară” adoptat de Uniunea Europeană. Acestea nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare în conformitate cu Standardele de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană. Societatea a întocmit prezentele situații financiare consolidate 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.).

# **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

## **2. Bazele întocmirii (continuare)**

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

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.

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RAS”). Aceste conturi sunt retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RAS și cele conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). În mod corespunzător, conturile conform RAS sunt ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RAS pentru a le alinia cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, în conformitate cu IAS 40 „Investiții imobiliare” (în conformitate cu RAS, investițiile imobiliare nu sunt recunoscute separat, acestea fiind imobilizări corporale evaluate în conformitate cu IAS 16 „Imobilizări corporale” )
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului, și în conformitate cu IAS 16 „Imobilizări corporale”;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriiilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit” (în conformitate cu RAS, impozitul amânat nu este recunoscut); și
- cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

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

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Grupul 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 Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

### **(d) Bazele evaluării**

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, activele și datoriiile 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 datoriiile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **2. Bazele întocmirii (continuare)**

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

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate 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. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

### **3. Bazele consolidării**

#### **(a) Filialele**

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul este expus, sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa asupra entității în care a investit și are capacitatea de a afecta aceste câștiguri prin puterea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista filialelor consolidate la 30 iunie 2017 este următoarea:

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### Lista filiale și procente de deținere

		30 iunie 2017	31 decembrie 2016
	<i>Domeniul de activitate</i>		
Casa	consultanta pentru afaceri si management	99,02%	99,02%
Mecanica Ceahlău	fabricarea de mașini agricole și exploatarea forestiere.	63,30%	63,30%
Regal	productia de cofetarie si patiserie si comercializarea produselor, precum si inchirierea de bunuri imobiliare proprii	93,02%	93,02%
Țesătoriile Reunite	dezvoltare imobiliara	99,99%	99,99%
Asset Invest	consultanta pentru afaceri si management	99,99%	99,99%
Agribusiness Capital S.A	consultanta pentru afaceri si management	0,00%	0,00%
Opportunity Capital	consultanta pentru afaceri si management	0,00%	99,99%
Real Estate Asset S.A	consultanta pentru afaceri si management	99,99%	99,99%
Agroland Capital	cumpararea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii	99,99%	99,99%
Agrointens	consultanta pentru afaceri si management.	99,99%	99,99%
Hotel Sport	activitatea hoteliera si alte facilitati de cazare similara.	99,99%	99,99%

### (b) Entitățile asociate

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

Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează. În cazul în care cota-parte a Grupului din pierderile entității asociate depășește valoarea contabilă a investiției, valoarea contabilă este redusă la valoarea zero iar pierderile ulterioare nu sunt recunoscute cu excepția situației în care Grupul are obligații legale sau constructive să efectueze plăți în numele entității asociate.

Participațiile în care Grupul deține direct sau indirect între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare.

Entitățile asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Investiția Grupului include fondul comercial identificat la achiziție din care se scad pierderile pentru depreciere acumulate. Situațiile financiare consolidate includ partea Grupului din venituri și cheltuieli și mișcările în capitalul entităților asociate, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data când influența semnificativă începe până când această influență semnificativă încetează. Când partea Grupului din

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **3. Bazele consolidării (continuare)**

#### **(b) Entitățile asociate (continuare)**

pierderi este mai mare decât interesul în entitatea contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a acestui interes

(inclusiv orice investiții pe termen lung) este redusă la zero și recunoașterea pierderilor viitoare este întreruptă cu excepția cazului în care Grupul are o obligație sau a făcut plăți în numele entităților în care a investit.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative asupra entitatilor în care Societatea deține participatii între 20% și 50% prezentate în IAS 28 "*Investitii in entitati asociate si asocierile in participatie*" (revizuit in 2011), Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016.

#### **(c) Tranzacții eliminate la consolidare**

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate. Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sau controlate în comun sunt eliminate în limita procentului de participare a Grupului. Profiturile nerealizate rezultate în urma tranzacțiilor cu o entitate asociată sunt eliminate în contrapartidă cu investiția în entitatea asociată. Pierderile nerealizate sunt eliminate în mod identic cu profiturile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există indicii de depreciere a valorii.

### **4. Politici contabile semnificative**

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

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

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

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

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

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 4. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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) 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 Grup 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 consolidate 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 consolidate 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 consolidate, Grupul 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 (terenuri) și necorporale.

#### (c) 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 Grupul 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).

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(d) Active și datorii financiare**

##### **(i) Clasificare**

Grupul 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 Grup 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.

##### **(ii) Clasificare (continuare)**

*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 Grupul 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 Grupul 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 ca 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.

##### **(iii) Recunoaștere**

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Grupul 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.



## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

##### **(iv) 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 se 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 Grupului.

##### **(v) 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.

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

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

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, Grupul 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. Managementul consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

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

*Active financiare măsurate la cost amortizat*

Grupul 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.

Pentru a determina dacă participațiile sunt depreciate, Grupul 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.

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 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.

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 aceluși 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.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

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. Grupul 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 Grupului pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

#### **(vii) Derecunoaștere**

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui 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 Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul 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.

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

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

- fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

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

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

#### **(e) Alte active și datorii financiare**

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

#### **(f) Stocuri**

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocurile fungibile, costul este determinat cu ajutorul formulelor „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

#### **(g) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Grup 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.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. 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 Grup;
- 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 Grupului la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 este detaliată în nota 19.

##### *Evaluarea ulterioară*

Politica contabilă a Grupului privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare.

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

Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor 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 Grupului.

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.

Ultima evaluare a valorii juste a investițiilor imobiliare ale Societății a fost efectuată la data de 31 decembrie 2016 de către SC Evaluări Consultanță Management – ECM SRL Bacău, pentru filiala Mecanica Ceahlău la data de 31 decembrie 2016 a fost efectuată reevaluarea aferentă investițiilor imobiliare de către o comisie proprie de specialiști și pentru Țesătoriile Reunite de SC IPIEV Consulting SRL la 31 decembrie 2016.

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

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

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)** **(g) Investiții imobiliare (continuare)**

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.

#### **(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 Grup. 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 Grupului la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 este detaliată în nota 20.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup 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.

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 clădirile deținute de Grup.

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 Grup 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.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. 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
Echipamente	2-12 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-12 ani

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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 Grupului 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 acelui activ sau unități.

Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. 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) Interesele care nu controlează** reprezintă parte din profit sau pierdere și din activele nete nedetinite, direct sau indirect, de către Grup și sunt prezentate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și în cadrul capitalurilor proprii în situația consolidată a poziției financiare, separat de capitalul acționarilor societății-mamă. Modificările detinerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții între acționari în capacitatea lor de acționari.

#### **(l) Dividende de distribuit**

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

Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

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

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Grup 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 vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor se înregistrează net de reducerile comerciale, taxa pe valoarea adăugată și alte taxe legate de cifra de afaceri.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor sunt transferate cumpărătorului, ceea ce se întâmplă cel mai adesea la livrarea acestora.

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în funcție de stadiul de execuție a acestora.

#### **(o) 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.

#### **(p) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.



## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

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. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Grupul înregistrează veniturile din dividende la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

#### **(q) Venituri din chirii**

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de Grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere liniar pe toată perioada contractului.

#### **(r) Beneficiile angajaților**

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

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. Se 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 Grupul 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**

Grupul 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 Grupului 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. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

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

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

Obligația netă a Grupului 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.

Grupul nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leul), 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.

#### **(t) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2016: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost de 5% (31 decembrie 2016: 16%). Impozitul amânat este determinat 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 consolidate.

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 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.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(u) Rezultatul pe acțiune**

Grupul 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 Grupului 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.

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

#### **(v) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componentă distinctă a Grupului implicat în activități operaționale generatoare de venituri și cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli determinate de interacțiunea cu celelalte componente ale Grupului) ale cărei rezultate operaționale sunt revizuite periodic de către persoana responsabilă cu luarea deciziilor în cadrul entității privind resursele ce îi vor fi alocate segmentului și se evaluează performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare.

Criteriile pe baza cărora Grupul determină segmentele de activitate, în conformitate cu IFRS 8 „*Segmente de activitate*”, sunt :

- Veniturile segmentului de activitate raportate, inclusiv vânzările către clienți externi și vânzările sau transferurile între segmente, reprezintă 10 % sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;
- Valoarea absolută a profitului sau pierderii segmentului de activitate raportate este 10 % sau mai mult din cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea combinată raportată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- Activele segmentului de activitate reprezintă 10% sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate
- Dacă conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat precedentă își menține importanța, informațiile despre acest segment vor fi raportate separat în perioada curentă, indiferent dacă nu mai satisfac criteriile de raportabilitate.

Grupul își desfășoară activitatea în principal în următoarele arii: consultanță pentru afaceri și management, închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii, fabricarea de mașini și utilaje agricole, producția și comercializarea de alimente, producția de țesături, cultivarea fructelor, exporturi forestiere și activități hoteliere.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **4. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(x) 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 data de 30 iunie 2017 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană data de 30 iunie 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 privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor.

# **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

## **4. 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)**

Noul model reprezintă o revizuire semnificativă 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, 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

### **(v) Noi standarde și interpretări (continuare)**

#### **(iii) 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 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),

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **5. Administrarea riscurilor semnificative**

Conducerea Grupului consideră că gestionarea riscurilor trebuie să fie realizată într-un cadru metodologic consistent și că administrarea acestora constituie o componentă importantă a strategiei privind maximizarea 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 Grupului este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Grupului.

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Grupul 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 Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul 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 valutilor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

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

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.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

##### (i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Grupul este expus 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 Grup 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 12.440.756 lei (31 decembrie 2016: 11.092.414 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 114.939.504 lei (31 decembrie 2016: cu 108.569.389 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

#### Expunere pe industrii

În LEI	30 iunie 2017	%	31 decembrie 2016	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	843.843.823	60%	758.892.143	57%
Transport, depozitare, comunicații	189.339.478	14%	153.922.945	12%
Industria chimică și petrochimică	130.450.170	9%	130.259.303	10%
Industria textilă	10.314.850	1%	25.081.439	2%
Industria farmaceutică	40.546.559	3%	38.769.224	3%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	33.011.532	2%	34.944.926	3%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	27.784.241	2%	76.220.574	5,7%
Fabricarea mijloacelor de transport	78.465.565	6%	74.387.804	6%
Industria energetică	30.305.988	2%	29.765.604	2%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	8.042.463	1%	8.042.463	0,6%
Industria materialelor de construcții		0%	117	0,0%
Altele	7.261.009	1%	6.017.801	0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>1.399.365.678</b>	<b>100%</b>	<b>1.336.304.342</b>	<b>100%</b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2017 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 60% din total portofoliu fiind în creștere față de ponderea detinută la 31 decembrie 2016.

#### (ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul 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 Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat 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- 6 luni.

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

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016.

30 iunie 2017

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 30 iunie 2017	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără rise de dobândă
<b>Active financiare</b>						
Numerar și echivalente de numerar	31.604.867	-	-	-	-	31.604.867
Depozite plasate la bănci	111.043.902	4.790.998	105.702.157	550.746	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	148.104.244	-	-	-	-	148.104.244
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.374.836.890	-	-	-	-	1.374.836.890
Investiții deținute până la scadență	9.645.570	-	208.040	2.330.725	7.106.805	-
Alte active financiare	11.462.194	-	-	-	-	11.462.194
<b>Total active financiare</b>	<b>1.686.697.667</b>	<b>4.790.998</b>	<b>105.910.197</b>	<b>2.881.471</b>	<b>7.106.805</b>	<b>1.566.008.195</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Dividende de plată	73.983.025	-	-	-	-	73.983.025
Alte datorii financiare	6.261.842	-	-	-	-	6.261.842
Împrumuturi	11.135.170	-	-	1.018.147	10.117.023	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>91.380.037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.018.147</b>	<b>10.117.023</b>	<b>80.244.867</b>



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

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

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2016	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
<b>Active financiare</b>						
Numerar și echivalente de numerar	7,570,471	-	-	-	-	7,570,471
Depozite plasate la bănci	128,163,158	8,561,769	119,310,773	290,617	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	132,052,544	-	-	-	-	132,052,544
Active financiare disponibile pentru vânzare	1,299,085,923	-	-	-	-	1,299,085,923
Investiții deținute până la scadență	9,573,804	-	212,619	37,440	9,323,745	-
Alte active financiare	16,026,551	-	-	-	-	16,026,551
<b>Total active financiare</b>	<b>1,592,472,451</b>	<b>8,561,769</b>	<b>119,523,392</b>	<b>328,057</b>	<b>9,323,745</b>	<b>1,454,735,489</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Dividende de plată	29,319,122	-	-	-	-	29,319,122
Alte datorii financiare	11,201,400	-	-	-	-	11,201,400
Împrumuturi	9,145,719	-	-	924,379	8,221,340	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>49,666,241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>924,379</b>	<b>8,221,340</b>	<b>40,520,522</b>

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de  $\pm 100$  bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 500$  bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de 600.159 lei (31 decembrie 2016:  $\pm 5.040.352$  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. Grupul este expus fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar.

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. 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:

# Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

## 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

### (a) Riscul de piață (continuare)

#### (iii) Riscul valutar(continuare)

În LEI	RON	EUR	USD	Alte valute
<b>30 iunie 2017</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	31.132.321	89.560	15.600	367.386
Depozite plasate la bănci	110.859.280	184.622	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	148.104.244	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.374.836.890	-	-	-
Investiții deținute până la scadență	9.645.570	-	-	-
Alte active financiare	11.462.194	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.686.040.498</b>	<b>274.182</b>	<b>15.600</b>	<b>367.386</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	-	-	-	-
Alte datorii financiare	73.983.025	-	-	-
Împrumuturi	6.261.842	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>80.244.867</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
În LEI	RON	EUR	USD	Alte valute
<b>31 decembrie 2016</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	7.085.648	373.327	15.346	96.150
Depozite plasate la bănci	126.528.362	1.634.796	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	132.052.544	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.296.731.256	-	-	2.354.666
Investiții deținute până la scadență	2.357.600	7.216.204	-	-
Alte active financiare	16.026.551	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.580.781.961</b>	<b>9.224.327</b>	<b>15.346</b>	<b>2.450.816</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	29.319.122	-	-	-
Alte datorii financiare	11.201.400	-	-	-
Împrumuturi	9.145.719	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>49.666.241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Impactul net asupra profitului Grupului 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 de 98.575 lei (31 decembrie 2016 $\pm$  1.753.573 lei).

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit

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

La datele de 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 Grupul nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 161.030.722 lei la 30 iunie 2017 și în sumă 137.199.171 la 31 decembrie 2016 și poate fi analizată după cum urmează:

#### **Expuneri din conturi curente și depozite la bănci**

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Banca Transilvania	97.809.964	122.409.199
BRD - Group Societe Generale	12.195.512	5.243.928
BCR	15.607	906.887
Alte bănci comerciale	1.022.819	6.870.352
<b>Total</b>	<b>111.043.902</b>	<b>135.430.366</b>

Rata de dobândă anuală medie pentru expunerile din conturi curente și depozite la bănci este de 0,39%.

#### **Expuneri din investiții deținute până la scadență**

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Obligațiuni municipale Bacău	112.040	117.920
Obligațiuni GDF Suez	2.321.905	2.239.680
Obligațiuni Banca Transilvania	7.211.625	7.216.204
<b>Total</b>	<b>9.645.570</b>	<b>9.573.804</b>

Obligațiunile municipale Bacău au maturitatea la 31 octombrie 2026 și rata dobânzii este media ratelor de referință 6M ROVID și 6M ROBOR, plus marjă de 0,85%. Obligațiunile GDF Suez Energy Romania au maturitatea la 30 octombrie 2017 și rata de dobândă de 7,4%.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

Obligațiunile Banca Transilvania au maturitatea la 22 mai 2020 și rata dobânzii este rata de referință 6M EURIBOR , plus marjă de 6,25%.

### 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit (continuare)

##### *Debitori diverși și creanțe comerciale*

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
AAAS Bucuresti	53.949.049	53.890.207
Depozitarul Central	913.311	1.047.218
BRD Depozitar	1.386.717	(94.907)
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	11.783.114	19.515.572
Ajustări pentru depreciere	(56.569.997)	(58.331.538)
	<b><u>11.462.194</u></b>	<b><u>16.026.552</u></b>

Ajustările pentru depreciere acoperă toate sumele aferente creanțelor comerciale față de AAAS Bucuresti.

#### (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 Grup.

Instrumentele financiare ale Grupului pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă. Prin urmare, Grupul 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.09/2014 emis de către ASF pentru a îndeplini cerințele proprii de lichiditate.

Structura activelor și datorii Grupului 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:

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>30 iunie 2017</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	31,604,867	31,604,867	-	-	-
Depozite plasate la bănci	111,043,902	110,493,155	550,746	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	148,104,244	-	-	-	148,104,244
Active financiare disponibile pentru vânzare	1,374,836,890	-	-	-	1,374,836,890
Investiții deținute până la scadență	9,645,570	208,040	2,330,725	7,106,805	-
Alte active financiare	11,462,194	-	-	-	11,462,194
<b>Total active financiare</b>	<b>1,686,697,667</b>	<b>142,306,062</b>	<b>2,881,471</b>	<b>7,106,805</b>	<b>1,534,403,328</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	73,983,025	-	-	-	73,983,025
Alte datorii financiare	6,261,842	-	-	-	6,261,842
Împrumuturi	11,135,170	-	1,018,147	10,117,023	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>91,380,037</b>	<b>-</b>	<b>1,018,147</b>	<b>10,117,023</b>	<b>80,244,867</b>

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>31 decembrie 2016</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	7.570.471	7.570.471	-	-	-
Depozite plasate la bănci	128.163.158	127.872.541	290.617	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	132.052.544	-	-	-	132.052.544
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.299.085.922	-	-	-	1.299.085.922
Investiții deținute până la scadență	9.573.804	212.619	37.440	9.323.745	-
Alte active financiare	16.026.551	-	-	-	16.026.551
<b>Total active financiare</b>	<b>1.592.472.451</b>	<b>135.655.632</b>	<b>328.057</b>	<b>9.323.745</b>	<b>1.447.165.017</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	29.319.122	-	-	-	29.319.122
Alte datorii financiare	11.201.400	-	-	-	11.201.400
Împrumuturi	9.145.719	-	924.379	8.221.340	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>49.666.241</b>	<b>-</b>	<b>924.379</b>	<b>8.221.340</b>	<b>40.520.522</b>

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**

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

Sistemul fiscal în România este supus unor diverse interpretări și schimbări permanente care pot fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Grupului 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 Grupului 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 Grupului.

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

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care Grupul a fost supus a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile Grupului 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 Grupului 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 Grupului.

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 Grupului 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 Grupului consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile curente de piață.

#### **(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 Grupului.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

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.

### **5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**

#### **(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 Grupului și atingerii obiectivelor investiționale

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.588.565.867 lei la 30 iunie 2017 (31 decembrie 2016: 1.360.446.253 lei).

Grupul sau Societatea nu fac obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalurilor.

### **6. Achiziții și vânzări de filiale**

#### **(a) Achiziții de filiale**

În anul 2017 Societatea a participat la majorarea capitalului social al filialelor astfel:

- S.C. Agrointens S.A. Bucuresti - aport în numerar în suma totală de 3.004.950 lei

SIF Moldova și-a propus investiții la nivelul anului 2017 ce presupun dezvoltarea unor dețineri majoritare existente (real estate), dar și noi investiții prin intermediul entităților specializate (domeniu hotelier, agricol); deciziile investitoriale au un grad de maturitate/ impact asupra profiturilor așteptate pe termen mediu și lung.

#### **(b) Vânzări de filiale**

Urmare a planului de restructurare-optimizare Consiliul de administrație al SIF Moldova a aprobat în martie 2016 restructurarea arhitecturii grupului SIF prin eliminarea nivelului N-1, societăți de management investiții, filialele rămânând cu activitate specifică de operatori de investiție.

În cursul anului 2017 Grupul nu a pierdut controlul pentru nici o subsidiară.

La data de 31.06.2017 s-a realizat lichidarea voluntară a societății Opportunity Capital SA în urma căreia SIF Moldova a devenit acționar direct în Hotel Sport SA Cluj SA.

Ulterior perioadei de raportare va continua procesul de restructurare a Grupului SIF Moldova în scopul eficientizării activității prin noi abordări, care să conducă la îmbunătățirea performanțelor financiare a portofoliului de proiecte administrate.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 7. 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 Grupului la data de 30 iunie 2017:

În LEI	Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, la recunoaștere initiala	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	31.604.867	31.604.867	31.604.867
Depozite plasate la bănci	-	-	111.043.902	111.043.902	111.043.902
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	148.104.244	-	-	148.104.244	148.104.244
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.374.836.890	-	1.374.836.890	1.374.836.890
Investiții deținute până la scadență	-	-	9.645.570	9.645.570	9.645.570
Alte active financiare	-	-	11.462.194	11.462.194	11.462.194
<b>Total active financiare</b>	<b>148.104.244</b>	<b>1.374.836.890</b>	<b>163.756.532</b>	<b>1.686.697.666</b>	<b>1.686.697.666</b>
Dividende de plată	-	-	73.983.025	73.983.025	73.983.025
Împrumuturi	-	-	11.135.170	11.135.170	11.135.170
Alte datorii financiare	-	-	6.261.842	6.261.842	6.261.842
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.380.037</b>	<b>91.380.037</b>	<b>91.380.037</b>



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 7. Active și datorii financiare (continuare)

#### Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2016:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, la recunoaștere initiala	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	7.570.471	7.570.471	7.570.471
Depozite plasate la bănci	-	-	128.163.158	128.163.158	128.163.158
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132.052.544	-	-	132.052.544	132.052.544
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.299.085.922	-	1.299.085.922	1.299.085.922
Investiții deținute până la scadență	-	-	9.573.804	9.573.804	9.573.804
Alte active financiare	-	-	16.026.552	16.026.552	16.026.552
<b>Total active financiare</b>	<b>132.052.544</b>	<b>1.299.085.922</b>	<b>161.333.985</b>	<b>1.592.472.451</b>	<b>1.592.472.451</b>
Dividende de plată	-	-	29.319.122	29.319.122	29.319.122
Împrumuturi	-	-	9.145.719	9.145.719	9.145.719
Alte datorii financiare	-	-	11.201.400	11.201.400	11.201.400
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.666.241</b>	<b>49.666.241</b>	<b>49.666.241</b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 8. 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:

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Banca Transilvania	-	86.043.802
SNTGN Transgaz	12.719.763	7.398.707
OMV Petrom	7.355.503	-
Aerostar	79.614	-
Transelectrica	2.500.937	2.701.331
SIF Oltenia	3.738.805	-
SNGN Romgaz SA	-	-
Biofarm	-	-
Altele	2.152.738	1.848.260
<b>Total</b>	<b><u>26.046.423</u></b>	<b><u>97.992.100</u></b>

### 9. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	270.965	284.385
Venituri din dobânzi aferente investițiilor deținute până la scadență	304.451	311.160
<b>Total</b>	<b><u>575.416</u></b>	<b><u>595.545</u></b>

### 10. Alte venituri operaționale

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Venituri din vânzarea producției	15.813.258	13.497.786
Venituri din prestarea serviciilor	306.584	284.662
Venituri din chirii	1.893.402	1.694.041
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.584.495	3.580.006
Variația stocurilor	3.716.870	(18.104)
Venituri din creanțe recuperate	220.056	355.865
Alte venituri operaționale	1.311.016	3.816.693
<b>Total</b>	<b><u>27.845.682</u></b>	<b><u>23.210.948</u></b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 11. Câștig net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	52.667.603	71.037.000
Pierdere netă din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	14.908
<b>Total</b>	<b><u>52.667.603</u></b>	<b><u>71.051.908</u></b>

Castigul obtinut in cursul anului 2017 a avut la baza in principal vânzarea de acțiuni deținute la Banca Transilvania, și OMV Petrom.

### 12. Pierdere netă (Câștig net) din reevaluarea activelor la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Pierdere netă/ (Câștig net) din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	11.070.953	(14.416.451)
Pierdere netă/ (Câștig net) din reevaluarea instrumentelor financiare derivate	-	-
<b>Total</b>	<b><u>11.070.953</u></b>	<b><u>(14.416.451)</u></b>

Castigul/pierderea reprezinta diferenta din reevaluarea la valoare justa a actiunilor si unitatilor de fond evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

### 13. Pierderi (reluări ale deprecierei) din deprecierea activelor

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Pierderi/(reluări ale deprecierei) din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	894.510	44.687.666
Pierderi/(reluări ale deprecierei) din deprecierea altor active	-	-
<b>Total</b>	<b><u>894.510</u></b>	<b><u>44.687.666</u></b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 14. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	8.266.655	6.984.370
Cheltuieli cu prestațiile externe	10.286.527	8.942.841
Cheltuieli cu comisioanele	4.105.633	3.598.360
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	268.666	175.418
Alte cheltuieli operaționale	14.363.001	12.477.795
<b>Total</b>	<b><u>37.290.483</u></b>	<b><u>32.178.783</u></b>

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 241 (30 iunie 2016: 254).

### 15. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	9.776.752	765.700
Impozitul pe dividende (16%)	1.278.515	4.846.743
	<b><u>11.055.267</u></b>	<b><u>5.612.443</u></b>
<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare disponibile pentru vânzare	(367.034)	(152.291)
Investiții imobiliare	-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	-
Provizion beneficii management	803.432	1.180.183
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	142.462	-
	<b><u>578.860</u></b>	<b><u>1.027.892</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>11.634.127</u></b>	<b><u>6.640.335</u></b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 15. Impozitul pe profit (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	81.334.615	102.597.183
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2015: 16%)</b>	13.013.538	16.415.549
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	9.225.783	6.589.002
Veniturilor neimpozabile	(40.198.308)	(106.019.738)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	29.593.114	89.655.522
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>11.634.127</b>	<b>6.640.335</b>

Rata efectivă a impozitului pe profit pentru anul 2016 este de 14 % (pentru anul 2016-6%)

### 16. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Numerar	177.643	303.263
Conturi curente	31.427.224	7.267.208
Creanțe atașate	-	-
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>31.604.867</b>	<b>7.570.471</b>

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

### 17. Depozite plasate la bănci

<b>Depozite plasate la banci</b>		
<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Depozite bancare la termen	111.011.044	128.105.135
Creanțe atașate	32.859	58.023
Depozite blocate	-	-
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>111.043.902</b>	<b>128.163.158</b>

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

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **18. Active financiare**

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Unități de fond	22.664.485	20.976.907
Acțiuni	125.439.759	111.075.637
<b>Total</b>	<b>148.104.244</b>	<b>132.052.544</b>

La datele de 30 iunie 2017 și 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.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 18. Active financiare (continuare)

#### b) Active financiare disponibile pentru vânzare

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiile financiare încheiate la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la valoare justa estimata	Unități de fond	Total
<b>01 ianuarie 2016</b>	<b>1,068,259,739</b>	<b>18,481,586</b>	<b>37,457,813</b>	<b>1,124,199,137</b>
Variația netă în cursul perioadei	49,959,639	(6,606,336)	35,017,494	78,370,797
Transfer între categorii	4,477,402	(4,477,402)	-	-
Pierderi din depreciere	(3,338,111)	(804,649)	-	(4,142,760)
Modificarea valorii juste	99,276,839	-	<b>1,381,910</b>	100,658,749
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1,218,635,508</b>	<b>6,593,197</b>	<b>73,857,217</b>	<b>1,299,085,922</b>
Variația netă în cursul perioadei	(24,926,718)	(13,391)	20,052,745	(4,887,364)
Transfer între categorii	-	-	-	-
Pierderi din depreciere	(20,609)	(70,347)	-	(90,956)
Modificarea valorii juste	73,728,281	-	7,001,007	80,729,288
<b>30 iunie 2017</b>	<b>1,267,416,462</b>	<b>6,509,458</b>	<b>100,910,969</b>	<b>1,374,836,890</b>

Informațiile privind transferul între categorii reprezintă valoarea netă acțiunilor care au migrat din categoria acțiunilor măsurate la valoarea justă/ cost în categoria acțiunilor măsurate la cost/ valoarea justă. din cauză dispariției/ apariției unei piețe active pentru respectivele instrumente.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 18. Active financiare (continuare)

#### c) Investiții deținute până la scadență

În LEI	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Obligațiuni corporative	9.533.530	9.455.884
Obligațiuni municipale	112.040	117.920
<b>Total</b>	<b>9.645.570</b>	<b>9.573.804</b>

#### d) Ierarhia valorilor juste

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

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



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 30 iunie 2017

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	148.104.244	-	-	148.104.244
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.313.037.382		61.799.508	1.374.836.891
Investiții imobiliare	-	-	-	-
	<b>1.461.141.626</b>	<b>-</b>	<b>61.799.508</b>	<b>1.522.941.134</b>

### 31 decembrie 2016

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	132.052.544	-	-	132.052.544
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.228.527.354		70.558.569	1.299.085.922
	<b>1.360.579.898</b>	<b>-</b>	<b>70.558.569</b>	<b>1.431.138.466</b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 18. Active financiare (continuare)

#### d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

#### Modificarea valorii juste de nivel 3

În LEI

	30 Iunie 2017	30 iunie 2016
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>70.558.569</b>	<b>21.666.096</b>
Pierdere totala recunoscuta in contul de profit sau pierdere	(20.609)	950.290
Castig total recunoscut in alte alemente ale rezultatului global	(8.738.452)	46.465.800
Achizitii in cursul perioadei	-	313.533
Vanzari in cursul perioadei	-	(6.970)
Transferuri in nivelul 3 din ierarhia valorii juste	-	1.169.820
<b>La 31 decembrie 2016/2015</b>	<b>61.799.508</b>	<b>70.558.569</b>

In anul 2017 Societatea a încadrat in nivelul 1 de evaluare titluri masurate pe baza preturilor de inchidere de pe pietele BVB, TSX din ultima zi de tranzactionare. In cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unitati de fond masurate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului precum si actiuni fara piata activa evaluate la ultimul pret 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. In cadrul nivelului 3 sunt incluse si participatii care nu au fost supuse evaluarii, suma acestora fiind nesemnificativa.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 18. 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.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 18. 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. In sectoarele caracterizate de investitii mari in 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.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 18. Active financiare (continuare)

#### d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, 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 piata – 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.
<b>TOTAL</b>	<b>274,552,208</b>			

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **18. 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).

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

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

in LEI

	30 Iunie 2017	31 decembrie 2016
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>545,110,922</b>	<b>415,684,659</b>
Castig net din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru	132,967,672	175,618,159
(Castig)/Pierdere aferent(a) transferului in contul de profit sau pierdere ca urmare a vanzarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	(52,948,751)	(86,419,557)
Efectul pierderii in contul de profit si pierdere din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare	(20,609)	40,227,661
<b>30 iunie 2017</b>	<b>625,109,234</b>	<b>545,110,922</b>

### 19. Investiții imobiliare

În LEI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>11.329.891</b>	<b>11.213.326</b>
Modificări ale valorii juste		-
Creșteri (Reduceri)	132.302	116.565
<b>'30 iunie</b>	<b>11.462.194</b>	<b>11.329.891</b>

Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori externi independenți membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR), cu excepția investițiilor imobiliare deținute de Mecanica Ceahlau care a determinat valoarea de piață a investițiilor imobiliare deținute în suma de 465.631 lei printr-o comisie proprie de specialiști.

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.

Ultima evaluare a valorii juste a investițiilor imobiliare ale Societății a fost efectuată la 31.12.2016 de către SC Evaluări Consultanță Management ECM SRL Bacău, pentru SC Casa SA Bacău. Ultima evaluare a valorii juste a investițiilor imobiliare a fost efectuată la 31.12.2012 de către SC Evaluări Consultanță Management ECM SRL Bacău.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

Investițiile imobiliare deținute la 30 iunie 2017 sunt încadrate în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

### 20. Imobilizări corporale și necorporale

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri	30 iunie 2017
<b>Imobilizări necorporale</b>				
Imobilizări necorporale	11.803.108	57.344	397.520	11.462.932
Imobilizări necorporale în curs	726.158	-	-	726.158
<b>Total</b>	<b>12.529.265</b>	<b>57.344</b>	<b>397.520</b>	<b>12.189.090</b>
<b>Imobilizări corporale</b>				
Terenuri	27.095.605	2.861.941	-	29.957.547
Construcții	28.725.282	82.196	335.100	28.472.378
Echipamente	22.148.040	2.618.877	113.089	24.653.827
Mijloace de transport	8.327.700	17.748	79.669	8.265.779
Alte mijloace fixe	675.193	19.554	8.816	685.931
Imobilizări corporale în curs	1.386.216	1.122.440	184.923	2.323.733
<b>Total</b>	<b>88.358.036</b>	<b>6.722.756</b>	<b>721.597</b>	<b>94.359.194</b>
<b>Amortizare cumulată</b>				
<b>Imobilizări necorporale</b>				
Imobilizări necorporale	3.033.970	359.903	-	3.393.874
<b>Total</b>	<b>3.033.970</b>	<b>359.903</b>	<b>0</b>	<b>3.393.874</b>
<b>Imobilizări corporale</b>				
Terenuri	-	-	-	-
Construcții	4.370.648	711.027	1.526	5.080.149
Echipamente	12.054.868	658.026	33.391	12.679.503
Mijloace de transport	1.267.705	188.760	13.278	1.443.187
Alte mijloace fixe	516.334	104.593	8.816	612.109
<b>Total</b>	<b>18.209.554</b>	<b>1.662.406</b>	<b>57.011</b>	<b>19.814.949</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>				
Imobilizări necorporale				8.795.216
Imobilizări corporale				74.544.245



## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 21. Alte active

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Debitori diverși	96.975.733	74.358.091
Dividende de încasat	13.287.634	
Alte active	34.676.391	26.203.596
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor	(58.404.974)	(58.331.538)
<b>Total</b>	<b>86.534.784</b>	<b>42.230.149</b>

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 58.404.974 lei. Pentru valorile pentru care încasarea este incertă Grupul a calculat ajustări de depreciere.

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

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>(58.331.538)</b>	<b>(52.601.602)</b>
Constituire	(247.953)	(5.838.591)
Reluare	174.517	108.655
<b>La 30 iunie</b>	<b>(58.404.974)</b>	<b>(58.331.538)</b>

### 22. Împrumuturi

La data de 30 iunie 2017, Grupul avea în sold un împrumut în sumă de 11.135.170 lei.

Hotel Sport Cluj a semnat cu Banca Transilvania un contract de împrumut în luna decembrie 2015, valoarea imobilizărilor corporale ipotecate fiind de 20.900.000 lei. Împrumutul a fost contractat pe o perioadă de 10 ani cu o rată anuală a dobânzii de 4,42%, variabilă.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 23. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Dividende de plată aferente anului 2012	642	642
Dividende de plată aferente anului 2013	6.816.854	6.866.746
Dividende de plată aferente anului 2014	10.849.096	10.963.755
Dividende de plată aferente anului 2015	11.249.614	11.487.979
Dividende de plată aferente anului 2016	45.066.818	
<b>Total dividende de plată</b>	<b>73.983.025</b>	<b>29.319.122</b>

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

### 24. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Provizioane pentru litigii	3.775.932	5.020.583
<b>Total</b>	<b>3.775.932</b>	<b>5.020.583</b>

Pentru sumele încasate de Grup prin executorii judecătorești, au fost deschise litigii de către AAAS, pentru contestarea sumelor executate. Provizioanele pentru litigii reprezintă sume încasate de Grup prin executori judecătorești în perioada 2011 - 2016 și contestate ulterior de AAAS.

Provizionul pentru litigii poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>5.020.583</b>	<b>4.290.795</b>
Constituire	265.587	2.525.733
Reluare	(1.510.238)	(1.795.945)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>3.775.932</b>	<b>5.020.583</b>

### 25. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

În LEI	Active	Datorii	Net
Imobilizări necorporale	-	-	-
Imobilizări corporale	1.057.754	-	1.057.754
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(211.183)	-	(211.183)
Active financiare disponibile pentru vânzare	532.380.672	-	532.380.672
Investiții imobiliare	3.758.687	-	3.758.687
Provizioane pentru beneficii management	-	(4.930.832)	(4.930.832)
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	(1.390.469)	(1.390.469)
Alte active	(2.065.248)	-	(2.065.248)
<b>Total</b>			<b>528.599.382</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			528.599.382
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>84.575.901</b>

### 25. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

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

În LEI	Active	Datorii	Net
Imobilizări necorporale	-	-	-
Imobilizări corporale	(169.005)	-	(169.005)
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(899.476)	-	(899.476)
Active financiare disponibile pentru vânzare	437.891.557	-	437.891.557
Investiții imobiliare	2.289.544	-	2.289.544
Provizioane pentru beneficii management	-	(10.052.459)	(10.052.459)
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	(3.452.286)	(3.452.286)
Alte active	(12.236.871)	-	(12.236.871)
<b>Total</b>			<b>413.371.004</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			413.371.004
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>66.139.361</b>

Mișcarea soldului de datorie privind impozitul amânat pentru anii 2017 și 2016 este următoarea:

	30 iunie 2017	2016
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>66.139.361</b>	<b>54.537.734</b>
Variatie prin contul de pierdere sau pierdere	578.860	(217.793)
Variatie prin alte elemente ale rezultatului global	17.857.680	11.819.420
<b>Sold la 30 iunie</b>	<b>84.575.901</b>	<b>66.139.361</b>

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

### 26. Alte datorii

<i>În LEI</i>	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Furnizori - facturi nesosite	406.584	725.405
Datorii cu impozitul pe profit curent	5.996.122	543.845
Taxe și impozite	(82.019)	1.148.940
Datorii privind participarea la profit	6.343.861	10.052.459
Alte datorii	7.006.415	856.978
<b>Total</b>	<b>19.670.962</b>	<b>13.327.627</b>

### 26. Alte datorii (continuare)

Datoriile privind participarea la profit reprezintă sumele ce urmează a fi distribuite din profitul net al anului angajaților conform prevederilor Contractului colectiv de munca și administratorilor conform contractelor de administrare. Datoriile cu impozitul pe profit curent au fost achitate de către Grup la termen.

### 27. Capital și rezerve

#### (a) Capital social

Structura acționariatului Grupului la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 este următoarea:

30 iunie 2017	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.765.135	406.110.529	40.611.053	39%
Persoane juridice	236	632.068.647	63.206.865	61%
<b>Total</b>	<b>5.765.371</b>	<b>1.038.179.176</b>	<b>103.817.918</b>	<b>100%</b>

31 decembrie 2016	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.768.263	453.939.226	45.393.923	43%
Persoane juridice	269	584.239.950	58.423.995	57%
<b>Total</b>	<b>5.768.532</b>	<b>1.038.179.176</b>	<b>103.817.918</b>	<b>100%</b>

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe 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 anilor 2016 și 2015 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

Astfel, capitalul social în 2016 este 103.817.918 (31 decembrie 2016: 103.817.918).

Dreptul de deținere de acțiuni limitat la 1% din capitalul social a fost modificat prin legea 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 25.

## **27. Capital și rezerve (continuare)**

### ***(c) Rezerve legale***

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în quantum de 5% din profitul înregistrat conform RAS până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2017 este de 27.392.670 lei (31 decembrie 2016: 25.828.070 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

### ***(d) Dividende***

Grupul a declarat în cursul anului 2017 dividende în valoare de 46.250.883 lei aferente anului 2016 (2016: 46.250.883 lei aferente anului 2015), respectiv 0.044 lei/ acțiune (2016: 0.45 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 hotărârii 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 hotărârii AGOA nr. 8/25.04.2016, incluzând și acțiunile achiziționate conform hotărârii AGEA nr. 4/01.04.2015 și nerepartizate.

Urmare a hotărârii AGOA nr. 3/04.04.2017 de aprobare a situațiilor financiare individuale (IFRS) pentru exercițiul 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, 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

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

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](http://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](http://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 subscrise: 27.163.657
  - Indice de alocare: 0,92
- (comunicat din 27.06.2017)

### **27. Capital și rezerve (continuare)**

#### **(e) Alte elemente de capitaluri proprii - Acțiuni proprii (continuare)**

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 exercițiul 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](http://www.sifm.ro).

### **28. Interes minoritar**

Interesele care nu controlează reprezintă parte din profit sau pierdere și din activele nete nedetținute, direct sau indirect, de către Grup și sunt prezentate în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și în cadrul capitalurilor proprii în situația consolidată a poziției financiare, separat de capitalul acționarilor societății-mamă. Modificările deținerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții între acționari în capacitatea lor de acționari.

## Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017

În LEI	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Sold la 01 ianuarie	(20,717,042)	(21,382,638)
Profit atribuibil interesului minoritar	(4,951,649)	666,198
Modificari in structura grupului	6,296,108	(1,253,884)
Sold la 30 iunie	(19,372,583)	(21,970,324)

### 29. 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:

În LEI	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	72.222.054	123.298.020
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.038.179.176	1.038.179.176
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,070</b>	<b>0,119</b>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază. Întrucât Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

### 30. Angajamente și datorii contingente

#### (a) Acțiuni în instanță

La 30 iunie 2017, SIF Moldova era implicata intr-un numar de 33 procese in calitate de pârât si intr-un numar de 111 procese in calitate de reclamant.

Procesele in care SIF Moldova are calitatea de parat/reclamant si a caror obiect influenteaza patrimoniul societatii sunt inregistrate in contabilitate.

Din cele 111 procese aflate pe rol in care SIF” Moldova” are calitate de reclamant, 64 de dosare sunt aferente litigiilor cu AAAS. Pentru sumele pretinse de Societate si castigate prin sentinte civile definitive si irevocabile au fost inregistrate in contabilitate creante AAAS-pentru cea mai mare parte din ele initiindu-se si procedura de executare silita.

Din cele 33 de procese in care SIF Moldova are calitate de parat, 17 dosare sunt initiate de AAAS in urma executarilor silite efectuate de catre SIF” Moldova”.

Litigii initiate de AAAS avand ca obiect contestarea executarilor silite efectuate de SIF Moldova sunt detaliate mai jos:

- Total datorii contingente la inceputul perioadei 11.124.306 lei;
- Litigii initiate in cursul anului 3.090.210 lei;
- Solutii favorabile SIF 833.598 lei;
- Datorii contingente la 30 iunie 2017 13.380.918 lei;

Din total active contingente inregistrate la 30 iunie 2017 de 23.474.435 lei, suma de 7.981.037 lei reprezinta contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul- SIF Moldova, 3.644.554 lei reprezinta contravaloare actiuni plus dobanzi datorate de Vastex ca urmare a retragerii din actionariat de catre SIF Moldova si 634.672 lei reprezinta sume solicitate de SIF Moldova in litigii cu AAAS avand ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata si daune solicitate aferente sumelor câștigate din litigii.

Sumele reprezentand active contingente vor fi inregistrate in bilant, in momentul obtinerii unei sentinte definitive si irevocabile / incasarii lor.

## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

### **(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.

### **(c) Alte angajamente și datorii contingente**

La 30 iunie 2017, filiala Mecanica este implicată într-un număr de 50 procese în calitate de reclamant pentru creanțele neîncasate pentru care au fost constituite ajustări pentru

### **30. Angajamente și datorii contingente (continuare)**

#### **(c) Alte angajamente și datorii contingente (continuare)**

deprecieri în în procent de 100% și 100 procese în calitate de pârât , procese au ca obiect litigii de munca).

### **31. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale**

#### **Entități asociate ale Grupului**

Soldurile și tranzacțiile între membrii Grupului au fost eliminate în procesul de consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Grupul nu deține entități asociate la datele de 30 iunie 2017 și 31 decembrie 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 și 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 și Gheorghe Albu.*



## **Note la situațiile financiare consolidate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 30 iunie 2017*

*La 30 iunie 2017 existau: 33 contracte individuale de muncă (la 31.12.2016 existau un număr de 33 contracte individuale de muncă); 3 contracte de management (3 contracte de management la 31.12.2016);*

Detinerea totală de acțiuni SIF Moldova a membrilor Consiliului de Administrație la data de 31.12.2016 era de 11.849.506 acțiuni reprezentând 1,35% din capitalul social (31.12.2016 era de 14.059.070 acțiuni reprezentând 1,14% din capitalul social).

### **32. Evenimente ulterioare datei bilanțului**