

SIF Moldova S.A.

**INFORMAȚII FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ
LA 31 MARTIE 2017**

CUPRINS:**PAGINA:**

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 - 6
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	7 -9
NOTE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CU SCOP SPECIAL	10 - 54

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

In LEI

	Nota	31 martie 2017	31 martie 2016
Venituri			
Venituri din dividende		128.153	10.497
Venituri din dobanzi	6	300.626	281.575
Alte venituri operationale	7	202.590	202.779
Alte venituri		31.796	624
Castig din investitii		-	-
Castig net din vanzarea activelor	8	7.172.556	31.388.588
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9	7.174.521	5.318.678
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare		314.328	-
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor	10	(336.735)	(1.507.590)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		(16.308)	-
Alte cheltuieli operationale	11	(5.121.579)	(4.896.724)
Alte cheltuieli		-	(2.940)
Profit inainte de impozitare		9.849.948	30.795.487
Impozitul pe profit	12	(1.548.772)	(4.952.285)
Profit net al exercitiului financiar		8.301.176	25.843.202
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	14.348
Modificarea neta a rezervei din reevaluare la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	15e)	120.430.881	8.855.717
Alte elemente ale rezultatului global		120.430.881	8.870.065

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27.04.2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceocea
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

<i>In LEI</i>	Nota	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Numerar si echivalente de numerar	13	2.541.252	931.024
Depozite plasate la banci	14	107.770.728	117.794.735
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	15a	141.120.484	128.999.673
Active financiare disponibile prentu vanzare	15b	1.592.360.184	1.448.569.452
Investitii detinute pana la scadenta	15c	9.495.506	9.573.804
Investitii imobiliare	16	3.505.273	3.505.273
Imobilizari necorporale	17	76.814	113.180
Imobilizari corporale	17	7.605.961	8.140.477
Alte active	18	1.583.039	1.347.293
Total active		1.866.059.241	1.718.974.911
Datorii			
Dividende de plata	19	29.065.878	29.258.494
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	20	3.468.594	3.452.286
Datorii privind impozitul pe profit amanat	21	90.619.428	69.089.754
Alte datorii	22	16.509.227	17.082.627
Total datorii		139.663.127	118.883.161
Capitaluri proprii			
Capital social	23	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat		454.084.304	445.783.128
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		8.796.435	9.095.516
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		736.647.584	616.216.703
Alte elemente de capitaluri proprii	24	(12.852.358)	(10.723.746)
Total capitaluri proprii		1.726.396.114	1.600.091.750
Total datorii si capitaluri proprii		1.866.059.241	1.718.974.911

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27.04.2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceocea
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la inceputul perioadei curente	539.720.149	9.095.516	616.216.703	445.783.128	(10.723.746)	1.600.091.750
Rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	8.301.176	-	8.301.176
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	(299.081)	-	-	-	(299.081)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzării imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vanzare, netă de impozit amânat	-	-	127.923.435	-	-	127.923.435
Scăderea rezervei ca urmare a vanzării activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	(7.492.554)	-	-	(7.492.554)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(299.081)	120.430.881	8.301.176	-	128.432.976
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii						
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii rascumparate	-	-	-	-	(2.128.612)	(2.128.612)
Acțiuni proprii alocate	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	(2.128.612)	(2.128.612)
Sold la sfârșitul perioadei curente	539.720.149	8.796.435	736.647.584	454.084.304	(12.852.358)	1.726.396.114

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27.04.2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceocea
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Rezultat reportat	Rezultat reportat	Total
Sold initial perioada precedenta	539.720.149	7.677.304	450.874.023	345.057.696	(7.378.192)	1.335.950.980
Rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului financiar perioada precedenta	-	-	-	25.843.202	-	25.843.202
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	14.348	-	-	-	14.348
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta de impozit amanat	-	-	54.289.864	-	-	54.289.864
Scaderea rezervei ca urmare a vanzarii activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	(45.434.147)	-	-	(45.434.147)
Total rezultat global aferent perioadei	-	14.348	8.855.717	25.843.202	-	34.713.267
Tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii						
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii rascumparate	-	-	-	-	(876.521)	(876.522)
Alte transferuri	-	-	-	-	-	-
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct in capitalurile proprii	-	-	-	-	(876.521)	(876.522)
Sold final perioada precedenta	539.720.149	7.691.652	459.729.740	370.900.897	(8.254.713)	1.369.787.725

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27.04.2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceoce
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada incheiata la 31 martie 2017

	01 ianuarie 2017	01 ianuarie 2016
	- 31 martie 2017	- 31 martie 2016
Activitati de exploatare		
Profit înainte de impozitare	9.849.947	30.795.487
Ajustari:		
Reluari din deprecierea activelor	617.715	(1.548.395)
Pierdere neta aferenta activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(7.174.521)	10.428.952
Ajustari aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	(7.804.185)	(39.370.540)
Venituri din dividende	(128.153)	(10.497)
Venituri din dobânzi	(298.728)	(136.442)
Cheltuieli/Reluari din provizioane	36.143	145.628
Venituri nete din reluari de provizioane pentru alte active	(1.526)	-
Alte ajustari	(30.337)	325.266
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare	-	-
Achizitii ale activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(4.946.289)	(5.643.797)
Vânzari ale activelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	15.560
Achizitii ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	(31.161.808)	(22.318.458)
Vânzari ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	36.801.113	88.392.279
Modificari ale investitiilor detinute pâna la scadenta	2.940	176.503
Modificari ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	-	-
Modificari ale altor active	(253.045)	(14.387.909)
Modificari ale altor datorii	(2.094.928)	(2.879.912)
Dividende incasate	128.153	-
Dobanzi incasate	366.378	199.307
Impozitul pe profit platit	4.635	2.403.027
Numerar net rezultat din activitati de exploatare	(6.086.496)	46.586.059
Activitati de investitii		
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	(6.055)	(270.554)
Încasari din vânzarea imobilizarilor si a investitiilor imobiliare	-	-
Numerar net utilizat în activitati de investitii	(6.055)	(270.554)
Activitati de finantare		
Dividende platite	(192.617)	(303.781)

Notele atașate fac parte integrantă din informațiile financiare interimare cu scop special

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Actiuni proprii rascumparate	(2.128.611)	(876.521)
Numerar net utilizat în activitati de finantare	(2.321.228)	(1.180.302)
Cresterea neta în numerar si echivalente de numerar	(8.413.779)	45.135.203
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	118.725.759	81.556.167
Numerar si echivalente de numerar la 31 Martie	110.311.980	126.691.370

Reconcilierea numerarului si echivalentelor de numerar cu bilantul contabil:	01 ianuarie 2017	01 ianuarie 2016
	- 31 martie 2017	- 31 martie 2016
Numerar si echivalente de numerar	2.541.252	620.881
Depozite plasate la banci	107.770.728	126.070.489
Mai puțin depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si depozite blocate	-	-
Numerar si echivalente de numerar în situatia fluxurilor de numerar	110.311.980	126.691.370

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27.04.2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceocea
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

SIF Moldova S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale și Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare.

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

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

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 netranzacționate sau închise;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, 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 cărei atribuții și prerogative au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

Informațiile financiare cu scop special au fost întocmite de către Societate în conformitate cu criteriile de recunoaștere, măsurare și evaluare conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”), cu excepția IFRS 10 “Situatii financiare consolidate” și IAS 27 “Situatii financiare individuale”, și cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Societatea nu a întocmit situații financiare interimare consolidate la 31 martie 2017 și 2016.

(a) Declarația de conformitate

Informațiile financiare interimare cu scop special cuprind situația individuală a poziției financiare la 31 martie 2017, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și note explicative.

(b) Prezentarea informațiilor financiare cu scop special

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

Informațiile financiare interimare cu scop special sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în informațiile financiare interimare cu scop special întocmite de Societate.

Informațiile financiare interimare cu scop special sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

(a) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 martie 2017	31 martie 2016	Variație
Euro (EUR)	1: RON 4.5411	1: RON 4.5511	-0.22%
Dolar american (USD)	1: RON 4.3033	1: RON 4.2615	-0.98%

(b) Filialele și entitățile asociate

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

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

Lista filialelor și lista entităților asociate se regăsește în nota 26.

Societatea a clasificat în aceste informații financiare interimare cu scop special participațiile în filiale și entități asociate ca active financiare disponibile pentru vânzare, în conformitate cu IAS 39.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

- capital social;
- active financiare disponibile pentru vânzare evaluate la cost.

Imobilizările corporale și necorporale sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2016 și 31 martie 2017. Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată de către Societate la data de 31 decembrie 2016 de către Societatea de Evaluari și Consultanța Management Bacău-mambru ANEVAR

(d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

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

Investiții deținute până la scadență

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

Credite și creanțe

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele de capitaluri clasificate 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.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iii) Compensări

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

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

(iv) Evaluarea la cost amortizat

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

(v) Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

În cazul în care un activ financiar este cotate pe mai multe piețe active, Societatea 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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

(vi) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

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

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

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut. Pentru a determina dacă participațiile sunt depreciate, SIF ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi: scăderea semnificativă sau prelungită a valorii juste sub cost, condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a participațiilor, condiția financiară și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, evenimentele specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

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

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

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

(vii) Derecunoaștere

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

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

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

În conformitate cu IAS 39, dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare. Dacă onorariul care urmează să fie primit nu recompensează entitatea în mod adecvat pentru prestarea serviciului de administrare, atunci o datorie din administrare trebuie recunoscută la valoarea sa justă.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Derecunoaștere (continuare)

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 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.

(f) Alte active și datorii financiare

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

(g) Investiții imobiliare

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

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

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

(i) Recunoaștere

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

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

(ii) Evaluare

Evaluarea inițială

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

Valoarea investițiilor imobiliare ale Societății la 31 martie 2017 și 31 decembrie 2016 este detaliată în nota 16.

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori 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 Societății.

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

(iii) Transferuri

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

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

(iv) Deprecierea

Se aplică aceleași politici contabile ca și pentru imobilizări corporale.

(v) Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din casarea sau vânzarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este casată sau vândută.

(h) Imobilizări corporale și necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Valoarea imobilizărilor corporale și necorporale ale Societății la 31 martie 2017 și 31 decembrie 2016 este detaliată în nota 17.

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

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

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

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

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

(ii) Amortizare

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

(iii) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale și necorporale

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

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global. Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv. Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(j) Capital social

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

(k) Dividende de distribuit

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

(l) Dividende prescrise

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii. Dividendele prescrise reprezintă tranzacții cu acționarii fiind recunoscute în capitaluri proprii, pe seama rezultatului reportat.

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(n) Venituri din dobânzi

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

(o) Venituri din dividende

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

(p) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Beneficiile angajaților (continuare)

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

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

(q) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (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.

(r) 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 perioada încheiată la 31 martie, 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: 5%). Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(r) Impozitul pe profit (continuare)

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

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

(s) Rezultatul pe acțiune

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

(t) Plăți de leasing

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

(u) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La datele de 31 martie 2017 și 31 martie 2016, Societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Noi standarde și interpretări

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare la data de 31 martie 2017, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru perioada încheiată la 31 martie 2017.

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

La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectivă a IFRS 15" - adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

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

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3.POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități.

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

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

- IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitățile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS "Plata pe bază de acțiuni" – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 4 "Contracte de Asigurare" - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 " Instrumente Financiare" este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate"și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de numerar" – inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" – recunoașterea creanței privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” – transferul investițiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017
- IFRIC 22 "Tranzacții în moneda străină și Cotizații" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

(a) Riscul de piață

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

Notele atașate fac parte integrantă din informațiile financiare interimare cu scop special

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activelor financiare disponibile pentru vânzare 81% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate la 31 martie 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 14.112.048 lei (31 decembrie 2016: 12.899.967), 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 133.758.255 lei (31 decembrie 2016: 121.776.948 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

In LEI

	31 martie 2017	%	31 decembrie 2016	%
Activitati financiare, bancare si de asigurari	918.633.187	56,11	877.549.795	59,06
Transport, depozitare, comunicatii	200.902.499	12,27	153.922.945	10,36
Industria chimica si petrochimica	150.609.528	9,20	130.259.303	8,77
Industria textila	68.417.306	4,18	68.454.710	4,61
Industria farmaceutica	39.070.280	2,39	38.769.224	2,61
Fabricarea de masini, utilaje si echipamente	74.170.976	4,53	76.441.822	5,14
Comert cu ridicata, cu amanuntul, turism si restaurante	39.715.379	2,43	20.488.855	1,38
Fabricarea mijloacelor de transport	78.323.017	4,78	74.387.804	5,01
Industria energetica	38.271.783	2,34	29.765.604	2,00
Industria constructiilor metalice si a produselor din metal	679.232	0,04	709.210	0,05
Tranzactii imobiliare, închirieri, alte servicii	8.042.463	0,49	8.042.463	0,54
Agricultura, cresterea animalelor, pescuit	13.922.838	0,85	0	0,00
Industria alimentara	716.512	0,04	716.512	0,05
Altele	5.693.478	0,35	6.273.245	0,42
TOTAL	1.637.168.479	100	1.485.781.522	100,00

Notele atașate fac parte integrantă din informațiile financiare interimare cu scop special

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 martie 2017 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 56,11% din total portofoliu, în scădere față de ponderea înregistrată la 31 decembrie 2016 (59,06%). Expunerea Societății față de Banca Transilvania este de 42,48% la 31 martie 2017 (41,97% la 31 decembrie 2016).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

La datele de 31 martie 2017 și 31 decembrie 2016, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1 - 3 luni.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

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

31 martie 2017

	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an	Fara maturitate prestabilita
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	2.541.252	2.541.252	-	-	-
Depozite plasate la banci	107.770.727	107.718.805	-	-	51.922
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	141.120.484	-	-	-	141.120.484
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.592.360.184	-	-	-	1.592.360.184
Investitii detinute pâna la scadenta	9.495.506	3.240	2382.521	7.109.745	-
Alte active financiare	1.583.040	1.583.040	-	-	-
Total active financiare	1.854.871.193	111.846.337	2382.521	7.109.745	1.733.532.590
Datorii financiare	-	-	-	-	-
Dividende de plata	29.065.878	29.065.878	-	-	-
Alte datorii financiare	14.284.449	9.327.677	4.956.772	-	-
Total datorii financiare	43.350.327	38.393.555	4.956.772	-	-

Notele atașate fac parte integrantă din informațiile financiare interimare cu scop special

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

31 decembrie 2016

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	931.024	931.024	-	-	-
Depozite plasate la bănci	117.794.735	117.739.118	-	-	55.617
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	128.999.673	-	-	-	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.448.569.452	-	-	-	1.448.569.452
Investiții deținute până la scadență	9.573.804	212.619	37.440	9.573.804	-
Alte active financiare	1.347.293	1.347.293	-	-	-
Total active financiare	1.707.215.981	120.230.054	37.440	9.573.804	1.577.624.742
	-	-	-	-	-
Datorii financiare					
Dividende de plată	29.258.494	29.258.494	-	-	-
Alte datorii financiare	14.398.115	4.345.656	10.052.459	-	-
Total datorii financiare	43.656.609	33.604.150	10.052.459	-	-

Notele atașate fac parte integrantă din informațiile financiare interimare cu scop special

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății al unei modificări de ± 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de $\pm 5.572.087$ lei (31 decembrie 2016: 6.067.064 lei).

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR, USD.

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

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

31 martie 2017

	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare				
Numerar si echivalente de numerar	2.337.592	88.049	15.978	99.633
Depozite plasate la banci	107.095.799	674.929	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	141.120.484	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.590.586.659	-	-	1.773.525
Investitii detinute pana la scadenta	2.395.525	7.099.981	-	-
Alte active financiare	1.583.040	-	-	-
Total active financiare	1.845.119.099	7.862.959	15.978	1.873.158
Datorii financiare				
Dividende de plata	29.065.878	-	-	-
Alte datorii financiare	14.398.115	-	-	-
Total datorii financiare	43.656.609	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) *Riscul valutar (continuare)*

31 decembrie 2016

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

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/USD, RON/GBP, RON/CZK, RON/PLN respectiv RON/CAD la 31 martie 2017, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 1.187.205$ lei (31 decembrie 2016: $1.518.064 \pm$ lei).

(b) Riscul de credit

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 118.927.572 lei la 31 martie 2017, în sumă de 128.715.832 lei la 31 decembrie 2016 și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din conturi curente și depozite la bănci

In LEI

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Banca Transilvania	103.694.491	107.224.136
BRD -Group Societe Generale	3.979.879	4.813.271
Eximbank	44.435	5.701.710
Alte banci comerciale	51.923	55.618
Total	107.770.728	117.794.735

Expuneri din investiții deținute până la scadență

In LEI

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Obligatiuni Banca Transilvania	7.099.981	7.216.204
Obligatiuni municipale Bacau	114.960	117.920
Obligatiuni GDF Suez Energy Romania	2.280.565	2.239.680
Total	9.495.506	9.573.804

Debitori diverși și creanțe comerciale

In LEI

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
AAAS Bucuresti	54.157.562	53.890.207
Depozitarul Central	854.601	1.047.218
BRD Depozitar	-	(94.907)
Agribusiness Capital	-	-
Alti debitori deversi si creante comerciale	3.353.138	3.001.336
Ajustari depreciere	(56.782.262)	(56.496.561)
Total	1.583.039	1.347.293

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Instrumentele financiare ale Societății pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă. Prin urmare, Societatea poate avea dificultăți în lichidarea rapidă a investițiilor în aceste instrumente la o valoare apropiată de cea determinată în baza modelului de calcul al activului net al societăților de investiții financiare prevăzut în Regulamentul nr.15/2004 emis de către CNVM pentru a îndeplini cerințele proprii de lichiditate.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 31 martie 2017, cât și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, astfel:

	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de un an	Fara maturitate prestabilita
Active financiare	-				
Numerar si echivalente de numerar	2.541.252	2.541.252	-	-	-
Depozite plasate la banci	107.770.728	107.718.806	-	-	51.922
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	141.120.484	-	-	-	141.120.484
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.592.360.184	-	-	-	1.592.360.184
Investitii detinute pana la scadenta	9.495.506	3.240	2382.521	7.109.745	-
Alte active financiare	1.583.040	1.583.040	-	-	-
Total active financiare	1.854.871.193	111.846.337	2382.521	7.109.745	1.733.532.590
Datorii financiare					
Dividende de plata	29.065.878	29.065.878	-	-	-
Alte datorii financiare	16.509.227	11.552.455	4.956.772	-	-
Total datorii financiare	45.575.105	40.618.333	4.956.772	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2016	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de un an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	931.024	931.024	-	-	-
Depozite plasate la bănci	117.794.735	117.739.118	-	-	55.618
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	128.999.673	-	-	-	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.448.569.452	-	-	-	1.448.569.452
Investiții deținute până la scadență	9.573.804	212.619	37.440	9.323.746	-
Alte active financiare	1.347.293	1.347.293	-	-	-
Total active financiare	1.707.215.981	120.230.054	37.440	9.323.746	1.577.624.743
Datorii financiare					
Dividende de plată	29.258.494	29.258.494	-	-	-
Alte datorii financiare	17.082.627	7.030.168	10.052.459	-	-
Total datorii financiare	46.341.121	36.288.662	10.052.459	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării

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

În plus, Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești cât și străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate. Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

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

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

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

(e) Riscul aferent mediului economic

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor. Conducerea Societății este preocupată să estimeze natura schimbărilor ce vor avea loc în mediul economic din România și care va fi efectul acestora asupra situației financiare și a rezultatului operațional și de trezorerie al Societății. Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibilă în afara granițelor și un grad scăzut de lichiditate a pieței de capital.

Conducerea Societății nu poate previziona toate efectele crizei care vor avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor informații financiare interimare cu scop special. Conducerea Societății consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății 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 Societății.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Riscul operațional (continuare)

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

(g) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.726.396.114 lei la 31 martie 2017 (31 decembrie 2016: 1.600.091.750 lei).

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 martie 2017:

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	2.541.252	2.541.252	2.541.252
Depozite plasate la banci	-	-	107.770.728	107.770.728	107.770.728
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	141.120.484	-	-	141.120.484	141.120.484
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.592.360.184	-	1.592.360.184	1.592.360.184
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	9.495.506	9.495.506	9.495.506
Alte active financiare	-	-	1.583.040	1.583.040	1.583.040
Total active financiare	141.120.484	1.592.360.184	121.390.526	1.854.871.194	1.854.871.194
Dividende de plata	-	-	29.065.878	29.065.878	29.065.878
Alte datorii financiare	-	-	14.284.449	14.284.449	14.284.449
Total datorii financiare	-	-	43.350.327	43.350.327	43.350.327

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

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

In LEI

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

Notele atașate fac parte integrantă din informațiile financiare interimare cu scop special

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. VENITURI DIN DOBÂNZI

	31 martie 2017	31 martie 2016
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente bancare	149.571	125.944
Venituri din dobanzi aferente investitiilor detinute pana la scadenta	151.055	155.631
Total	300.626	281.575

7. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	31 martie 2017	31 martie 2016
Venituri din chirii	184.042	183.263
Alte venituri operationale	18.548	19.516
Total	202.590	202.779

8. CAȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR

	31 martie 2017	31 martie 2016
Castig net din vanzarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	7.172.556	31.388.396
Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	192
Total	7.172.556	31.388.588

9. PIERDERE NETĂ/CÂȘTIG NET DIN REEVALUAREA ACTIVELOR LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

	31 martie 2017	31 martie 2016
Piederea neta / (Castig net) din reevaluarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare	7.174.521	5.318.678
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	314.328	-

Pierderea de 7.174.521 lei (: pierdere 5.318.678 lei) reprezinta diferenta din reevaluarea la valoarea justa a actiunilor si unitatilor de fond detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

10. PIERDERI/(RELUĂRI ALE DEPRECIERII) DIN DEPRECIEREA ACTIVELOR

	31 martie 2017	31 martie 2016
Pierderi/(Reluări ale depreciării) din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	6.439	1.548.395
Pierderi/(Reluări ale depreciării) din deprecierea altor active	330.296	(40.805)
Total	336.735	1.507.590

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	31 martie 2017	31 martie 2016
Cheltuieli cu salariile si alte cheltuieli cu personalul	1.132.374	990.689
Cheltuieli cu prestatiile externe	2.190.477	1.994.799
Cheltuieli cu comisioanele	548.467	608.289
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	93.746	110.359
Alte cheltuieli operationale	677.286	687.842
Servicii de audit si consultanta	479.229	504.746
Total	5.121.579	4.896.724

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor, cheltuieli de transport și telecomunicații, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile. etc. Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiată la data de 31 martie 2017 a fost de 33 (31 martie 2016: 30).

12. IMPOZITUL PE PROFIT

	31 martie 2017	31 martie 2016
Impozit pe profit curent		
Impozit pe profit curent (16%)	1.516.894	5.104.051
Impozit pe dividende (16%)	-	525
Total impozit curent	1.516.894	5.104.576
Impozitul pe profitul amanat		
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	(152.291)
Investitii imobiliare	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	31.878	-
Total impozit amanat	31.878	(152.291)
Total	1.548.772	4.952.285

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

	31 martie 2017	31 martie 2016
Profit inainte de impozitare	9.849.948	30.795.487
Impozit in conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2016: 16%)	1.575.992	4.927.278
Efectul asupra impozitului pe profit al:	-	-
Cheltuielilor nedeductibile	1.584.973	2.753.095
Veniturilor neimpozabile	(1.110.254)	(203.943)
Inregistrării si reluării diferentelor temporare	(501.939)	(2.524.145)
Impozitul pe profit	1.548.772	4.952.285

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Numerar	8.437	8.622
Conturi curente	2.532.815	922.402
Numerar și echivalente de numerar	2.541.252	931.024

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

14. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

Depozite plasate la bănci

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Depozite bancare la termen	107.654.785	117.681.095
Creanțe atașate	64.021	58.022
Depozite blocate	51.922	55.618
Total depozite plasate la bănci	107.770.728	117.794.735

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

15. ACTIVE FINANCIARE

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

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Unități de fond	19.165.512	17.930.386
Acțiuni	121.954.972	111.069.287
Total	141.120.484	128.999.673

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.509.440.091	1.368.942.869
Acțiuni evaluate la cost	5.773.414	5.769.365
Unități de fond evaluate la valoare justă	77.146.679	73.857.217
Total	1.592.360.184	1.448.569.451

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

La data de 31 martie 2017 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Transgaz, Romgaz iar la 31 decembrie 2016 ponderea o deținea acțiunile deținute în Banca Transilvania, BRD - Groupe Societe Generale S.A., OMV Petrom. Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare. Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în perioada încheiată la 31 martie 2017 și la sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016 este prezentată în tabelul următor:

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la valoarea justă estimată	Unități de fond	Total
1 ianuarie 2016	1.061.091.236	128.717.878	37.457.813	12.271.266.927
Variația netă în cursul perioadei	59.110.764	(4.617.015)	35.017.494	89.511.243
Transfer între categorii	116.454.994	(116.454.994)	-	-
Pierderi din depreciere	(3.338.111)	(1.876.504)	-	(5.214.615)
Modificarea valorii juste	135.623.986	-	1.381.910	137.005.897
31 decembrie 2016	1.368.942.869	5.769.365	73.857.217	1.448.569.452
Variația netă în cursul perioadei	1.816.455	10.488	26.305	1.853.248
Transfer între categorii	-	-	-	-
Pierderi din depreciere	-	(6.439)	-	(6.439)
Modificarea valorii juste	138.680.767	-	3.263.157	141.943.924
31 martie 2017	1.509.440.091	5.773.414	77.146.679	1.592.360.184

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Investiții deținute până la scadență

<i>În LEI</i>	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Obligațiuni corporative	9.380.546	9.455.884
Obligațiuni municipale	114.960	117.920
Total	9.495.506	9.573.804

d) Ierarhia valorilor juste

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

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

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 martie 2017				
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	141.120.484	-	-	141.120.484
Active financiare disponibile pt. vânzare	1.308.490.174	-	283.870.010	1.592.360.184
	1.449.610.658	-	283.870.010	1.733.480.668
31 decembrie 2016				
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	128.999.673	-	-	128.999.673
Active financiare disponibile pt. vânzare	1.164.976.978	-	283.592.474	1.448.569.452
	1.293.976.652	-	283.592.474	1.577.569.125

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

e) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit amânat

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
La 1 ianuarie	616.216.703	450.874.023
Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de efectul impozitului amânat	127.923.435	54.289.864
(Câștig) / Pierdere aferent(ă) transferului în contul de profit sau pierdere ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare	(7.492.554)	(45.434.147)
La 31 martie 2017/31 decembrie 2016	736.647.584	459.729.740

16. INVESTIȚII IMOBILIARE

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie 2017/2016	3.505.273	3.154.243
Creșteri		
Diminuări investiții imobiliare	-	110.098
La 31 martie 2017/31 decembrie 2016	3.505.273	3.264.341

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

17. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

Valoare contabilă brută	01 ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri/ reclasificări	31 martie 2017
Imobilizări necorporale	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	2.091.804	1.850	-	2.093.654
Imobilizări necorporale în curs	-	-	-	-
Total	2.091.804	1.850	-	2.093.654
Imobilizări corporale	-	-	-	-
Terenuri	563.193	-	-	563.193
Construcții	6.841.774	-	335.100	6.506.674
Echipamente	1.421.105	3.845	-	1.424.950
Mijloace de transport	1.411.781	-	-	1.411.781
Alte mijloace fixe	126.259	-	-	126.259
Imobilizări corporale în curs	-	190	-	190
Total	10.364.112	4.035	335.100	10.033.047

Amortizarea cumulată	01 ianuarie 2017	Creșteri	Reduceri/ reclasificări	31 martie 2017
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	1.978.624	38.216	-	2.016.840
Total	1.978.624	38.216	-	2.016.840
Imobilizări corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Construcții	43.090	77.422	1.526	118.986
Echipamente	964.892	68.469	-	1.033.361
Mijloace de transport	1.118.130	53.710	-	1.171.840
Alte mijloace fixe	97.522	5.377	-	102.899
Total	2.223.634	204.978	1.526	2.427.086
Valoare contabilă netă	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	-	-	-	76.814
Imobilizări corporale	-	-	-	7.605.961

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. ALTE ACTIVE

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 56.782.262lei. Pentru valorile pentru care încasarea este incertă Societatea a calculat ajustări de depreciere.

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Debitori diverși	58.058.073	57.578.806
Alte active	307.229	265.048
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(56.782.262)	(56.496.561)
Total	9.532.995	6.269.023

19. DIVIDENDE DE PLATĂ

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Dividende de plată aferente anului 2012	642	642
Dividende de plată aferente anului 2013	6.841.291	6.861.613
Dividende de plată aferente anului 2014	10.878.014	10.935.347
Dividende de plată aferente anului 2015	11.345.931	11.460.892
Total dividende de plată	29.065.878	29.258.494

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

20. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Provizioane pentru litigii	3.468.594	3.452.286
TOTAL	3.468.594	3.452.286

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 martie 2017 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

21. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale			
Active financiare disponibile pentru vânzare	6.028.660	-	6.028.660
Investiții imobiliare	572.148.839	-	572.148.839
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	2.614.455	-	2.614.455
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere-Unitati de fond	-	(3.468.594)	(3.468.594)
Provizion beneficii management	(899.476)	-	(899.476)
Total	-	(10.052.459)	(10.052.459)
Diferențe temporare nete - cota 16%	579.892.478	(13.521.053)	566.371.425
Datorii privind impozitul pe profit amânat			90.619.428

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

	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	6.034.381	-	6.034.381
Active financiare disponibile pentru vânzare	437.891.557	-	437.891.557
Investiții imobiliare	2.289.244	-	2.289.244
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	(3.452.286)	(3.452.286)
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere-Unități de fond	(899.476)	-	(899.476)
Provizion beneficii management	-	(10.052.459)	(10.052.459)
Total	445.315.706	(13.504.745)	431.810.961
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	431.810.961
Datorii privind impozitul pe profit amânat			69.089.754

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 91.445.915 lei la 31 martie 2017 (31 decembrie 2016: 69.948.119lei), fiind generat de imobilizările corporale și de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22. ALTE DATORII

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Furnizori - facturi nesosite	291.959	496.713
Datorii cu impozitul pe profit curent	1.516.895	4.636
Taxe și impozite	415.925	967.688
Datorii privind participarea la profit	10.052.459	10.052.459
Alte datorii	4.231.989	5.561.131
Total	16.509.227	17.082.627

Datoriile cu impozitul pe profit curent au fost achitate de către Societate la termen.

23. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

31 martie 2017	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.767.019	444.209.184	44.420.918	43
Persoane juridice	269	593.969.992	59.396.999	57
Total	5.767.288	1.038.179.176	103.817.918	100

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
Total	5.768.532	1.038.179.176	103.817.918	100

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 martie 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 perioada de raportare nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise. Astfel, capitalul social la 31 martie 2017 este de 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

23. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(a) Capital social (continuare)

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 21.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale. Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform IFRS până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 martie 2017 este de 17.608.362 lei (31 decembrie 2016: 17.608.362 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Alte elemente de capitaluri proprii

Societatea a răscumpărat acțiuni proprii în valoare de 2.128.612 lei în vederea acordării de beneficii angajaților în cadrul tranzacțiilor cu plata pe bază de acțiuni cu decontare în acțiuni. Beneficiile vor fi recunoscute la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii, de la data acordării acelor beneficii.

24. 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:

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	8.301.176	25.843.202
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.038.179.176	1.038.179.176
Rezultatul pe acțiune de bază	0,007	0,024

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

25. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

La 31 martie 2017, SIF Moldova era implicată într-un număr de 31 procese în calitate de pârât și într-un număr de 105 procese în calitate de reclamant.

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

Din cele 105 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 64 de dosare sunt aferente litigiilor cu AAAS. Pentru sumele pretinse de Societate și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate creanțe AAAS-pentru cea mai mare parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită.

Din cele 31 de procese în care SIF Moldova are calitate de pârât 15 dosare sunt inițiate de AAAS în urmă executărilor silite efectuate de către SIF Moldova.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

25. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

(a) Acțiuni în instanță (continuare)

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

• Total datorii contingente la începutul perioadei	11.124.306 lei;
• Litigii inițiate în cursul anului	890.046 lei;
• Soluții favorabile SIF	0 lei;
• Datorii contingente la 31 martie 2017	12.014.352 lei;

Din total active contingente înregistrate la 31 martie 2017 de 23.474.435 lei, suma de 7.981.037 lei reprezintă contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul- SIF Moldova, suma de 3.644.554 lei reprezintă contravaloare acțiuni plus dobânzi datorate de Vastex ca urmare a retragerii din acționariat de către SIF Moldova și suma de 634.672 lei reprezintă sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AAAS având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecată și daune solicitate aferente sumelor câștigate din litigii. Sumele reprezentând active contingente vor fi înregistrate în bilanț, în momentul obținerii unei sentințe definitive și irevocabile/incasării lor.

(b) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 martie 2017 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

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

(c) Prețul de transfer

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

26. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

Filiale ale Societății

Listă filiale și procente de deținere

	31 martie 2017	31 decembrie 2016
AGROINTENS SA	99.99%	99.99 %
AGROLAND CAPITAL SA	99.99%	99.99 %
ASSET INVEST BACAU	99.99%	99.99 %
CASA SA BACAU	99.02%	99.02 %
MECANICA CEHLAU	63.30%	63.30 %
OPPORTUNITY CAPITAL S.A.	0%	99.99 %
HOTEL SPORT	99.98%	0 %
REAL ESTATE ASSET S.A.	99.99%	99.99 %
REGAL	93.02%	93.02 %
TESATORIILE REUNITE	99.99%	99.99 %

Entități asociate ale Societății

Societatea nu deține entități asociate la datele de 31 martie 2017 și 31 decembrie 2016.

Personalul cheie de conducere

31 martie 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 Direcție) Horia Ciorcilă, 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 Direcție) Horia Ciorcilă, Radu Hanga, Octavian Claudiu Radu și Gheorghe Albu.

La 31.03.2017 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); 7 contracte de administrare (similar cu 31.12.2016).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Personalul cheie de conducere (continuare)

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

Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-martie 2017, în sumă de 2.322.951 lei (31 martie 2016: 2.109.696 lei).

	31 martie 2017	31 martie 2016
Din care:		
• Contract management	647.691	611.883
• Consiliu de Administrație	1.035.627	935.709
• Salariați	639.633	560.412
• Alți colaboratori	-	1.692
Total	2.322.951	2.109.696

În perioada 1 ianuarie – 31 martie 2017, salariații au beneficiat cursuri de perfecționare în sumă de 11.100 lei (31 martie 2016: 0 lei)
 Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 72 % din totalul cheltuielilor salariale ale societății.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

27. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Avand in vedere hotararea AGEA nr.3/04.04.2017 privind modificarea „Actului Constitutiv al SIF Moldova” privind reducerea numărului de administratori de la 7 la 5 membri si hotararea AGOA nr.3/04.04.2017 prin care s-au ales administratorii SIF Moldova pentru un mandat de 4 ani (2017-2021), respectiv Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Doros Liviu-Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan, Radu Octavian Claudiu, Consiliul de Administratie, intrunit in sedinta extraordinara in data de 04.04.2017, a adoptat urmatoarele decizii privind structura de conducere:

Presedinte al Consiliului de Administratie	- Costel Ceocea
Vicepresedinte al Consiliului de Administratie	- Radu Octavian Claudiu
Director General	- Doros Liviu-Claudiu
Director General Adjunct	- Iancu Catalin-Jianu-Dan

Comitetele Consultative: Comitetul de Audit si Comitetul de Nominalizare

- (a) Comitetele sunt formate din administratori neexecutivi.
- (b) Comitetul de Audit : cel putin un membru deține experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar
- (c) Comitetul de Nominalizare: majoritatea membrilor sunt independenti

Toti cei 5 administratori alesi de AGOA, in conditiile hotararii nr.3 a AGEA, sunt administratori in functie, avizati de ASF (Aviz nr. 20/29.04.2013, Aviz nr.82/11.03.2015).

Cei doi directori numiti de Consiliul de Administratie, Doros Liviu-Claudiu si Iancu Catalin-Jianu-Dan, sunt directori in functie, avizati de ASF (adresa nr. DGAR a/118 din 14.05.2013, Aviz nr.82/11.03.2015).

Urmare a hotararii AGOA nr. 3/04.04.2017 de aprobare a situatiile financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2016, insotite de opinia auditorului financiar, Consiliul de Administratie a aprobat “Planul de plata pe baza de actiuni 2016”, ca parte a planului de beneficii pentru anul 2016.

Actiunile oferite si care urmeza a fi atribuite administratorilor, directorilor si angajatilor fac parte din actiunile rascumparate de SIF Moldova, conform programelor de rascumparare aprobate prin hotararile AGEA nr.4/01.04.2015 si nr.8/25.04.2016.

Intrarea in drepturi (transferul actiunilor) se va face la momentul exercitarii dreptului de catre fiecare beneficiar, dupa implinirea termenului de 12 luni de la semnarea “Acordului de plata pe baza de actiuni”, dar nu mai mult de 15 luni de la data semnarii.