



Performanță
Transparență
Calitate

Performance
Transparency
Quality

Bacău, str.Pictor Aman, nr. 94C, jud. Bacău, cod poștal 600164,
tel. 0234 576 740, fax: 0234 570 062
e-mail: sifm@sifm.ro, actionariat@sifm.ro
website.: www.sifm.ro

Raportul Consiliului de Administratie T1 2019



URS is a member of Registrar of Standards (Holdings) Ltd.



Stimati actionari,

va prezentam rezultatele inregistrate de catre SIF MOLDOVA in T1 2019 si obiectivele perioadei urmatoare, in acord cu “Programul de activitate 2019” si “Strategia si politica de investitii a SIF MOLDOVA” aprobate in Adunarea Generala a Actionarilor.

Structura portofoliului

Raportat la valoarea totala a activelor administrate, portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala, de 73,8% (T1 2018: 79%), in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 10,6% (T1 2018: 6,8%), pe fondul reorientarii politicii investitionale.

Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar 41,4% (T1 2018: 45,8%) si sectorul energetic 17,4% (T1 2018: 18,7%), raportat la valoarea totala a activelor.

Valoarea totala a activelor administrate a atins 1.950 mil lei (T1 2018: 2.075 mil lei), in timp ce valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 1,83 lei (T1 2018: 1,93 lei). Pretul actiunii SIF2 la finele T1 2019 a fost de 1,2040 lei, ceea ce a condus la un discount Pret SIF2/VUAN de 34%.

Performanta financiara

Rezultatul net inregistrat la T1 2019 a fost de 1,7 mil lei, fiind compus din profitul net si castigul net din vanzarea activelor reflectat in rezultatul reportat, in timp ce investitiile in valori mobiliare au fost de 12,7 mil lei.

Subliniem insa, ca aparitia unor evenimente exceptionale, independente de vointa emitentilor sau a investitorilor, cum ar fi o politica fiscala imprezicibila, exemplul relevant fiind OUG 114/2018, a avut drept consecinte aparitia unor turbulente severe in mediul economic si pe piata de capital, ce afecteaza performanta emitentilor si titlurilor din portofoliu, performanta noastra si implicit performanta actiunii SIF2.

In acest context, **strategia investitionala diferentiata pe portofoliile de active administrate, a reprezentat abordarea optima.** Astfel, s-a optat pentru:

- ✓ *Crestere* pentru portofoliul Detineri Majoritare - abordare de tip “private equity” in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare);
- ✓ *Recalibrare* pentru portofoliul CORE- portofoliul listat ce ofera lichiditate activelor SIF MOLDOVA, reprezentand principalul generator de venituri;
- ✓ *Restructurare* pentru portofoliul SELL – a continuat procesul de restructurare a portofoliului SELL, reducandu-se numarul de participatii cu 11 fata de T1 2018, prin vanzarea integrala a participatiilor

Accentul pe abordarea de tip “private equity” pentru implementarea unor proiecte investitionale, conduce la cresterea rentabilitatii activelor administrate si asigura compensarea riscului generat de volatilitatea ridicata a cotationii titlurilor listate din portofoliu, inregistrata in perioada analizata.

O succinta prezentare a stadiului si rezultatelor acestor proiecte releva urmatoarele:

Proiectul imobiliar “Baba Novac Residence” (detinere 100% prin Tesatoriile Reunite SA) – se deruleaza conform graficelor stabilite si vizeaza construirea ansamblului rezidential compus din 6 blocuri cu 363 apartamente si 436 locuri parcare (subterane si supraterane). Ritmul vanzarilor este peste cel prognozat initial, astfel ca pana la finele T1 2019 au fost vandute 92% din numarul total de apartamente. Un numar de 121 apartamente au fost finalizate si se afla in proces de receptie de catre cumparatori. Fazele 2 si 3 ale ansamblului vor fi finalizate in T4 2019.



Proiectul "Ferma Afine" (detinere 100% prin Agointens SA) – Productia vanduta in anul 2018 a fost de cca 233 to. Se afla in curs de realizare extinderea suprafetelor cultivate la 67 ha, vizandu-se atingerea unei suprafete de 84 ha pana in 2020 si de 200 ha in urmatoorii 4 ani.



Proiectul "Veranda Mall" (detinere indirecta 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA) – a generat in T1 2019 venituri de cca 1,6 mil. euro, in conditiile in care a avut un grad de ocupare de 92% si a inregistrat un numar de cca 1,8 milioane de vizitatori. Procesul de extindere va fi finalizat in T2 2019 prin deschiderea unui cinematograful multiplex.



Proiectul imobiliar "Atria Urban Resort" (detinere 50% prin Straulesti Lac Alfa SA) – vizeaza construirea, in 4 etape, a unui ansamblu rezidential ce include 1.339 apartamente, pe o suprafata de teren de cca. 9 ha, situata in zona de NV a Municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil spre Piata Victoriei si zona de nord a capitalei. In prezent este in constructie faza 1 (160 apartamente), cu termen de finalizare in T2 2019, fiind vandute 35% dintre acestea.



Proiect imobiliar Iasi (detinere 100% prin Agroland Capital SA) - Au fost achizitionate active aparținand societatii IASITEX SA, respectiv terenuri in suprafata de cca 30.000 mp si o cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi. Analizele si proiectiile noastre detaliate au vizat atat calitatea si locatia activelor achizitionate, cat si potential semnificativ de dezvoltare imobiliara a Municipiului Iasi, pe toate segmentele: rezidential, office si comercial. Se afla in derulare procesul de selectie a solutiei arhitecturale pentru proiectul imobiliar.

Avem convingerea ca asumarea consecventa a valorilor definitorii - *transparenta, calitate, performanta* – determina in mod semnificativ performanta manageriala, in beneficiul final al actionarilor.

Cu stima,

Costel Ceocea - Presedintele Consiliului de Administratie

Cuprins

1. Analiza activitatii

- 1.1. Evolutii. Obiective. Performante.
- 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.
 - 1.2.1. Portofoliul “CORE”
 - 1.2.2. Portofoliul “DETINERI MAJORITARE”. Grupul SIF MOLDOVA.
 - 1.2.3. Portofoliul “SELL”
 - 1.2.4. Stadiul implementarii programului investitional 2019.

2. Pozitia si performanta financiara

- 2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara.
- 2.2. Indicatori de performanta
- 2.3. Gradul de realizare al Bugetului de venituri si cheltuieli

3. Actiunea SIF 2 la BVB

4. Managementul riscurilor

- 4.1. Principalele riscuri la care este expusa societatea
- 4.2. Profilul global de risc
- 4.3. Sistemul de limite prudentiale

5. Audit intern

6. Conformitate

7. Situatiile litigiilor

8. Guvernanta corporativa

- 8.1. Relatia cu investitorii. Politica de dividend
- 8.2. Evaluarea adecvării persoanelor din structura de conducere si a functiilor cheie
- 8.3. Managementul resurselor umane
- 8.4. Responsabilitate sociala

9. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

1. anexa 1 Situatiile activului net la 31.03.2019
 - anexa 1.1. Situatiile activelor si datoriilor SIF MOLDOVA (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
 - anexa 1.2. Situatiile activelor si situatiile detaliate a investitiilor SIF MOLDOVA (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
2. anexa 2 Situatiile financiare la 31.03.2019 IFRS
3. anexa 3 Situatiile litigiilor – T1 2019
4. anexa 4 Raportari BVB, ASF – T1 2019

NOTA:

Structura raportului respecta prevederile **Legii 24/2017** si **Regulamentului ASF nr. 5/2018**. Pentru comparabilitatea informatiilor, SIF MOLDOVA mentine aceeasi structura a rapoartelor periodice si la nivel trimestrial/semestrial. In mod complementar, structura raportului respecta si prevederile **Normei ASF nr. 39/2015** privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

Raport trimestrial conform: Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață; Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Data raportului: 15 mai 2019

Denumirea emitentului: Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA SA

Sediul social: Str. Pictor Aman nr.94 C, Bacau

Tel /fax/e-mail: 0234576740 / 0234570062 / sifm@sifm.ro

CIF: 2816642

ORC: JO4/2400/92

LEI: 254900Y1O0025N04US14

Capital social subscris si varsat: 101.317.917,6 lei

Numarul actiunilor emise: 1.013.179.176

Valoarea nominala: 0,1 lei/actiune

Structura actionariatului: 100% privata

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJR07AFIAA/040002

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:

Bursa de Valori Bucuresti, ctg. Premium

Identificatori internationali: Bursa de Valori Bucuresti: SIF2; ISIN: ROSIFBACNOR0; Bloomberg: BBGID BG000BMN5F5; Reuters: SIF2.BX

Domeniul de activitate.

Cadrul legal - SIF MOLDOVA SA este incadrata in categoria Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. **20/23.01.2018** si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare si operatiuni de piata si Legii 31/1990 privind societatile.

Scopul – cresterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare.

Obiectul de activitate consta in:

- a) administrarea si gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate si altor instrumente calificate astfel prin reglementarile autoritatii competente;
- b) administrarea si gestionarea de actiuni/obligatiuni si alte drepturi ce decurg din acestea la societatile netranzactionate sau inchise;
- c) administrarea riscurilor;
- d) alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva.

TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

SIF Moldova este un AFIA, pozitionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis cu investitii preponderent in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate in instrumente cu venit fix.

1

Analiza activitatii.

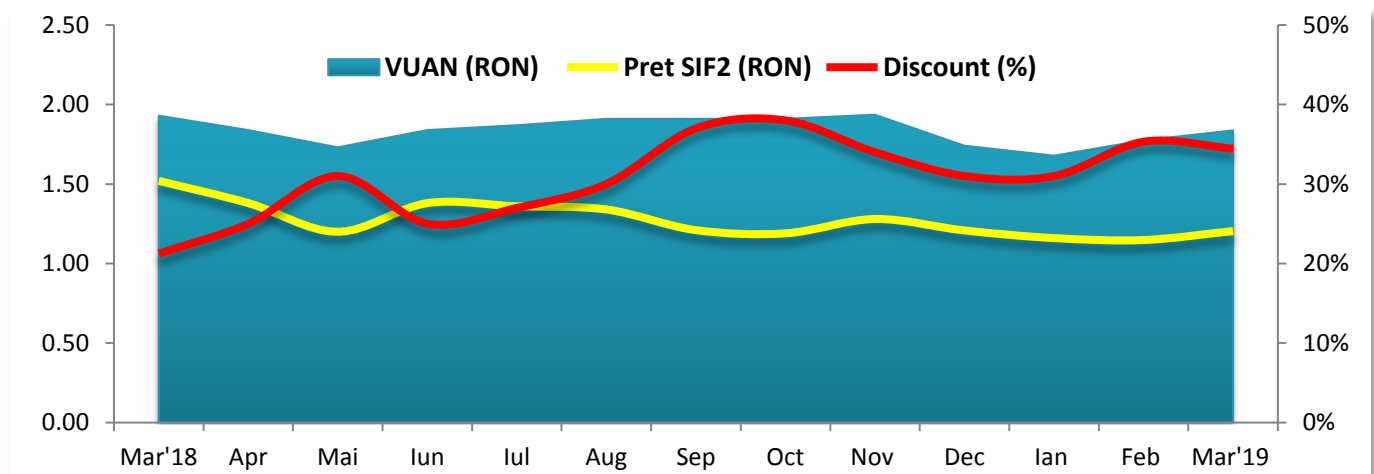
1.1.

Evolutii. Obiective. Performante.

Evolutia valorii activelor administrate.

Indicator	2017	T1 2018	2018	T1 2019	T1 2019 / T1 2018 %
Total activ (mil lei)	1.912	2.075	1.845	1.950	-6
Activ net (mil lei)	1.792	1.927	1.726	1.820	-6
VUAN (lei)	1,79	1,93	1,74	1,83	-5
Pret piata (lei)	1,41	1,52	1,20	1,20	-21
Discount (%) Pret piata / VUAN	22	21	31	34	+13pp

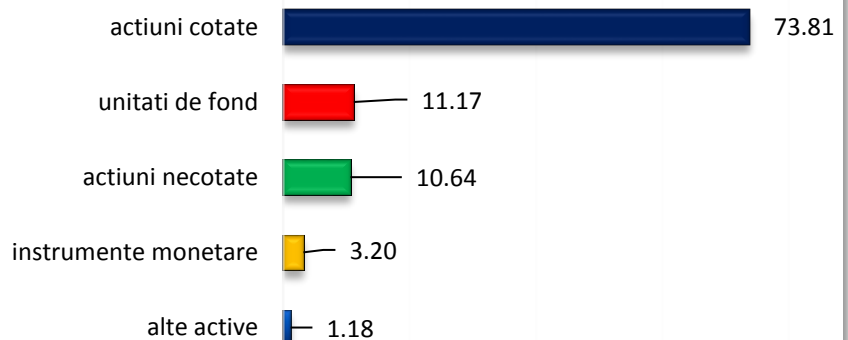
Evolutia VUAN / Pret SIF2 / Discount (YoY)



Evolutia structurii portofoliului.

Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2017	T1 2018	2018	T1 2019	T12019/T12018 pp
Actiuni, din care:	87,80	85,85	82,86	84,45	-1,40
- cotate	79,39	79,00	71,74	73,81	-5,19
- necotate	8,41	6,85	11,12	10,64	3,79
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unit fond)	8,96	8,39	11,53	11,17	2,78
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	1,91	4,64	4,05	3,20	-1,44
Alte active	1,33	0,37	1,56	1,18	0,81

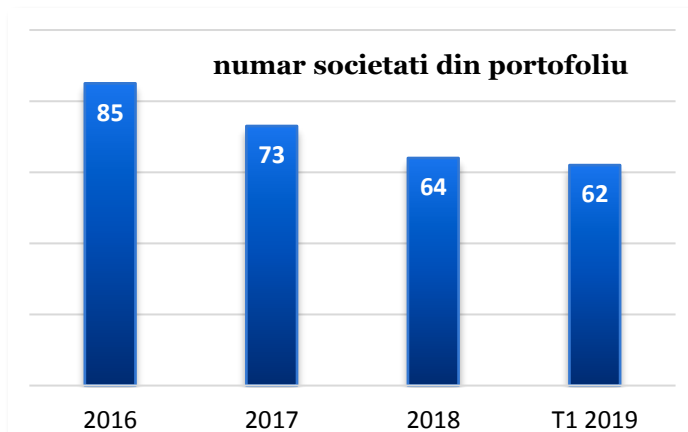
Structura portofoliului – T1 2019 (% din valoarea totala a activelor)

**Obiectiv:**

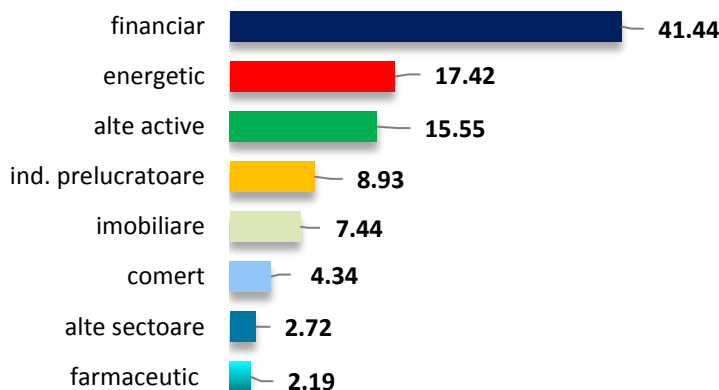
Mentinerea ponderii principale in actiuni, respectiv actiuni cotate

Evolutia numarului de participatii.**Obiectiv:**

Scaderea numerica a participatiilor si cresterea expunerii/ emitent, astfel incat sa determinam in mod direct influente pozitive asupra portofoliului.

**Evolutia expunerii sectoriale.**

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2017	T1 2018	2018	T1 2019	T1 2019/T1 2018pp
Financiar	45,26	45,82	41,53	41,44	4,38
Energie	18,18	18,78	15,89	17,42	-1,36
Industria prelucratoare	9,59	9,06	9,50	8,93	-0,13
Imobiliare	3,81	3,16	7,65	7,44	4,28
Comert	5,58	4,43	3,17	4,34	-0,09
Farmaceutic	2,09	2,02	2,35	2,19	0,17
Agricultura	1,13	1,11	1,79	1,80	0,69
Alte sectoare	2,04	1,44	0,98	0,92	-0,52

Expunerea sectoriala – T1 2019 (% din valoarea totala a activelor).**Obiectiv:**

Mentinerea sectoarelor financiar si energetic cu ponderi importante in portofoliu

Top companii/detineri din portofoliu – T1 2019

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	% detinere in capitalul social al emitentului	> 1% din val. totala active
BANCA TRANSILVANIA	7,29	37,37
OMV PETROM	0,68	7,06
AEROSTAR	15,05	5,88
ROMGAZ	0,85	5,43
TRANSGAZ	2,40	4,93
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	31,42	3,59
TESATORIILE REUNITE	100	3,19
BIOFARM	13,52	2,19
SIF BANAT CRISANA	3,57	1,99
STRAULESTI LAC ALFA	50,00	1,97
AGROINTENS	100	1,79
AGROLAND CAPITAL	100	1,75
SIF TRANSILVANIA	4,98	1,39
MECANICA CEHLAU	73,30	1,16
TOTAL		79,69

Evolutie comparativa SIF-uri T1 2019/ 31.12.2018

La finele T1 2019, SIF2 inregistreaza in continuare cel mai mic discount al pretului fata de VUAN (34.5%), in crestere fata de cel inregistrat la 31.12.2018 (30.6%). Activul net al SIF Moldova la 29.03.2019, in valoare de 1,8 mld. lei, s-a apreciat cu cca 6% ytd. SIF2 se situeaza pe primul loc in privinta capitalizarii de piata (1,22 mld. lei, cu o valoare apropiata de cea inregistrata la sfarsitul anului precedent), fiind urmata de SIF5 si de SIF1. Activul net al SIF2 a crescut cu 96 mil. lei in T1 2019 fata de 31.12.2018, inregistrand cel mai mare avans dintre toate SIF-urile.

mil lei	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 29.03.2019	2.302	1.821	1.040	1.339	1.916
Activ net 31.12.2018	2.213	1.725	976	1.258	1.838
Evolutie NAV 19/18%	4,0	5,5	6,5	6,5	4,2
Lichiditati 29.03.2019*	84	62	29	29	26
Lichiditati 31.12.2018*	35	75	27	30	473
Evolutie lichiditati %	139,5	-16,6	6,6	-3,9	-94,5
Investitii financiare pe termen scurt 29.03.2019	1.472	1.457	886	978	1.723
Investitii financiare pe termen scurt 31.12.2018	1.482	1.342	801	859	1.303
Evolutie investitii termen scurt %	-0,7	8,6	10,7	13,9	32,3
Rezultat net 29.03.2019	7	2	23	0	8
Rezultat net 30.03.2018	7	0	8	3	3
Evolutie rezultat net %	-8,7	493,0	179,8	-102,2	154,6
Capitalizare 29.03.2019	1.087	1.220	543	510	1.215
Capitalizare 31.12.2018	1.056	1.224	470	483	1.210
Evolutie capitalizare %	2,9	-0,3	15,6	5,7	0,5
VUAN 29.03.2019	4,4488	1,8369	0,4808	1,6591	3,3027
Pret 29.03.2019	2,1000	1,2040	0,2490	0,632	2,095
Discount pret/ VUAN 29.03.2019	-52,8	-34,5	-48,3	-61,9	-36,6
Discount pret/ VUAN 31.12.2018	-52,3	-30,6	-52,4	-62,8	-34,2
dividend 2018	0	0,03	0,0121	0	0,15
DY%	0	2,49	4,87	0	7,16
nr actiuni	517.460.724	1.013.179.176	2.184.286.664	807.036.515	580.165.714

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2.**Portofolii. Strategii. Rezultate.**

SIF MOLDOVA are definite trei portofolii: “CORE”, “SELL”, “DETINERI MAJORITARE”.

Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 2018, respectiv:

- ✓ **Crestere** pentru portofoliul **Detineri Majoritare** - abordare de tip “private equity” in cadrul sectoarelor real estate, agricol, alte sectoare;
- ✓ **Recalibrare** pentru portofoliul **CORE** - portofoliul listat ce ofera lichiditate activelor SIF MOLDOVA, reprezentand principalul generator de venituri;
- ✓ **Restructurare** pentru portofoliul **SELL** – continuare restructurare/vanzare a portofoliului de actiuni “istoric”.

1.2.1. Portofoliul “CORE”

La 31.03.2019, portofoliul CORE reprezenta 71% in activele totale si cuprindea emitenti de top listati la BVB cum ar fi: TLV, TGN, SNG, SIF-uri, SNP, ARS, BIO, cu o valoare de 1.387,6 mil lei, reprezentand 113,7% din capitalizarea bursiera a SIF2 (1,219,8 mil.lei), comparativ cu 31.12.2018, cand Portofoliul CORE reprezenta 104% din capitalizarea SIF2. Cifrele includ si emitentii NORD si PPLI, prin care SIF Moldova are o detinere indirecta in Veranda Mall precum si Straulesti Lac Alfa, dezvoltator al proiectului Atria Urban Resort.

Aparitia OUG 114 in decembrie 2018 a generat turbulente pe piata de capital, afectand performanta emitentilor si titlurilor din portofoliu, performanta VAN si implicit performanta actiunii SIF2.

OUG 19/2019 a adus modificari benefice la OUG 114/2018, prevederile acestora imbunatatind perspectivele de afaceri ale emitentilor din sectorul bancar si energie. Aceste modificari au impactat pozitiv performanta emitentilor din portofoliu si implicit performanta VAN SIF2.

Evolutia portofoliului CORE in functie de expunerile sectoriale:**1.2.1.1. Sectorul financiar - bancar**

Sectorul financiar – bancar reprezenta, la T1 2019, 41,44% din total active fata de 45,82% la T1 2018.

In concordanta cu strategia investitionala a SIF MOLDOVA, care prevede continuarea investitiilor in sectorul financiar-bancar, s-au efectuat achizitii la BANCA TRANSILVANIA datorita randamentului ridicat oferit (cash + actiuni gratuite) si potentialului de dezvoltare al bancii prin dezvoltare organica si achizitii. La 31.03.2019 expunerea pe acest emitent era de 37,37% in activele totale ale SIF MOLDOVA, similara cu cea de la 31.12.2018, de 37,54%.

OUG 114/2018 a influentat negativ cotaia TLV la inceputul anului, astfel incat achizitiile s-au efectuat la un pret avantajos, de 1,72 lei/actiune. Noua forma a taxei bancare din OUG 19/2019 reduce efectele negative ale OUG 114/2018 aducand si efecte benefice deoarece prevede pentru 2019 ca tinta de crestere a soldului de credite este +8% iar tinta de scadere a marjei de dobanda este -8%. Aceste modificari ale OUG 114/2018 ar putea avea efectul cresterii creditarii, iar dobandzile ar putea sa mai scada, stimuland si mai mult creditarea, cu efecte pozitive asupra profiturilor bancilor.

Detinerile in SIF-uri reprezentau la 31.03.2019 un procent de 3,38% din activele totale.

1.2.1.2 Sectorul energetic

Ponderea sectorului energetic in total active la T1 2019 reprezenta 17,42%, fata de 18,78% la T1 2018.

Producatorii de gaze, produse petroliere si utilitati, respectiv ROMGAZ, OMV PETROM si TRANSGAZ au inregistrat in 2018 rezultate foarte bune, sustinute de cresterea pretului petrolului, gazului, energiei electrice si a unor categorii de venituri. Desi prevederile OUG 114/2018 au avut un impact negativ asupra pretului companiilor energetice la inceputul anului 2019, aparitia OUG 19/2019 a diminuat efectele ordonantei anterioare prin eliminarea plafonarii pretului de vanzare a gazelor pentru clientii industriali, in conditiile in care SNP a vandut in 2018 cca 80-90% din productie, iar Romgaz cca 50-55% catre clientii industriali.

In T1 2019 au fost efectuate achizitii pe emitentul TGN cu un pret avantajos si in perspectiva unor dividende atractive.

Pentru acesti emitenti consideram ca exista premisele ca rezultatele financiare stabile, determinate de dinamica pozitivă a pietelor Oil & Gas și de strategiile solide, precum si politica predictibila de dividende sa contribuie in continuare la sustinerea pretului actiunii.

Vremea peste temperaturile normale pe parcursul iernii a determina scaderea pretului gazelor naturale europene, pret care este pe cale să se redreseze in S2 2019 datorită creșterii cererii si activitatii de inmagazinare.

OMV PETROM (SNP): Conducerea companiei a comunicat ca decizia finala de investitie in Proiectul Neptun Deep a fost amanata deoarece *“mediul legislativ actual nu ofera premisele necesare pentru o decizie de investitie in valoare de cateva miliarde. Ramanem dornici sa vedem zacamintele din Marea Neagra dezvoltate si vom continua dialogul cu autoritatile pentru a intelege calea de urmat.”* Pe piata petrolului Brent, se asteapta un pret de 80 USD/bbl pe termen mediu. Se observa in piata ca OPEC intervine cand preturile scad sub acest nivel, scazand productia, in timp ce producatorii US de petrol de sist incep sa majoreze productia peste acest nivel. Catalizatorii de crestere a cotationii pe termen mediu, respectiv cresterea pretului petrolului, sustinuta de cresterea cererii mondiale (in special in India si China), imbunatatirea portofoliului de active, impulsionand producția viitoare, precum si politica predictibila de dividende comunicata de SNP care *“va oferi actionarilor siguranta unui dividend stabil, predictibil și atractiv în anii următori inclusiv prin plata unui dividend crescator”*, constituie argumente ale mentinerii expunerii pe acest emitent.

ROMGAZ (SNG): Din indicatorii operationali publicati de Romgaz pentru T1 2019 rezulta ca productia de hidrocarburi a crescut in T1 2019 cu 5,2%. Deoarece prețurile la gazele vandute catre industriali nu mai sunt plafonate la 68 RON / MWh si in primele patru luni ale acestui an nu s-au aplicat prevederile OUG 114/2018 și OUG 19/2019, estimam ca Romgaz poate realiza pentru 2019 un pret peste 75 RON/Mwh. Indicatorii financiari foarte atractivi si contextul perspectivelor unui dividend substantial pentru 2018, precum si capacitatea sustenabila de a distribui dividende cu randamente ridicate in urmatoorii ani, fundamenteaza pastrarea pozitiei pe acest emitent.

TRANSGAZ (TGN): Analiza perspectivelor indica posibilitatea diminuarii performanței financiare în următorii 2 ani, datorita creșterii CAPEX aferent BRUA Faza 1 și scăderii EBITDA. Consideram ca situatia se va redresa dupa finalizarea Proiectului BRUA faza I și includerea acestuia in nivelul bazei reglementate de active in 2020, generand astfel venituri reglementate suplimentare. Dupa finalizarea BRUA faza I, ne asteptam si la cresterea veniturilor din transportul de gaze. Aceste argumente, in contextul pozitionarii Transgaz intr-un jucator principal pe piata de gaze europeana, precum si perspectiva unor dividende atractive ar trebui sa contribuie la sustinerea pretului. Transgaz are capacitatea de a deveni un vector de promovare a industriei energetice romanesti in regiune, avansand interesele Romaniei in Europa si UE.

1.2.2. Portofoliul “Detineri Majoritare”. Grupul SIF MOLDOVA.

La data de 31.03.2019, activele celor 7 filiale ale Grupului SIF MOLDOVA inregistrau o valoare de 176,8 mil lei, reprezentand 9,07% din activele totale ale SIF MOLDOVA.

Componenta Grupului SIF MOLDOVA a fost reatestata de ASF - *Atestatul nr. 23/22.10.2018* (Raport curent din 23.10.2018) :

Nr	Denumire filiala	SIF MOLDOVA – societate mama detinere directa SIF MOLDOVA %	Tip societate (inchisa/listata)	Pondere in total active %
1	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	Necotata	1,79
2	AGROLAND CAPITAL SA Bacau	99,99	Necotata	1,75
3	ASSET INVEST Bacau	99,99	Necotata	0,15
4	CASA SA Bacau	99,32	Necotata	0,53
5	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamt	73,30	BVB-REGS (MECF)	1,16
6	REGAL SA Galati	93,02	BVB-ATS (REGL)	0,50
7	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	Necotata	3,19
Total				9,07

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

- ✓ Politica de investitii tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este în acord cu strategia de investitii multianuala si cu limitele de risc legale si prudentiale ale SIF Moldova, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ SIF Moldova este actionar cu detinere de peste 99% in toate societatile necotate. In selectarea și monitorizarea investițiilor in societati necotate, SIF Moldova aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitatile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale si tehnice, negociere, incheiere de acorduri si contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

Conform *Strategiei si politicii de investii a SIF MOLDOVA* are o strategie investitionala de dezvoltare a Portofoliului Detineri Majoritare, caracterizata prin:

- a) implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri pe companiile din portofoliul istoric al SIF MOLDOVA.
- b) investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezinta o abordare tip “private equity” ce presupune **dezvoltarea unor detineri majoritare existente (real-estate, masini agricole, agribusiness), dar si noi investitii (real-estate, agribusiness)** si ofera oportunitati de crestere pe termen mediu sau lung.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activa in proiecte antreprenoriale, ce conduce la cresterea rentabilitatii activelor

administrare si da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involutii ale participatiilor SIF MOLDOVA in companii listate.

O parte din investitiile prezentate in paragrafele de mai jos se afla in perioada de crestere/dezvoltare, iar altele parcurg in continuare perioada de maturitate a ciclului de viata a unei afaceri.

1.2.2.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine "Extindere FERMA AFINE"

(www.agrointens.ro)

Premise: Proiectul are ca obiect dezvoltarea de afaceri in domeniul agro-business prin achizitia si infiintarea de noi ferme de plantatii de afine.

Investitie SIF MOLDOVA: 5,6 mil euro

Stadiu actual:

- ✓ *Ferma Vistea*, jud. Brasov:
 - Lucrari agricole si de intretinere pentru pregatirea terenului pe 2019
 - Activitati privind obtinere avize in vederea construirii halei de frig.

✓ *Ferma Mandra, jud. Brasov:*

- Lucrari agricole si de intretinere pentru pregatirea terenului pe 2019

✓ *Ferma Popesti, jud. Arges:*

- Lucrari agricole si de intretinere pentru pregatirea terenului pe 2019
- In luna ianuarie 2019 a fost finalizata achizitionarea unui teren adiacent in suprafata de cca. 10 ha
- Actiuni cu privire la extinderea plantatiei.

Posibilitati de exit: Recuperarea investitiei se va realiza din dividende, rambursari de capital si vanzarea investitiei estimata a se realiza in cca. 10 ani de la lansarea proiectului.

Evenimente corporative:

- ✓ *AGEA din 22.0.1.2019* – a aprobat: Achizitia unei suprafete de cca. 10 ha teren adiacent Fermei Popesti.

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T1 2019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	10.328	722	7
Cheltuieli totale	13.105	1.281	10
Profit net/Pierdere	-2.777	-559	20

1.2.2.2. AGROLAND CAPITAL SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Societatea a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness – imobiliare in vederea crearii de valoare pentru actionari. Au fost achizitionate active apartinand societatii Iasitex SA, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi, cu un potential semnificativ de dezvoltare imobiliara pe toate segmentele: rezidential, office si comercial:

- ✓ teren in suprafata de cca 30.000 mp;
- ✓ cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp

Directii de actiune:

- ✓ aprobarea studiului de solutie si oportunitate
- ✓ inceperea demersurilor pentru desfiintare constructii
- ✓ initierea si contractarea lucrarilor in vederea obtinerii PUZ

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori – AGROLAND CAPITAL (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T1 2019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	0	0	-
Cheltuieli totale	12	0,1	1
Profit net/Pierdere	-12	-0,1	1

1.2.2.3. ASSET INVEST SA

Societatea are urmatoarele directii principale de actiune:

- ✓ Administrarea societatilor din portofoliul propriu, obiectivul fiind lichidizarea acestor participatii.
 - portofoliul existent la 31.03.2019: 35 societati, din care 2 functionale, 3 in insolventa, 1 in lichidare administrativa, 1 in reorganizare juridica si 28 in lichidare judiciara (faliment).
- ✓ Lichidizarea societatilor din portofoliul "SELL" al SIF MOLDOVA – pe baza de contract de mandat
 - portofoliul existent la 31.03.2019: 39 societati, din care 27 functionale, 11 in diferite stadii de insolventa/lichidare judiciara, 1 in procedurile prevazute de Legea nr. 151/2014.
 - activitatea Asset Invest SA are ca obiect identificarea cumparatorilor, negocierea si incheierea contractelor de vanzare-cumparare actiuni pentru portofoliul neperformant al SIF MOLDOVA.
- ✓ Reprezentarea in AGA/CA la societatile din propriul portofoliu sau din portofoliul SIF MOLDOVA
 - Asset Invest SA isi exercita calitatea de administrator ca persoana juridica. In acest sens, societatea a numit reprezentanti persoane fizice si a formalizat cadrul general de reprezentare.
- ✓ Monitorizarea informatiilor si a evenimentelor care privesc societatile din portofoliul SIF MOLDOVA – pe baza de contract de prestari servicii.

Eveniment corporativ ulterior :

✓ AGEA din 04.04.2019 – prin care s-a hotarat:

- revocarea Hotararii AGEA din 29.03.2018 publicata in MO nr. 1503/19.04.2018, avand in vedere ca hotararea nu a fost pusa in executare si nu a produs efecte.
- reducerea capitalului social al ASSET INVEST SA Bacau, de la valoarea de 3.833.142 lei, la valoarea de 3.033.142 lei, prin restituirea unei cote-parti din aportul actionarului SIF Moldova SA, respectiv a sumei de 800.000 lei si anulara proportionala a unui numar de 8.000.000 actiuni cu valoarea nominala de 0,10 lei.
- cesiunea catre Asset Invest SA a pachetelor de actiuni detinute de SIF Moldova la un numar de 13 societati la un pret de 1.952.517 lei (detalii la cap. 1.2.3.). Aprobarea contractelor si a rapoartelor de evaluare intocmite de Darian DRS, pentru stabilirea pretului cesiunii.

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori ASSET INVEST (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T1 2019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	816	280	34
Cheltuieli totale	740	157	21
Profit net	69	120	174

1.2.2.4. CASA SA

Societatea administreaza active imobiliare proprii si apartinand SIF MOLDOVA. Portofoliul imobiliar propriu cuprinde, la 31.03.2019, un numar de 12 imobile situate in diverse municipii resedinta de judet (Suceava, Botosani, Piatra Neamt, Bacau, Iasi, Galati, Braila, Tulcea), cu o suprafata utila de 5.425 mp din care sunt inchiriate 3.326 mp. Suplimentar, societatea administreaza active imobiliare apartinand SIF MOLDOVA in suprafata de cca. 2900 mp suprafata inchiriată fiind de cca. 2.250 mp.

Se intreprind actiuni specifice pentru recuperarea activului teren forestier situat in loc. Ghelinta, jud. Covasna si a unor debite conexe.

Actele juridice incheiate de SIF MOLDOVA cu filiala CASA SA au fost raportate conform art. 82 al Legii nr. 24/2017, referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate de societate in perioada T1 2019 (Raport curent din 09.01.2019).

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori – CASA (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T1 2019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	3.579	415	12
Cheltuieli totale	3.502	524	15
Profit net / Pierdere	77	-109	-

1.2.2.5. MECANICA CEAHLAU SA

Societatea produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distribuie: (i) tractoare Steyr si Hart, (ii) echipamente de erbicidat Project si (iii) incarcatoare frontale Stoll.

Se deruleaza procedura de vanzare a activului situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34.

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori – MECANICA CEAHLAU (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T1 2019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	36.600	3.415	9
Cheltuieli totale	33.800	3.030	9
Profit net	2.400	302	13

1.2.2.6. REGAL SA

Societatea administreaza spatii comerciale proprii, cu o suprafata utila de cca 3.150 mp si are in program vanzarea in continuare de spatii fara potential de inchiriere sau dezvoltare.

Evenimente corporative:

- ✓ *AGOA din 24.04.2019:* S-a aprobat, aferent exercitiului 2018, distribuirea de dividende cumulate in suma de 2,85 mil lei, reprezentand un dividend brut de 2,38 lei/act.
- ✓ *AGEA din 24.04.2019:* S-a aprobat vanzarea unor active prin licitatie publica: "Restaurant Locomotiva", Restaurant Olt 3", Teren garaj, situate in Galati.

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T12019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	1.418	132	9
Cheltuieli totale	1.216	184	15
Profit net	169	-52	-

1.2.2.7. TESATORIILE REUNITE SA**Proiect imobiliar rezidential "BABA NOVAC RESIDENCE"**

(www.babanovac-residence.ro)

Descriere Proiect: valorificarea terenului societatii prin realizarea unui complex rezidential.

Proiectul imobiliar "BABA NOVAC RESIDENCE" este dezvoltat de societatea Tesatoriile Reunite SA.

Investitie: SIF MOLDOVA a participat la finantarea proiectului prin majorarea capitalului social al societatii Tesatoriile Reunite SA cu suma de 5,3 mil. euro. Cofinantarea realizarii proiectului a fost asigurata prin contractarea unui credit bancar de investitii de cca 18 mil. euro de la Raiffeisen Bank Romania.

Caracteristici: 6 blocuri cu 363 apartamente, 436 locuri parcare din care 298 locuri subterane si 138 locuri supraterane. Valoarea proiectului investitional, la vanzare, este estimata la 34 mil euro.

Stadiul actual:

- ✓ Apartamentele aferente Fazei 1 (121 unitati) au fost finalizate si se afla in faza de receptie de catre dezvoltator si predare catre cumparatori
- ✓ Ritmul vanzarilor este cel prognozot, astfel ca la T1 2019 s-au vandut 92% din apartamente
- ✓ Fazele 2 si 3 ale ansamblului vor fi finalizate in T4 2019

Eveniment corporativ ulterior :

AGEA din 24.04.2019 a aprobat reconfigurarea Proiectului Baba Novac Residence, in baza coordonatelor mentionate in Nota de fundamentare prezentată în AGEA, urmare a rezilierii contractului de antreprenor general pentru nerespectarea termenilor contractuali de executie. Administratia societatii implementeaza masurile necesare derularii proiectului in parametri.

Posibilitati de exit: Recuperarea investitiei se va realiza prin vanzarea apartamentelor construite.

Tesatoriile Reunite SA deruleaza demersuri (studii privind solutiile de urbanism) pentru un nou proiect imobiliar rezidential situat pe amplasamentul din str. Spataru Preda, nr. 5.

Rezultate financiare T1 2019

Indicatori - TESATORIILE REUNITE (mii lei)	BVC 2019	T1 2019	T1 2019 / BVC 2019 (%)
Venituri totale	52.981	5.926	11
Cheltuieli totale	39.833	6.198	16
Profit net /Pierdere	10.240	-272	-

Mentiune: Portofoliul Detineri Majoritare are în monitorizare și societățile:

- ✓ Nord SA (detinere 18,14% din capitalul social) și Professional Imo Partners SA (detinere 31,42% din capitalul social) care participă direct/indirect la implementarea **proiectului "Veranda Mall" București**
- ✓ Straulesti Lac Alfa SA (detinere 50% din capitalul social) care implementează proiectul **"Atria Urban Resort" București**.

1.2.2.8. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"

(www.verandamall.ro)

Descriere: Proiectul investitional a constat în construcția centrului comercial "VERANDA MALL" din București și operarea acestuia prin intermediul societății Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat într-o zonă dens populată cu vâd comercial, Obor-Colentina. "VERANDA MALL" a fost inaugurat la 27.10.2016.

Investitie: Valoarea investiției SIF MOLDOVA se ridică la 14,3 mil euro. SIF MOLDOVA deține indirect în Veranda Obor SA o participatie de cca. 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA (PPLI) și Nord SA (NORD), societăți listate la BVB - segment ATS.

Caracteristici proiect: GLE (suprafața construită desfășurată) cca. 67.000 mp; GLA (suprafața închirială) cca. 27.000 mp; nr. magazine chiriași: 100; grad de ocupare: 98%.

Stadiul actual:

Este în derulare extinderea centrului comercial "Veranda Mall" cu finalizare în T2 2019 cca 6.300 mp:

- ✓ Faza 1 – implementarea proiectului zona de galerii pe o suprafață de cca 3.300 mp:
 - noile spații destinate galeriei comerciale sunt finalizate
 - noi chiriași: World Class (fitness), BCR Offices, Decathlon (articole sport), Collin's (moda)
 - au loc negocieri pentru închirierea celorlalte zone (Playground, Coffee, Retail și Restaurant)
- ✓ Faza 2 – implementarea proiectului Cinema multiplex dotat cu 12 săli:
 - operator Cinemax (Slovacia)

1.2.2.9. STRAULESTI LAC ALFA SA

Proiect imobiliar rezidențial "ATRIA URBAN RESORT"

(www.atriaresort.ro)

SIF MOLDOVA investeste în proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul societății Straulesti Lac Alfa SA. Proiectul vizează construirea a 1.381 apartamente, în 4 etape, pe o suprafață de teren de cca. 9 ha, situată în zona de NV a municipiului București, în vecinătate cu Colosseum Retail Park și având acces facil spre Piața Victoriei și zona de nord a capitalei.

Investitie: SIF MOLDOVA este acționar în societatea Straulesti Lac Alfa SA, alături de CityRing Property SRL și dl Liviu Lepadatu care asigură și managementul dezvoltării proiectului imobiliar. Investiția totală a SIF MOLDOVA, derulată în etape, va fi de 8,3 mil euro, din care s-au versat 6,3 mil. euro. Finantarea proiectului este asigurată atât cu capital propriu, cât și cu împrumut bancar, iar valoarea de realizare estimată a proiectului este de peste 100 milioane euro.

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1:
 - cuprinde un număr de 160 de apartamente (studio-uri, două și trei camere) aflate în construcție
 - termen de finalizare: iunie 2019
 - număr antecontract: 56 unități (reprezintă 35% vânzări apartamente)
- ✓ Faza 2:
 - a fost depusă documentația pentru obținerea autorizației de construire AC2
 - au început lucrările de pregătire a terenului

Eveniment corporativ - AGEA din 26.02.2019 – S-a aprobat contractarea cu Globalteh Contractor SRL a executarii lucrarilor de pregatire teren in vederea construirii Fazei 2 a poiectului rezidential.

1.2.3. Portofoliul “SELL”

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in strategiile multianuale si Programul de activitate 2019, s-a continuat aplicarea strategiei de restructurare prin vanzare pentru Portofoliul SELL. Acest portofoliu este selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanta si potential de crestere reduse si reprezinta la 31 martie 2019, 4,22% din valoarea totala a activelor administrate fata de 4,71% la 31.12.2018.

In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza necesarul investitional al SIF MOLDOVA.

In perioada T1 2019 au fost vandute participatiile detinute de SIF Moldova la urmatoarele societati:

- ✓ Alimentara Cluj - vanzarea integrala a detinerii pentru suma de 3,98 milioane lei;
- ✓ Favil SA – incasare partiala a sumei aferente retragerii din societate, conform prevederilor Legii 151/2014.

S-a participat activ la Adunarile Generale ale Actionarilor la societatile din portofoliu, prin: completarea ordinii de zi cu noi puncte, solicitari de convocare a adunarilor generale, adresarea de intrebari catre Consiliile de Administratie, solicitari de completare a materialelor informative.

Evenimente ulterioare datei de raportare:

- ✓ Vanzarea catre Asset Inves tSA, societate din Grupul SIF Moldova, a participatiilor detinute intr-un numar de 13 societati, 5 functionale si 8 aflate in insolventa/reorganizare/faliment, respectiv: Atlas Braila, Humoreanca, Lactate Natura, Transtec, Vitimas, Agrocomplex Barlad, Piscicola Murighiol, Confectia Tg. Jiu, Contor Group, Vinia, Bumbacaria Romaneasca, Fortus si Rafo la pretul total de 1,9 mil. lei. Operatiunea se inscrie in strategia SIF Moldova aprobata de catre actionari, privind restructurarea portofoliul SELL, care include detineri istorice in companii inchise sau cu lichiditate scazuta si care si-au epuizat potentialul de crestere. (Raport curent 19.04.2019)

1.2.4. Implementarea programului investitional 2019

In T1 2019, SIF MOLDOVA a analizat si implementat investitii in conformitate cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2019, aprobat de catre actionari (AGOA din 18 aprilie 2019), in valoare totala de 12,7 mil lei, reprezentand 11,5% din tinta fixata pentru anul 2019, de 111 mil lei.

2

Pozitia si performanta financiara

Informațiile financiare cu scop special au fost întocmite de către Societate în conformitate cu criteriile de recunoaștere, măsurare și evaluare conforme 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 IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF. În înțelesul Normei 39/2015, 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.

2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara.

➤ Situatia individuala a rezultatului global:

(lei)	2017	T1 2018	2018	T1 2019
Venituri				
Venituri din dividende	73.301.258	8.490	95.594.508	1.551.462
Venituri din dobanzi	1.148.917	214.907	2.427.375	513.411
Alte venituri operationale	897.387	212.502	1.605.103	252.718
Alte venituri nete	4.781.789	450.379	3.371.596	635.695
Castig din investitii				
Castig net din vanzarea activelor	100.530.811	365.600	394.396	882
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	40.549.007	5.557.672	(16.338.454)	4.772.386
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	314.328	-	-	-
Cheltuieli				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor	(152.475)	20.226	1.485.801	-
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	901.839	-	-	1.000.002
Alte cheltuieli operationale	(34.737.537)	(6.019.567)	(33.407.766)	(6.233.471)
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	-	-	-	(98.701)
Alte cheltuieli	(2.219.881)	(2.940)	-	(2.388)
Profit operational	185.315.443	807.269	55.132.559	2.372.292
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing	-	-	-	(19.704)
Profit inainte de impozitare	185.315.443	807.269	55.132.559	2.372.292
Impozitul pe profit	(20.528.695)	(522.072)	(4.972.610)	(677.508)
Profit net al exercitiului financiar	164.786.748	285.197	50.159.949	1.694.784
Alte elemente ale rezultatului global				
Castig/(Pierdere) aferent cedarii activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat in rezultatul reportat	-	7.970.833	43.201.285	(3.880)
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(297.959)	14.381	52.666	7.613
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa evaluate prin alte elementa ale rezultatului global/active financiare disponibile pentru vanzare	125.984.478	64.072.301	12.845.408	63.168.625
Transferul rezervei in rezultat reportat/profit si pierdere ca urmare a vanzarii FVTOCI/ASF, net de impozit	(84.313.578)	-	(43.201.285)	85.293
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9, neta de impozit	-	103.084.492	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	41.372.941	175.142.007	12.898.074	63.257.651
Total rezultat global aferent perioadei	206.159.689	175.427.204	63.058.023	64.952.435

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018 SIF MOLDOVA a adoptat IFRS 9, data de la care activele au fost reclasificate tinand cont de modelul de afaceri si de obiectivele pe termen lung ale societatii. Astfel, noua clasificare influenteaza modul de reflectare a castigurilor sau pierderilor din tranzactii, acestea regasindu-se atat in contul de Profit sau pierdere, cat si in contul de Rezultat reportat.

➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,09%, din valoarea activelor totale

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,09% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor medii platite societăților de administrare de către fondurile de investiții (0,10% - 0,40%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	
1. Cheltuieli cu materiale	69.496
2. Cheltuieli privind energia și apă	91.968
3. Cheltuieli cu personalul, din care:	4.141.340
- drepturi salariale indemnizatii	4.034.790
- cheltuieli privind asigurarile și protecția socială	103.770
- cheltuieli cu pregătirea profesională	2.780
4. Cheltuieli cu prestații externe	870.848

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfășurarea activității curente a societății.

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea este detinută de *cheltuielile cu personalul* (salarii, indemnizatii, asigurari sociale și pregătire profesională), respectiv 80% din volumul cheltuielilor de administrare.

Cheltuielile privind prestațiile externe reprezintă 16,83% din volumul cheltuielilor de administrare și cuprind, în principal, monitorizare societăți, consultanță profesională, administrare spații și arhivă, asigurări, cheltuieli postale și abonamente, chirii, redevențe, concesionari, protocol, deplasări, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, alte cheltuieli.

➤ Situația individuală a poziției financiare:

	(lei)	2017	T1 2018	2018	T1 2019
Active					
Numerar și echivalente de numerar		229.547	161.881	278.239	1.143.706
Depozite plasate la bănci		36.387.265	96.157.495	74.536.926	61.250.340
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere		204.732.623	299.501.445	341.800.429	346.551.642
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		1.611.822.537	1.664.007.669	1.441.126.064	1.528.403.960
Obligațiuni la cost amortizat		7.324.894	7.204.954	7.821.978	7.863.593
Investiții imobiliare		3.505.273	3.505.273	3.505.273	3.505.273
Imobilizări necorporale		21.294	17.931	26.723	31.117
Imobilizări corporale		8.213.719	8.527.611	8.461.441	8.354.612
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport		-	-	-	1.167.568
Alte active financiare la cost amortizat		7.443.288	3.806.953	8.556.152	1.921.278
Alte active		467.703	347.361	192.852	221.011
Total active		1.880.148.143	2.083.238.573	1.886.306.077	1.960.414.100
Datorii					
Dividende de plată		33.087.963	32.778.055	34.768.768	34.463.674
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		2.565.455	2.565.455	2.565.455	1.565.453
Datorii privind impozitul pe profit amanat		79.144.662	102.019.972	69.143.317	80.529.216
Datorii privind impozitul pe profit curent		5.033.350	10.468.041	1.669.219	601.248
Datorii financiare la cost amortizat		1.299.173	1.280.246	12.140.530	11.883.361
Datorii din contractele de leasing		-	-	-	1.043.811
Alte datorii		17.409.795	17.091.856	16.540.039	15.755.806
Total datorii		138.540.398	166.203.625	136.827.328	145.842.569
Capitaluri proprii					
Capital social		539.720.149	537.220.149	526.723.352	526.723.352
Rezultatul reportat		573.485.823	661.895.214	717.946.800	719.778.050
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		8.797.557	8.811.939	8.850.223	8.857.836
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		657.887.603	721.959.904	524.449.576	587.703.495
Acțiuni proprii		(37.436.693)	(12.436.693)	(28.598.935)	(28.598.935)
Alte elemente de capitaluri proprii		(846.694)	(415.565)	107.733	107.733
Total capitaluri proprii		1.741.607.745	1.917.034.948	1.749.478.749	1.814.571.531
Total datorii și capitaluri proprii		1.880.148.143	2.083.238.573	1.886.306.077	1.960.414.100

2.2. Indicatori de performanta

	2017	T1 2018	2018	T1 2019
Indicatorul lichiditatii curente	5,17	2,50	6,70	6,53
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	6	6,56	2,29	6,73
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,14	0,00	0,06	0,00
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,159	0,16	0,092	0,002

Specificatii:

Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente

Viteza de rotatie a debitelor-clienti = sold mediu creante/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de raportare

Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate

Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune) = profit net/numar actiuni

2.3. Gradul de realizare al BVC 2019

	Prevazut 2019	Realizat T1 2019	(%)
	1	2	3 =2/1
Venituri totale	103.293.827	8.914.861	8,63
Venituri financiare	90.919.468	8.661.950	9,53
• venituri din imobilizari financiare (dividende)	88.969.468	1.551.462	1,74
• venituri din creante (dobanzi bancare + obligatiuni)	1.950.000	513.411	26,33
• castiguri din investitii financiare cedate	-	4.773.268	-
• alte venituri financiare	-	1.823.809	-
Venituri din activitatea curenta	12.374.359	252.911	2,04
• venituri din chirii si activitati anexe	948.000	232.936	24,57
• venituri din provizioane	10.064.545	-	0
• alte venituri din activitatea curentă	1.361.814	19.975	1,47
Cheltuieli totale	(49.087.940)	(6.542.569)	13,33
Cheltuieli financiare	(817.000)	(14.678)	1,80
• cheltuieli comisioane tranzactii	(750.000)	(42)	0,01
Cheltuieli ale activitatii curente	(48.270.940)	(6.527.891)	13,52
Profit brut	54.205.887	2.372.292	4,38
Profit impozabil	7.779.522	4.358.917	56,03
Impozit pe profit	(5.395.181)	(677.508)	12,56
Profit net	48.810.706	1.694.784	3,47
Castig net din cedarea FVTOCI	29.892.732	(3.880)	-0,01
Rezultat net	78.703.438	1.690.904	2,15

3

Actiunea SIF 2 la BVB

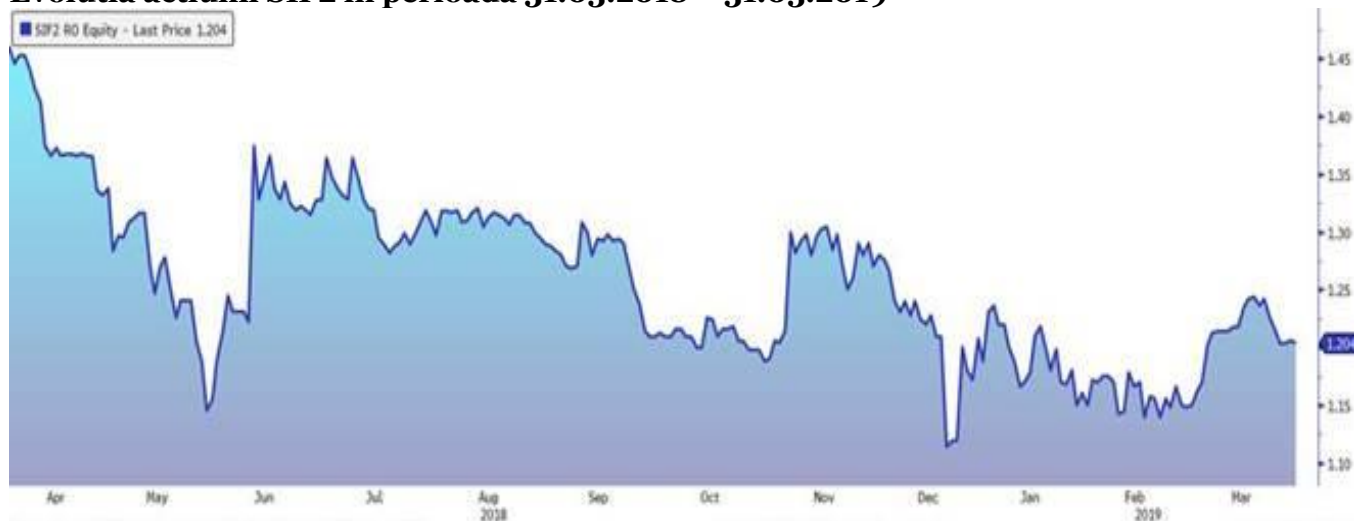
Numar actiuni: 1.013.179.176
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 101.317.917,6 lei
 Capitalizare: 1.219.867.728 lei
 31.03.2019 (256 mil euro)

Pret: 1,20 lei, EPS: 0,16 lei, PER:7,5; DIVY: 2,49%
 52 m: 1,05 lei; 52 M: 1,51 lei

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea SIF 2: Bursa de Valori Bucuresti, categoria *Premium*, incepand cu data de 01.11.1999.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii, de catre SC Depozitarul Central SA.

Evolutia actiunii SIF2 in perioada 31.03.2018 – 31.03.2019



(Sursa: Bloomberg Finance)

Randamente: actiunea SIF 2, NAV SIF 2, BET-FI – T1 2019

Randamente la (%)	Actiunea SIF2	BET FI	VUAN SIF2
1 luna	4,88	2,04	3,49
3 luni	-0,33	3,27	5,52
6 luni	-0,50	-2,53	-3,79
12 luni	-20,79	-12,19	-4,97

Informatii conexe in
**Codul de Governanta
 Corporativa
 al SIF Moldova**

Cap.16. Evaluarea
 performantei companiei si a
 actiunii SIF2

Analiza de risc (1Y, serii zilnice): actiunea SIF 2 / BET-FI

Indicator	Actiunea SIF2	BET-FI
Volatilitate (%) [*]	26,29	14,87
Beta ^{**}	1,32	1

^{*} Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

^{**} Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

4

Managementul riscurilor

SIF Moldova stabilește și menține în mod permanent și operativ funcția de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional de activitățile care generează expunere la risc și are acces la toate informațiile relevante.

Funcția de administrare a riscurilor este asigurată de către compartimentul Management Risc, care detine un rol principal în definirea politicii de administrare a riscurilor, urmărind încadrarea riscurilor la care este sau la care poate fi expusă societatea, în profilul de risc asumat de către Consiliul de Administratie. SIF MOLDOVA are adoptate măsuri, procese și tehnici adecvate și eficiente pentru identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă.

Personalul Compartimentului Management Risc:

1. Sonia Fechet- administrator de risc, coordonator compartiment (nr.reg. ASF:PFR13²FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator de risc (nr.reg. ASF :PFR13²FARA/040049)

Obiectivele structurii de conducere în cadrul politicii de administrare a riscurilor sunt gestionarea prudentă a riscurilor astfel încât să se prevină impactul negativ pe care factorii interni sau externi îl pot avea asupra activității societății ducând la nerealizarea scopurilor propuse, la producerea unor pierderi neplanificate sau necontrolate, sau la producerea unor efecte negative. În determinarea apetitului și toleranței la risc, SIF MOLDOVA ține cont de toate riscurile relevante la care este expusă datorită specificului activității sale, influența preponderantă fiind dată de **riscul de piață**. Eficiența sistemului de management al riscurilor este evaluată semestrial de către Conducerea executivă, Comitetul de audit și Consiliul de Administratie.

Principalele activități desfășurate în perioada 01.01.2019-31.03.2019:

- revizuirea anuală a Politicii și procedurilor de administrare a riscurilor
- evaluarea profilului de risc al societății;
- calcularea indicatorilor de risc stabiliți conform procedurilor de administrare a riscurilor și analiza încadrării acestora în limitele de toleranță la risc aprobate;
- analize de risc cu privire la investițiile propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului;
- monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudentiale;
- urmărirea îndeplinirii măsurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- analiza încadrării categoriilor de active pe clase de risc în funcție de gradul de lichiditate
- analiza și calculul măsurilor de risc de raportare instituțională (Anexa IV la R.231/2013)

4.1. Principalele riscuri la care este expusă SIF MOLDOVA

În activitatea sa, SIF MOLDOVA este expusă la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni), în special portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confruntă.

Principalele riscuri la care este supusă societatea SIF MOLDOVA sunt:

1. **Riscul de piață**, cu subcategoriile: riscul de poziție/preț, riscul valutar, riscul ratei dobânzii
2. **Riscul de lichiditate**, cu subcategoriile: riscul de cash-flow, riscul de lichiditate a activelor
3. **Riscul de emitent**, cu subcategoria: riscul de concentrare.
4. **Riscul operational**, cu subcategoriile: riscul aferent tehnologiei informației (IT), riscul aferent răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activităților externalizate.
5. **Alte riscuri**, cu subcategoriile: riscul de credit/contrapartida, riscul reputational, riscul strategic, riscul de reglementare, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activităților desfășurate de filialele societății.

4.2. Profilul de risc al SIF MOLDOVA

Profilul de risc reprezintă ansamblul expunerilor SIF MOLDOVA la riscuri reale și potențiale. În funcție de valorile istorice și curente ale indicatorilor de risc, de limitele de toleranță și apetitul la risc stabilit de Consiliul de Administratie, profilul de risc al SIF MOLDOVA este următorul:

Profilul global de risc asumat de SIF Moldova este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 31.03.2019
Risc de piață	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu
Profil de risc la nivel global	Mediu	Mediu

La data de 31 martie 2019, indicatorii de risc calculați pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă SIF Moldova **se încadrează** în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc aprobate de Consiliul de Administrație al SIF Moldova.

4.3. Sistemul de limite prudentiale - încadrarea activelor din portofoliu în limitele legale de deținere.

1. Regulamentul CNVM nr.15/2004, art.188

a) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare - limita admisă: **20%** din activele totale (acțiuni închise, obligațiuni închise, certificate de depozit)

Tip activ	Valoare de piață categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere în total active SIF MOLDOVA (%)
Acțiuni deținute la emitenți de tip închis (inclusiv sume de încasat ca urmare a retragerii din societăți închise)	208.587.384	10,69
Obligațiuni închise	7.769.289	0,40
TOTAL	216.356.673	11,09

b) Valori mobiliare (acțiuni și obligațiuni) și instrumente ale pieței monetare (titluri de stat) înscrise sau tranzacționate la cota Bursei (la nivel de emitent) – limita admisă 10% din activele totale, limita ce poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a deținerilor de peste 10% pe emitent să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor totale. Menționăm că există o singură deținere în această categorie, expunerea în emitent TLV (37,37%), care se încadrează în limita maximă de deținere prevăzută de **Regulamentului CNVM/ASF nr.15/2004, art.188, alin b) și care este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii.**

c) Instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din activele totale.

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere în total active SIF MOLDOVA (%)
BANCA TRANSILVANIA , din care:	737.919.432	37,84
• acțiuni	728.657.000	37,37
• obligațiuni	7.769.289	0,40
• depozite bancare	1.493.143	0,08
ATLAS ASSET MANAGEMENT , din care:	92.513.813	4,74
• unități de fond	92.513.813	4,74
GLOBINVEST , din care:	69.396.657	3,56
• unități de fond	69.396.657	3,56
EXIMBANK , din care:	36.206.865	1,86
• depozite bancare	33.319.965	1,71
• acțiuni	2.886.900	0,15
STAR ASSET , din care:	19.152.097	0,98
• unități de fond	19.152.097	0,98

d) Instrumente financiare emise de entitati apartinand grupului din care face parte SAI (SIF MOLDOVA) - limita admisa: 40% din activele totale.

Denumire	Valoare de piata categorie activ cf Regulament ASF nr.9/2014 (lei)	Pondere in total active SIF MOLDOVA (%)
Actiuni AGROINTENS	34.872.349	1,79
Actiuni AGROLAND CAPITAL	34.056.500	1,75
Actiuni ASSET INVEST	2.929.100	0,15
Actiuni CASA	10.281.700	0,53
Actiuni MECANICA CEAHLAU	22.685.637	1,16
Actiuni REGAL	9.711.445	0,50
Actiuni TESATORIIILE REUNITE	62.302.375	3,19
TOTAL GRUP SIF MOLDOVA	176.839.106	9,07

e) Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate – nu este cazul.

f) Valoarea conturilor curente si a numerarului - limita admisa: 10% din activele totale. In activul net la 29.03.2019, valoarea conturilor curente si a numerarului este de 1.140.389 lei, reprezentand 0,06% din valoarea activelor.

g) Depozite bancare constituite si detinute la aceeasi banca - limita admisa: 30% din activele totale.

Denumire banca	Valoare depozite (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF MOLDOVA (%)
Eximbank	33.319.965	1,71
Unicredit Tirioc Bank	23.422.547	1,20
BRD-GSG	2.955.027	0,15
Banca Transilvania	1.493.143	0,08
Total depozite	61.190.683	3,14

h) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate - sa nu depaseasca valoarea totala a activului net - nu este cazul.

i) Titluri de participare ale AOPC - limita admisa: 50% din activele totale.

Denumire AOPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active SIF MOLDOVA (%)
Fondul Privat Comercial	59.568.666	3,05
FIA Alchemist	42.052.680	2,16
Fond Privat de Investitii Optim Invest	36.807.685	1,89
FII DCP Investitii	29.081.698	1,49
FII Multicapital Invest	15.910.054	0,82
FIA Hermes	10.618.542	0,54
TOTAL AOPC (unitati fond)	194.039.325	9,95

2. Norma ASF nr.14/08.11.2013, art.9, lit. a)

Expunerea obtinuta prin realizarea de investitii directe si indirecte in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - limita admisa: 20% din activele totale.

- ✓ *Investitii directe* in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin - *nu este cazul.*
- ✓ *Investitii indirecte* in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin (BO) – *nu este cazul.*

3. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 150 alin (1)

Actionarii depozitarului central nu pot detine mai mult de **5% din drepturile de vot**, exceptie facand operatorii de piata, care pot detine pana la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea CNVM/ASF.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central (Regisco)	7.396.029	252.919.526	2,92

Precizare: art. 150 se abroga potrivit art. 286 din Legea 126/2018 la data reautorizarii Depozitarului Central, conform Regulamentului UE nr. 909/2014.

4. Legea nr. 297/28.06.2004-actualizata, art. 286[^]1 alin (1)

Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către societățile de investiții financiare rezultate din transformarea fondurilor proprietății private, dar nu mai mult de **5% din capitalul social al societăților de investiții financiare.**

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
SIF Transilvania	108.777.386	2.184.286.664	4,98
SIF Banat Crisana	18.502.502	517.460.724	3,58

5. Legea nr. 126/11.06.2018, art. 136 alin (5)

Nici un actionar al unui operator de piata nu poate detine, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat, mai mult de **20% din totalul drepturilor de vot.**

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori Bucuresti	348.256	8.049.246	4,33

6. Detineri in capitalul social al institutiilor de credit – Actul constitutiv al Bancii Transilvania, art.11, pct.b (b)

“Nici un actionar nu poate sa detina 10% sau mai mult din capitalul social al Bancii decat:

- (i) cu aprobarea AGA si
- (ii) in conformitate cu toate formalitatile cerute de lege.”

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	351.160.000	4.815.093.171	7,29

7. Încadrarea în Legea nr.74/2015, art.2 alin (2) - La 31 martie 2019, activele administrate de SIF Moldova si raportate conform “Situatiei activelor si datoriilor SIF Moldova”, au fost de 1.950.055.889 lei. Valoarea acestora in euro este de 409.434.763 si se incadreaza la pragul de *max.500.000.000 euro, fara utilizare efect de levier.*

4.4. Simulari de criza

Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare al riscurilor. Acestea implică o evaluare a pierderilor de valoare ale activelor si o evaluare a lichiditatii activelor în diferite scenarii și a consecințelor acestora asupra profilului de risc al societatii. SIF Moldova a efectuat simularea de criza anuala pentru data de referinta 31 martie 2019 în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) si cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Legea 74/2015 si conform Procedurii interne *Simulari de criza si analiza scenariilor.*

5

Auditul intern

Funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale SIF Moldova. Compartimentul Audit Intern este subordonat Consiliului de Administratie. Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

Auditul intern este o activitate independentă de asigurare obiectivă și de consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească operațiunile societății. Ajută societatea în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, care evaluează și îmbunătățește eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanta.

Activitatea de audit intern este realizată către compartimentul de audit intern.

Auditul intern este subordonat Consiliului de Administratie, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Directorului General. Prin poziționarea în organigramă se asigură accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de Audit și Consiliului de Administratie, precum și independența necesară desfășurării activității de audit intern, în scopul evaluării obiective a eficacității proceselor/operatiunilor și formulării unor recomandări pentru îmbunătățirea acestora.

Auditorii interni raportează directorilor, Comitetului de Audit și Consiliului de Administratie cu privire la scopul, autoritatea și responsabilitatea activității de audit intern, precum și referitor la gradul de îndeplinire a planului de audit.

Funcția de audit intern:

- ✓ stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru examinarea și evaluarea caracterului adecvat și a eficienței sistemelor, a mecanismelor de control intern și a procedurilor SIF MOLDOVA
- ✓ emite recomandări pe baza rezultatelor activității efectuate
- ✓ verifică conformitatea cu recomandările emise
- ✓ raportează aspectele tinând de auditul intern.

Activitatea de audit intern se desfășoară conform procedurilor elaborate în scopul dirijării activității. Procedurile sunt aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

Activitatea de audit intern se realizează în baza planului de audit bazat pe evaluarea documentată a riscurilor, pentru a determina prioritățile acestei activități. Planul de audit este în concordanță cu obiectivele societății.

Planul activităților de audit intern și resursele necesare sunt avizate de Comitetul de Audit și aprobate de Consiliul de Administratie. De asemenea, sunt supuse avizării și aprobării modificările semnificative aparute ulterior. Planul este revizuit și adaptat, dacă este necesar, ca răspuns la schimbările în afaceri, riscuri, operațiuni, programe, sisteme și controale ale societății.

Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat și documentat un plan, care include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfășurare și alocarea resurselor. Pentru fiecare misiune sunt stabilite obiective, pentru a identifica riscurile asociate activității revizuite. Riscurile sunt evaluate, iar obiectivele misiunii reflectă rezultatele acestei evaluări. Pentru îndeplinirea obiectivelor misiunii sunt elaborate și documentate programe de lucru.

Funcția de audit intern raportează direct Comitetului de Audit și Consiliului de Administratie constatările și propunerile sale privind îmbunătățirea semnificativă a controalelor interne.

Auditul intern se exercita sub urmatoarele forme:

- ✓ audit de conformitate (regularitate) care are ca obiectiv verificarea conformitatii cu legile, reglementarile, politicile si procedurile aplicabile;
- ✓ audit de performanta (operational) care are ca obiectiv verificarea calitatii si adecvarii sistemelor si procedurilor, analiza critica a structurii organizatorice, evaluarea adecvarii metodelor, resurselor si a realizarii rezultatelor in raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ auditul sistemului de guvernanta corporativa care are ca obiectiv evaluarea modului in care este exercitata functia de conducere pentru indeplinirea obiectivelor societatii;
- ✓ audit financiar care are ca obiectiv verificarea corectitudinii inregistrarilor contabile si a situatiilor financiare.

Activitatile derulate de auditul intern in T1 2019 au vizat:

- ✓ auditul guvernantei corporative
- ✓ auditul activitatii de investitii si administrare a portofoliilor CORE si SELL
- ✓ planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern
- ✓ urmarirea progreselor inregistrate in implementarea recomandarilor de audit intern, aflate in monitorizare la data de 31.12.2018
- ✓ derularea programului “stock option plan”
- ✓ participarea in cadrul comisiei de selectie a auditorului financiar al SIF Moldova si societatilor din Grupul SIF Moldova, in vederea numirii de catre Adunarea Generala a Actionarilor din 18.04.2019
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administratie sau directorilor
- ✓ participarea in cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activitati.

In urma misiunilor de asigurare derulate, auditul intern a formulat recomandari pentru imbunatatirea proceselor, iar structurile auditate au intocmit planuri de actiune pentru implementarea acestora.

Nu au fost cazuri in care sa se accepte un nivel al riscului rezidual apreciat ca inacceptabil pentru societate.

Obiectivele si scopul angajamentului, opinia auditorilor interni/concluziile, recomandarile si planul de masuri pentru implementarea recomandarilor propus sau aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern care au fost prezentate Comitetului de Audit si Consiliului de Administratie.

Raportarile includ riscurile semnificative si aspecte ale controlului si conducerii, precum si alte probleme solicitate de Consiliul de Administratie, Comitetul de Audit sau directori.

In baza concluziilor si recomandarilor formulate de auditul intern, conducerea executiva a SIF Moldova a dispus masurile corespunzatoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

Auditorii interni urmaresc progresele inregistrate in implementarea recomandarilor si raporteaza conducerii executive cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. De asemenea, auditorii interni urmaresc stabilirea de masuri de catre structurile auditate pentru finalizarea implementarii recomandarilor.

Nu au fost identificate situatii in care conducerea sa decida sa nu se ia nici o masura de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru societate.

6

Conformitate

SIF Moldova instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independentă și are următoarele responsabilități.

- a) monitorizeaza și evalueaza periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- b) monitorizeaza și verifica cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității SIF Moldova, a reglementărilor și procedurilor interne și acționează conform competențelor sale pentru a preveni și propune măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a reglementărilor și procedurilor interne ale SIF Moldova de către SIF Moldova sau de către angajații acesteia; urmărește implementarea propunerilor și recomandărilor ;
- c) consiliaza și asista persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către SIF Moldova a obligațiilor care îi revin în temeiul legislației pieței de capital incidente.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **pro-activ**, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intra în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control intern.

Principalele activități ale Compartimentului Conformitate pentru anul 2018 sunt specifice activității SIF MOLDOVA ca AFIA (autorizația nr.20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii 74/2015 și sunt aprobate de către Consiliul de Administratie, în cadrul Planului anual de investigații 2019.

Acestea activități constau, în principal, în verificarea respectării:

1. Condițiilor care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 2, 4 și 6-10 din Legea 74/2015** (autorizația ASF nr.20/23.01.2018) și a modificărilor ulterioare
 - ✓ s-a modificat, prin aliniere la Regulamentul ASF nr.1/2019 “Politicile și procedurile de evaluare a persoanelor din structura de conducere și a persoanelor care ocupa posturi cu funcții - cheie în cadrul SIF Moldova”

Concluzie : nu s-au constatat neconformități
2. **Regulilor prudențiale** prevăzute la art. 12- *nu s-au constatat neconformități*
3. **Politicilor de remunerare** prevăzute la art. 13- *s-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale*

Concluzie : nu s-au constatat neconformități
4. Prevederilor art. 14 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din **Regulamentul UE nr. 231/2013** generatoare de **conflicte de interese**

Concluzie: situații potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate în activitatea SIF Moldova/grupului SIF Moldova, au fost gestionate conform regulilor stabilite (ex: abținere de la participare la dezbateri și/sau exprimare vot de către unii administratori în cazul unor probleme de pe ordinea de zi a ședințelor CA) și nu a fost înregistrat niciun conflict consumat.
5. Prevederilor art. 18 alin. (1), (3)-(9), (11) și (12) privind **evaluarea activelor FIA**
 - ✓ s-a avizat activul net lunar, care include și verificarea modului de evaluare a activelor deținute de SIF;

- ✓ SIF Moldova si-a indeplinit obligatia legala prevazuta de art. 19 alin (3) din Regulamentul nr. 10/2015¹ privind analiza anuala a politicilor/procedurilor de evaluare a activelor, constatand ca acestea sunt **conforme cu prevederile legale** in vigoare (Comunicat BVB 01.03.2019)
Concluzie : nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale
6. Prevederilor art. 19 privind **delegarea activității de administrare a portofoliului colectiv sau de administrare a riscului- nu a fost cazul;**
7. Prevederilor art. 20 alin. (1)-(11) referitoare la **acordul dintre depozitar și AFIA- nu a fost cazul**
✓ s-a raspuns BRD la chestionarul anual de due diligence , in vederea indeplinirii responsabilitatilor Depozitarului de evaluare a activitatii administratorilor FIA pentru anul 2018
8. Obligatiilor de **transparență și de raportare** prevăzute la art. 21 și 23, respectiv a celor de transparență prevăzute la art. 22
Concluzie Verificare prealabila in totalitate- nu au fost constatate neconformitati
✓ toate raportarile obligatorii si comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta Corporativa, au fost avizate de RCCO din punct de vedere al respectarii termenului legal si al continutului raportarii ; pagina web www.sifm.ro este actualizata permanent, in romana si engleza, odata cu comunicarea informatiilor publice.
✓ raportari noi: Raportarea semestrială – anexa 4 din Regulamentul UE 231/2003
✓ se urmareste indeplinirea obligatiilor de raportare ale filialelor catre societatea-mama corelate si cu calendarul de raportare financiara a SIF Moldova catre BVB
9. Obligatiilor ce revin AFIA ca urmare a **obținerii controlului asupra unor societăți necotate și a unor emitenți** prevăzute la art. 25-29
Concluzie Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.
✓ s-au facut notificari catre ASF privind modificarea pragurilor de detinere; au fost incluse informatii in raportul anual 2018 al SIF Moldova (individual si consolidat) privind activitatea filialelor.
10. Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piata** (informatii privilegiate, tranzactii personale)
Concluzie : Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale;
✓ au fost gestionate corespunzator informatiile privilegiate legate de convocarea AGA din 18/19.04.2019
11. **Gestionarea petitiilor privind activitatea SIF pe piata de capital - Au fost efectuate raportarile conform Regulament ASF nr.9/2015; ; nu a fost inregistrata nicio petitie in cursul perioadei.**
12. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea **AGA SIF Moldova din 18/19.04.2019**, prin certificarea respectarii obligatiilor legale si a reglementarilor interne privind organizarea adunarilor generale
Concluzie : Verificare in totalitate- nu au fost constatate neconformitati
✓ s- a prezentat CA raport privind “Respectarea de catre SIF Moldova a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGEA si AGOA din 18/19.04.2019” (18.04.2019)
13. **Modul de respectare a procedurilor interne-** Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit in principal la :
✓ viza de conformitate interna pentru note investitionale, proceduri de lucru, fise de post din punct de vedere al respectarii/ reflectarii prevederilor legale si a reglementarilor interne ;

¹ **ART. 19 (3)** În aplicarea prevederilor art. 70 din [Regulamentul \(UE\) nr. 231/2013](#), revizuirea politicilor/procedurilor de evaluare se realizează anual de către A.F.I.A. la data stabilită conform regulilor și procedurilor interne și este comunicată investitorilor și A.S.F. în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an.

- aspect deosebit: transferul a 13 societati catre Asset Invest SA, operatiune ce se inscrie in strategia SIF, privind restructurarea portofoliul SELL, care include detineri istorice in companii inchise sau cu lichiditate scazuta si care si-au epuizat potentialul de crestere.
 - ✓ avizare contracte cu institutiile pietei de capital, contracte vanzare actiuni nelistate, contractele cu filialele SIF Moldova;
 - ✓ rapoarte prezentate Consiliului de Administratie privind stadiul implementarii hotararilor Consiliului de Administratie si ale Comitetului de Directie la T1 2019
Concluzi: Verificare prealabila in totalitate- nu au fost constatate neconformitati
- 14. Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv- Nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne**
- 15. Respectarea procedurilor interne :**
- a) **“Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului”- verificare prealabila in totalitate a contractelor de vanzari societati inchise**
 - b) **„Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital”-efectuare informari catre structura de conducere, angajati**
- 16. Realizarea informării SIF Moldova, a structurii de conducere si a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, inclusiv privind proiectelor normelor in consultare publica**

Personalul Compartimentului Conformitate:

1. Michaela Puscas- ofiter conformitate, coordonator compartiment (nr.reg. ASF:PFR13¹RCCO/04003)
2. Catalin Nicolaescu - ofiter conformitate (nr.reg. ASF :PFR13¹RCCO/04004)

Sunt stabilite responsabilitatile detaliate ale fiecarei persoane incadrate în cadrul compartimentului. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile sunt preluate automat de cealalta persoana autorizata.

7

Activitatea de asistentă, consultanță și reprezentare juridică

Serviciul Juridic a contribuit prin activitatea desfășurată la realizarea strategiei în cadrul litigiilor și a tranzacțiilor judiciare și extrajudiciare în care SIF Moldova este parte, asigurându-se asistență și suport dedicat.

1. Litigii

Activitatea de asistență și reprezentare juridică derulată în perioada de raportare s-a concentrat pe **formularea apărărilor necesare în cele 254 litigii înregistrate în evidențele specifice**, dintre acestea fiind **definitiv soluționate un număr de 40 litigii**. În cadrul fiecărui litigiu au fost concepute și elaborate înscrisurile și apararile necesare pentru protejarea intereselor SIF MOLDOVA.

Mare parte din dosarele inițiate în cursul anului 2019, în care deținem calitatea de reclamant, vizează acțiuni de recuperare a creanțelor deținute de SIF Moldova asupra AAAS, prin efectuarea unor acte de executare precum: urmărirea sumelor datorate de terți către AAAS ocazie cu care s-au efectuat acte de poprire a oricăror sume datorate de terți către AAAS (e.g. Oltchim S.A.); actele de urmărire necesare în vederea asigurării protecției împotriva devalorizării și a lipsei de folosință prin calcularea accesoriilor și a coeficientului de actualizare la rata inflației; acte de urmărire a sumelor aflate la dispoziția AAAS în Trezorerie prin identificarea, poprirea și blocarea tuturor conturilor AAAS, ș.a.

În cadrul procedurilor judiciare și extrajudiciare având ca obiect realizarea unor creanțe față de diverși debitori, în care s-a asigurat asistență și consultanță juridică, SIF MOLDOVA înregistrează în perioada de raportare încasări în sumă totală de 2.791.390,40 lei (tranzacții judiciare cu Textila Oltul SA și Favil SA, executare silită Comat SA).

În dosarele în care societatea noastră are calitatea de pârât, s-au obținut unele soluții favorabile atât în dosare având diverse obiecte, cât și în cadrul contestațiilor la executare în contradictoriu cu AAAS. Începând cu anul 2017, în litigiile având ca obiect contestație la executare silită, instanța a dispus obligarea AAAS la plata cheltuielilor de judecată suportate de SIF Moldova, aceste sume fiind de asemenea în executare silită asupra AAAS.

Situația litigiilor se prezintă în sinteză astfel (detalii în Anexa 3):

Litigii în care SIF Moldova are calitatea de reclamant:

- ✓ 190 dosare din care: 157 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 122 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 33 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 60.837.198,03 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care SIF Moldova are calitatea de pârât:

- ✓ 64 dosare din care: 57 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 7 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 1.245.139,30 lei în dosare având ca obiect diverse pretenții; 27.665.245,94 lei – contestații la executare în 46 dosare în contradictoriu cu AAAS București.

2. Asistență și consultanță juridică

- La finele T1 2019, în evidențele serviciului sunt înregistrate un număr semnificativ de avize de legalitate – respectiv 243 avize - acordate pe contracte, acte adiționale, decizii, înființări/sistări popriri ș.a.
- Activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de 21 dosare pe diverse proiecte derulate de societate și/sau Grupul SIF Moldova.

8

Guvernanta corporativa

8.1.

Relatia cu investitorii. Politica de dividend.

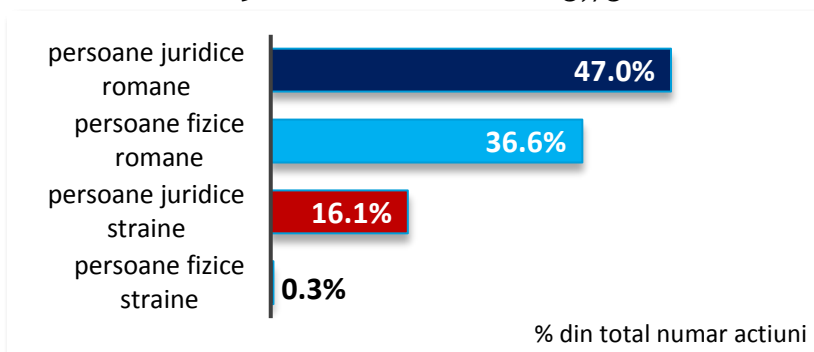
Informatii conexe in
**Codul de Guvernanta Corporativa
 al SIF Moldova**
 Cap.1.1..Adunarea Generala a Actionarilor
 Cap.8. Drepturile actionarilor

In perioada de raportare **au fost respectate si asigurate cerintele si obligatiile de transparenta, informare si raportare**, prin comunicate de presa, publicarea raportarilor obligatorii si derularea unei ample corespondente cu actionarii. Au fost puse la dispozitia actionarilor/ investitorilor date suplimentare, unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel incat sa asigure informarea la zi cu privire la performanta societatii.

Nota - detaliile privind fiecare categorie de raportari efectuate in perioada de raportare sunt prezentate in anexa 4.

Conform prevederilor “Codului de Guvernanta Corporativa”, informatiile periodice si continue relevante au fost diseminate simultan, atat in limba romana cat si in limba engleza. O componenta importanta a relatiei cu actionarii o constituie activitatea de comunicare directa: corespondenta scrisa (scrisori; e-mailuri); comunicare telefonica.

Structura actionariatului - T1 2019 – Numar actionari: 5,75 mil.



Plata dividendelor:

Plati dividende la 31.03.2019	Dividend 2015	Dividend 2016	Dividend 2017
	0,0450 lei/act	0,0440 lei/act	0,0500 lei/act
Total dividend de plata (lei)	46.250.883	43.875.980	49.555.697
Total platit (lei)	35.584.992	33.127.122	36.670.778
% achitare	76,94	76,10	74,00

Conform hotararilor AGA SIF Moldova din 18.04.2019:

- ✓ Dividendele aferente anului 2019, in cuantum de **0,0304 lei/actiune**, vor fi puse la dispozitie incepand cu **30.05.2019** (data platii), pentru actionarii ce se regasesc in registrul actionarilor la **10.05.2019**, data de inregistrare, impreuna cu dividendele anilor 2015, 2016 si 2017;
- ✓ Dividendele aferente anului 2015, neridicate pana la 01.07.2019, se vor prescrie.

Plata dividendelor se face cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017, art. 86 și Regulamentului ASF nr. 5/2018, art. 177, si se realizeaza prin intermediul Depozitarului Central, al participantilor si al agentului de plata desemnat, Banca Transilvania, astfel:

1. In cazul unui actionar care **are deschis un cont de valori mobiliare** la un intermediar participant la sistemul de compensare-decontare si registru al Depozitarului Central, dividendele se platesc prin virament bancar, in contul participantului, in data platii 30.05.2019.
2. In cazul unui actionar care **nu are deschis un cont de valori mobiliare** la un participant, plata dividendelor se realizează in numerar de catre Depozitarul Central prin intermediul Bancii Transilvania. Pentru actionarii persoane juridice plata se face, la solicitare, prin virament bancar.

8.2.**Evaluarea adecvarii persoanelor din structura de conducere si a functiilor cheie, conform Regulamentului ASF nr. 1/2019.**

In cursul T1, cu finalizare la data prezenta, s-a desfasurat procesul de reevaluare a adecvarii persoanelor din structura de conducere si a functiilor cheie, conform Regulamentului ASF nr.1/2019.

Comitetul de Nominalizare-Remunerare, comitet consultativ al Consiliului de Administratie, a prezentat raportul catre Consiliul de Administratie, prin care a fost constatata adecvarea fiecarei si tuturor persoanelor pentru exercitarea functiilor detinute.

8.3.**Managementul resurselor umane**

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus personalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativa. Personalul este evaluat periodic, atat din perspectiva performantelor cat si din cea a cunostintelor specifice. Suma alocata in perioada de raportare pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte si seminarii de profil, a fost de 19,8 mii lei. Numarul salariatilor la sfarsitul T1 2019 este de 34.

8.4.**Responsabilitate sociala**

Conform Codului de Guvernanta Corporativa, SIF MOLDOVA desfasoara permanent activitati privind responsabilitatea sociala a companiei, sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor/asociatiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea unde isi desfasoara activitatea, actiuni stiintifice, culturale, sportive, medicale, educative, protectia mediului, evenimente de interes local sau national. SIF MOLDOVA utilizeaza facilitatile fiscale incidente activitatii de sponsorizare. Suma alocata in T1 2019 a fost de 100 mii lei.

9**Evenimente ulterioare perioadei de raportare.****9.1. Desfasurarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 18.04.2019.****Hotarari adoptate:****Hotararea 1**

Aproba alegerea secretariatului Adunarii Generale Extraordinare format din 3 persoane inscrise pe formularele de vot, dintre actionarii societatii, conform art. 129, alin. (2) din Legea nr. 31/1990 privind societatile: Nicolaescu George Catalin, Puscas Michaela, Sofian Virginia.

Hotararea 2

Aproba reducerea capitalului social al Societății de Investiții Financiare Moldova SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, de la 101.317.917,60 lei, la 100.217.917,60 lei, respectiv cu suma de 1.100.000 lei, ca urmare a anulării unui număr de 11.000.000 acțiuni proprii dobândite de către societate conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27.04.2018. Ulterior reducerii, capitalul social al Societății de Investiții Financiare Moldova SA va avea valoarea de 100.217.917,60 lei împărțit în 1.002.179.176 acțiuni.

Aproba modificarea articolului 3 alineatul (1) din Actul Constitutiv, urmare a reducerii capitalului social, care va avea urmatorul continut: “Capitalul social este de 100.217.917,60 lei și este divizat în 1.002.179.176 acțiuni.”

Hotararea 3

Aproba derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- a) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor, precum și pentru derularea de programe de tip “stock option plan” pentru distribuirea de acțiuni către angajați, administratori și directorii Societății.

- b) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 20.300.000 acțiuni (2,0036% din capitalul social), din care maxim 15.300.000 acțiuni (1,5101% din capitalul social) vor fi rascumparate în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor și maxim 5.000.000 acțiuni (0,4935% din capitalul social) vor fi rascumparate în vederea distribuirii către angajați, administratori și directorii Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan”.
- c) Prețul minim per acțiune: pretul minim de achiziție va fi pretul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- d) Prețul maxim per acțiune: 2,2 lei.
- e) Durata Programului: maximum 12 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.
- f) Plata acțiunilor rascumparate va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.
- g) Achiziționarea acțiunilor se va realiza prin oferta publică de cumpărare pentru dobândirea a maxim 15.300.000 acțiuni în vederea reducerii capitalului social și prin operațiuni în piață pentru dobândirea a maxim 5.000.000 acțiuni în vederea derulării de programe de tip “stock option plan”.

Aproba mandatarea Consiliului de Administrație și în mod individual a membrilor acestuia, pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea programului de răscumpărare acțiuni. Mentine mandatarea acordată Consiliului de Administrație prin hotărârea AGA nr. 8 din 25.04.2016, publicată în M.Of. 1861/16.05.2016, privind derularea programelor viitoare de tip “stock option plan”.

Hotararea 4

Aproba data de 10 mai 2019 ca data de înregistrare (ex-date 09 mai 2019) a acționarilor asupra cărora se rasfrang efectele hotărârilor adoptate de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.

Hotararea 5

Aproba mandatarea Consiliului de Administrație și individual a membrilor acestuia pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.

9.2. Desfasurarea Adunarii Generale Ordinare a Acționarilor din 18.04.2019.

Hotarari adoptate.

Hotararea 1

Aproba alegerea secretariatului Adunării Generale Ordinare format din 3 persoane înscrise pe formularele de vot, dintre acționarii societății, conform art. 129, alin. (2) din Legea nr. 31/1990 privind societățile: Nicolaescu George Catalin, Puscas Michaela, Sofian Virginia.

Hotararea 2

Aproba Situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiul financiar 2018 și Raportul Consiliului de Administrație, însoțite de Raportul auditorului financiar.

Hotararea 3

Aproba Situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru exercițiul financiar 2018 și Raportul consolidat al Consiliului de Administrație, însoțite de Raportul auditorului financiar.

Hotararea 4

Aproba:

- a) Repartizarea pe destinații a profitului net realizat în anul 2018, după cum urmează:
- ✓ Rezultat net de repartizat: 50.159.949 lei
 - ✓ Dividende: 30.256.347 lei
 - ✓ Alte rezerve: 19.903.602 lei
- b) Dividendul brut de 0,0304 lei/acțiune.
- c) Costurile aferente plăților se suportă din valoarea dividendului net.
- d) Plata dividendelor se efectuează prin Depozitarul Central și agent de plată Banca Transilvania.
- e) Data de 10 mai 2019 ca data de înregistrare (ex-date 09 mai 2019) și data de 30 mai 2019 ca data plății dividendului.

Hotararea 5

Aproba prescrierea dividendelor aferente exercitiului financiar 2015 stabilite prin AGOA din 25.04.2016, neridicate pana la data de 01.07.2019 si inregistrarea lor conform reglementarilor aplicabile.

Hotararea 6

Aproba descarcarea de gestiune a administratorilor pentru exercitiul financiar 2018.

Hotararea 7

Aproba Programul de activitate 2019 in acord cu "Strategia si politica de investitii a SIF Moldova" .

Aproba Bugetul de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar 2019.

- venituri totale: 103.293.827 lei
- cheltuieli totale: 49.087.940 lei
- profit brut: 54.205.887 lei
- profit net: 48.810.706 lei

Hotararea 8

Aproba numirea KPMG Audit SRL in calitate de auditor financiar si durata contractului de audit financiar de 2 ani (2019-2021), avand in vedere rezultatele votului secret si prevederile Actului Constitutiv al SIF Moldova.

Hotararea 9

Aproba data de 10 mai 2019 ca data de inregistrare (ex-date 09 mai 2019) a actionarilor asupra carora se rasfrang efectele hotararilor adoptate de catre adunarea generala ordinara a actionarilor.

Hotararea 10

Mandateaza Consiliului de Administratie și individual membrii acestuia pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor adoptate de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

Raport curent din 23.04.2019 - Oferirea de drepturi/optiuni de a achizitiona actiuni SIF2 catre administratorii, directorii si angajatii societatii, ca parte a remuneratiei variabile (Planul de beneficii pentru anul 2018), in conformitate cu Politica de remunerare a societatii si prevederile AFIA.

Ca urmare a hotararii AGOA nr. 2/18.04.2019 privind aprobarea situatiilor financiare individuale (IFRS) pentru exercitiul financiar 2018, insotite de Raportul auditorului financiar si in conformitate cu Politica de remunerare a societatii, Consiliul de Administratie a aprobat "Planul de acordare drepturi/optiuni" ("Stock Option Plan"), ca parte a "Planului de Beneficii pentru anul 2018" prin acordare de numerar si actiuni.

Actiunile ce fac obiectul acestui plan au fost rascumparate de SIF Moldova, conform programelor aprobate prin hotararile AGEA nr. 4/01.04.2015, nr. 4/25.04.2016 si nr.2/27.04.2018.

Intrarea in drepturi si atribuirea actiunilor se va face la momentul indeplinirii conditiilor din "Planul de acordare drepturi/optiuni" si a exercitarii de catre fiecare beneficiar a dreptului, dupa implinirea termenului de 12 luni de la publicarea "Documentului de informare", dar nu mai mult de 15 luni de la data semnarii "Acordului".

Raport curent din 03.05.2019 - Atribuirea de actiuni SIF2 conform "Planului de alocare actiuni" pentru anul 2017 si a "Documentului de informare cu privire la oferirea de optiuni de a achizitiona actiuni SIF Moldova către membrii structurii de conducere si catre angajații SIF Moldova – Stock Option Plan" ("Documentul de informare" - raport curent din 07.05.2018)

Conform "Politicii de remunerare" si in acord cu datele si informatiile cuprinse in "Documentul de informare", aducem la cunostinta ca la implinirea termenului de 12 luni de la semnarea "Acordurilor de oferire actiuni", membrii structurii de conducere si angajatii isi exercita dreptul de a primi un numar de 4.131.180 actiuni SIF2 pentru exercitiul financiar 2017, reprezentand 0,4077% din capitalul social al SIF Moldova. Societatea a initiat demersurile catre Depozitarul Central privind efectuarea transferului actiunilor catre persoanele in cauza.

Avand in vedere ca nu au intervenit modificari in “Documentul de informare privind oferirea de optiuni de a achizitiona actiuni” comunicat in 07.05.2018, prezentul raport privind alocarea de actiuni, completeaza raportul respectiv si reprezinta “Documentul de informare privind atribuirea de actiuni”, in sensul prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 31.03.2019
 - anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
 - anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
2. anexa 2 Situatiile financiare la 31.03.2019 IFRS
3. anexa 3 Situatia litigiilor – T1 2019
4. anexa 4 Raportari BVB, ASF – T1 2019

Raportul de activitate al Consiliului de Administratie aferent T1 2019 a fost aprobat in sedinta CA din 15.05. 2019

**Presedintele Consiliului de Administratie
Costel CEOCEA**

**Director General
Claudiu DOROS**

Director Financiar

**Ofiter Conformitate
Michaela PUSCAS**

SITUATIA ACTIVEI SI DATORIILOR SIF MOLDOVA
Data de calcul 29.03.2019 - Lunar, balanta IFRS

		LEI	% din total active
1	ACTIVE IMOBILIZATE DIN CARE :	428.795.658,22	21,989
1.1	Imobilizari necorporale	31.117,00	0,002
1.2	Imobilizari corporale	13.027.453,00	0,668
1.3	Imobilizari financiare, din care :	415.737.088,22	21,319
1.3.1	Actiuni cotate, din care :	6.312.485,93	0,324
1.3.1.1	actiuni cotate si netranzactionate niciodata	0,00	0,000
1.3.1.2	actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	6.312.485,93	0,324
1.3.2	Actiuni necotate (inchise), din care:	207.414.816,77	10,636
1.3.2.1	Actiuni necotate (inchise)	205.844.912,73	10,556
1.3.2.2	Actiuni netranzactionate SICAR	1.569.904,04	0,081
1.3.3	Titluri de stat	0,00	0,000
1.3.4	Certificate de depozit	0,00	0,000
1.3.5	Depozite bancare	0,00	0,000
1.3.6	Obligatiuni necotate, din care:	7.769.288,78	0,398
1.3.6.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	0,00	0,000
1.3.6.2	Obligatiuni corporative	7.769.288,78	0,398
1.3.7	Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, din care:	91.712,75	0,005
1.3.7.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	91.712,75	0,005
1.3.7.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, din care:	194.039.324,99	9,950
1.3.9.1	Unitati de fond netranzactionate (AOPC)	194.039.324,99	9,950
1.3.9.2	Actiuni netranzactionate (AOPC)	0,00	0,000
1.3.9.3	ETF	0,00	0,000
1.3.10	Alte imobilizari financiare total, din care:	109.459,00	0,006
1.3.10.1	Imprumuturi acordate entitatilor din grup, entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	0,00	0,000

		LEI	% din total active
1.3.10.2	Imobilizari financiare (cautiuni +garantii gestionari)	109.459,00	0,006
2	Active circulante din care :	1.521.041.319,12	78,000
2.1	Stocuri	7.099,00	0,000
2.2	Creante, din care:	686.261,00	0,035
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0,00	0,000
2.2.2.	Alte creante	686.261,00	0,035
2.3	Disponibilitati	1.140.388,90	0,058
2.3.1	sume in conturi curente si la SSIF-uri	1.140.388,90	0,058
2.3.2	sume in curs de decontare	0,00	0,000
2.3.3	sume in tranzit	0,00	0,000
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care :	1.456.841.289,09	74,708
2.4.1	Actiuni cotate, din care :	1.367.123.928,15	70,107
2.4.1.1	cotate BVB	1.271.651.609,18	65,211
2.4.1.2	cotate pe piata externa	0,00	0,000
2.4.1.3	cotate la ATS	95.472.318,97	4,896
2.4.2	Actiuni necotate (necotate dar tranzactionate BVB)	0,00	0,000
2.4.3	Obligatiuni cotate, din care:	0,00	0,000
2.4.3.1	Obligatiuni municipale si orasenesti	0,00	0,000
2.4.3.2	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
2.4.4	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, din care:	89.717.360,94	4,601
2.4.4.1	Unitati de fond tranzactionate (AOPC)	0,00	0,000
2.4.4.2	Unitati de fond netranzactionate (OPCVM)	23.830.926,32	1,222
2.4.4.3	Actiuni tranzactionate (AOPC)	65.886.434,62	3,379
2.4.4.4	ETF	0,00	0,000
2.4.5	Dividende sau alte drepturi de incasat, din care:	0,00	0,000
2.4.5.1	Drepturi de preferinta / alocare	0,00	0,000
2.4.5.2	Dividende convenite de la emitenti cotate	0,00	0,000
2.4.5.3	Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0,00	0,000
2.4.5.4	Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0,00	0,000
2.4.5.5	Sume convenite din diminuari de capital social	0,00	0,000
2.5	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,000
2.6	Titluri de stat	0,00	0,000
2.7	Depozite bancare	61.190.682,69	3,138
2.8	Certificate de depozit	0,00	0,000

		LEI	% din total active
2.9	Alte active din care:	1.175.598,44	0,060
2.9.1	Sume de incasat ca urmare a retragerii din societati	1.172.567,44	0,060
2.9.2	Alte active circulante	3.031,00	0,000
3	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	0,00	0,000
4	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	218.912,00	0,011
5	TOTAL ACTIV	1.950.055.889,34	100,000
6	TOTAL DATORII, din care :	129.434.887,00	
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0,00	
6.2	Sume datorate institutiilor de credit	0,00	
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	0,00	
6.4	Datorii comerciale	547.539,00	
6.5	Efecte de comert de platit	0,00	
6.6	Sume datorate entitatilor din grup	1.380.000,00	
6.7	Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	9.320.000,00	
6.8	Alte datorii, din care:	118.187.348,00	
6.8.1	Dividende datorate actionarilor	34.463.674,00	
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital ale emitentilor	0,00	
6.8.3	Alte datorii	83.723.674,00	
6.9	Datorii din operatiuni de leasing financiar	0,00	
6.10	Datorii rezultate din operatiunile cu instrumente derivate	0,00	
7	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	16.401.456,00	
8	VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care :	6.227,00	
8.1	Subventii pentru investitii	0,00	
8.2	Venituri inregistrate in avans	6.227,00	
8.3	Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	0,00	
9	CAPITAL PROPRIU, din care	1.814.571.531,00	
9.1	Capital social	101.317.918,00	
9.2	Prime legate de capital	0,00	
9.3	Diferente din reevaluare	9.713.543,00	
9.4	Rezerve	762.052.642,00	
9.5	Rezultatul reportat	379.240.125,00	
9.6	Rezultatul exercitiului	1.694.784,00	
9.7	Repartizarea profitului	0,00	

		LEI	% din total active
9.8	Actiuni proprii	28.491.201,00	
9.9	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data IAS 29	423.209.502,00	
9.10	Ajustari ale capitalului social	425.405.435,00	
9.11	Alte elemente de capitaluri proprii	586.847.787,00	
10	TOTAL PASIV	1.960.414.101,00	
11	ACTIV NET	1.820.614.775,34	
12	NUMAR DE ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	991.113.939	
13	VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,8369	
14	NR.DE SOCIETATI COMERCIALE DIN PORTOFOLIU, din care :	62	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	14	
14.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare	18	
14.3	Societati neadmise la tranzactionare (inchise)	30	
15	Societati pentru care nu s-au obtinut informatii financiare (art. 116 (2) din Reg. ASF 9/2014)	1	

*Conform art. 123 alin. (3) din Reg. ASF 9/2014, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta: 'Numarul de actiuni emise si aflate in circulatie la acea data, exclusiv actiunile proprii rascumparate de societate'

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

ANEXA - conform art.122 alin(8) din Reg. ASF nr.9/2014

Activele din portofoliul SIF Moldova care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare, la data de 29.03.2019

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	Valoare	
						lei / actiune	totala
Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare							
1	MARTENS GALATI	1627270	MABE	72.203	875 / 31.07.2018	4,7796	345.100,00
2	SPIT BUCOVINA SUCEAVA	728129	SPTU	1.162.275	1521 / 31.12.2018	1,1804	1.372.000,00
3	TRANSTEC TECUCI	1632935	TRCS	286.699	1522 / 31.12.2018	1,1303	324.067,00
Actiuni necotate (inchise)							
1	AGROINTENS SA BUCURESTI	33857839		2.612.161	145 / 31.01.2019	13,3500	34.872.349,35
2	AGROLAND CAPITAL SA BACAU	33857820		3.812.000	1530 / 31.12.2018	8,9340	34.056.500,00
3	ALIMENCO PASCANI	6101101		53.857	1443 / 18.12.2018	25,6977	1.384.000,00
4	ASSET INVEST BACAU Bacau	32267040		38.330.420	1524 / 31.12.2018	0,0764	2.929.100,00
5	BUCOVINA-TEX RADAUTI	2692358		77.820	1523 / 31.12.2018	18,0433	1.404.130,00
6	CASA SA BACAU BACAU	8376788		4.658.462	1525 / 31.12.2018	2,2071	10.281.700,00
7	DYONISOS COTESTI	7467373		772.824	773 / 05.07.2018	0,6220	480.700,00
8	EXIMBANK BUCURESTI	361560		414.740	1442 / 18.12.2018	6,9607	2.886.900,00
9	HUMOREANCA GURA HUMORULUI	736075		11.320	151 / 31.01.2019	39,0000	441.480,00
10	PARTMEN BACAU	11334812		75.748	149 / 31.01.2019	23,9584	1.814.800,00
11	RULMENTI BIRLAD	2808089		2.408.645	1527 / 31.12.2018	1,7372	4.184.280,00
12	STRAULESTI LAC ALFA S.A. BUCURESTI	36160878		3.880.307	146 / 31.01.2019	9,9171	38.481.213,00
13	TESATORIILE REUNITE BUCURESTI	425818		10.833.277	147 / 31.01.2019	5,7510	62.302.375,00
14	VASCAR VASLUI	829522		327.591	150 / 31.01.2019	5,8539	1.917.700,00

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

Situatia activelor SIF Moldova conform REG. ASF nr.9/2014 - Anexa 17
Data: 29/03/2019 - Lunar

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2018)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/03/2019)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
A. Total general active	RON	106,922	100,000	0,00	1.844.757.883,69	107,110	100,000	0,00	1.950.055.889,34	105.298.005,65
I. Total active	RON	106,309	99,427	0,00	1.834.190.937,59	106,512	99,442	0,00	1.939.165.957,95	104.975.020,36
	EUR	0,611	0,571	2.259.950,60	10.540.183,61	0,597	0,558	2.283.717,94	10.876.891,80	336.708,19
	USD	0,002	0,001	6.569,74	26.762,49	0,001	0,001	3.072,91	13.039,59	-13.722,90
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	73,171	68,434	0,00	1.262.444.908,20	75,443	70,435	0,00	1.373.528.126,83	111.083.218,63
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	73,171	68,434	0,00	1.262.444.908,20	75,443	70,435	0,00	1.373.528.126,83	111.083.218,63
1.1.1. actiuni, valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii)	RON	73,166	68,429	0,00	1.262.350.164,56	75,438	70,431	0,00	1.373.436.414,08	111.086.249,52
1.1.1.a. admise BVB	RON	69,037	64,568	0,00	1.191.117.785,24	69,847	65,211	0,00	1.271.651.609,18	80.533.823,94
1.1.1.b. drepturi de preferinta / alocare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.b.1. netranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.b.2. tranzactionate	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.c. necotate si tranz.prin sistemul BVB	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.d. admise si netranzactionate niciodata	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.e. admise si netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	0,268	0,251	0,00	4.621.673,52	0,347	0,324	0,00	6.312.485,93	1.690.812,41
1.1.1.f. cotate BVB - in litigiu	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.1.g. admise ATS	RON	3,861	3,611	0,00	66.610.705,80	5,244	4,896	0,00	95.472.318,97	28.861.613,17
1.1.2. obligatiuni (pe categorii de emitent)	RON	0,005	0,005	0,00	94.743,64	0,005	0,005	0,00	91.712,75	-3.030,89
1.1.2.a. obligatiuni municipale	RON	0,005	0,005	0,00	94.743,64	0,005	0,005	0,00	91.712,75	-3.030,89
1.1.2.b. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.2.c. obligatiuni corporative	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2018)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/03/2019)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
1.1.3. alte titluri de creante (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.4. alte valori mobiliare	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5. instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	RON			0,00				0,00		0,00
1.1.5.a. titluri de stat	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00				0,00		0,00
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	11,802	11,038	0,00	203.626.278,97	11,306	10,556	0,00	205.844.912,73	2.218.633,76
	EUR	0,537	0,502	1.986.436,89	9.264.543,01	0,513	0,479	1.960.861,85	9.339.192,82	74.649,81
3.1. valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	RON	11,802	11,038	0,00	203.626.278,97	11,306	10,556	0,00	205.844.912,73	2.218.633,76
	EUR	0,537	0,502	1.986.436,89	9.264.543,01	0,513	0,479	1.960.861,85	9.339.192,82	74.649,81
3.1.1. Actiuni	RON	11,802	11,038	0,00	203.626.278,97	11,306	10,556	0,00	205.844.912,73	2.218.633,76
	EUR	0,089	0,083	329.617,88	1.537.304,83	0,086	0,081	329.617,88	1.569.904,04	32.599,21
3.1.2. Obligatiuni	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,448	0,419	1.656.819,01	7.727.238,18	0,427	0,398	1.631.243,97	7.769.288,78	42.050,60
3.1.2.a. obligatiuni corporative	RON			0,00				0,00		0,00
	EUR	0,448	0,419	1.656.819,01	7.727.238,18	0,427	0,398	1.631.243,97	7.769.288,78	42.050,60
3.1.2.b. obligatiuni municipale	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.c. obligatiuni orasenesti	RON			0,00				0,00		0,00
3.1.2.d. obligatiuni de stat	RON			0,00				0,00		0,00
3.2. instrumente ale pietei monetare (pe categ.)	RON			0,00				0,00		0,00
3.2.1. certificate de depozit	RON			0,00				0,00		0,00
4. Depozite bancare din care:	RON	4,246	3,971	0,00	73.255.974,10	3,279	3,061	0,00	59.697.539,51	-13.558.434,59
	EUR	0,071	0,067	263.501,15	1.228.943,02	0,082	0,077	313.501,13	1.493.143,18	264.200,16
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	4,246	3,971	0,00	73.255.974,10	3,279	3,061	0,00	59.697.539,51	-13.558.434,59
	EUR	0,071	0,067	263.501,15	1.228.943,02	0,082	0,077	313.501,13	1.493.143,18	264.200,16

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31/12/2018)				Sfarsitul perioadei de raportare (29/03/2019)				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	RON			0,00				0,00		0,00
5.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.1. Contracte futures	RON			0,00				0,00		0,00
5.1.2. Options	RON			0,00				0,00		0,00
5.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	RON			0,00				0,00		0,00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,012	0,011	0,00	204.774,75	0,059	0,056	0,00	1.082.793,51	878.018,76
	EUR	0,003	0,003	10.012,56	46.697,58	0,002	0,002	9.354,96	44.555,80	-2.141,78
	USD	0,002	0,001	6.569,74	26.762,49	0,001	0,001	3.072,91	13.039,59	-13.722,90
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM din care :	RON	15,873	14,846	0,00	273.864.551,13	15,586	14,551	0,00	283.756.685,93	9.892.134,80
8.1. titluri ale OPCVM	RON	1,321	1,235	0,00	22.787.366,02	1,309	1,222	0,00	23.830.926,32	1.043.560,30
8.1.1. Unitati de fond	RON	1,321	1,235	0,00	22.787.366,02	1,309	1,222	0,00	23.830.926,32	1.043.560,30
8.1.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
8.2. titluri ale AOPC	RON	14,552	13,610	0,00	251.077.185,11	14,277	13,329	0,00	259.925.759,61	8.848.574,50
8.2.1. Actiuni / Unitati de fond	RON	14,552	13,610	0,00	251.077.185,11	14,277	13,329	0,00	259.925.759,61	8.848.574,50
8.2.2. ETF	RON			0,00				0,00		0,00
9. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	1,205	1,127	0,00	20.794.450,44	0,838	0,782	0,00	15.255.899,44	-5.538.551,00

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România

Data: 29/03/2019 Lunar

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
SOCIETATI ADMISE PE ATS										
1	CEPROHART	CPHA	26.03.2019	84.385	2,5000	8,6000	725.711,00	30,252	0,037	0,040
2	LACTATE NATURA	INBO	21.03.2019	147.847	2,5000	2,2000	325.263,40	5,986	0,017	0,018
3	NORD S.A. Bucuresti	NORD	22.03.2019	1.660.348	2,5000	7,0000	11.622.436,00	18,139	0,596	0,638
4	PROFESSIONAL IMO PARTNERS S.A.	PPLI	28.03.2019	24.307.608	1,0000	2,8800	70.005.911,04	31,420	3,590	3,845
5	REGAL	REGL	29.03.2019	1.116.258	0,1000	8,7000	9.711.444,60	93,022	0,498	0,533
6	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	SNC	28.03.2019	1.300.836	2,5000	1,4000	1.821.170,40	2,001	0,093	0,100
7	STOFE	STOF	25.03.2019	322.224	2,5000	1,4900	480.113,76	16,226	0,025	0,026
8	TRANSILANA	TRSK	19.03.2019	7.352.083	0,1000	0,0550	404.364,57	15,080	0,021	0,022
9	URB RULMENTI	URUL	08.03.2019	1.790.020	2,5000	0,2100	375.904,20	15,874	0,019	0,021
TOTAL SOCIETATI ADMISE PE ATS							95.472.318,97		4,896	5,244
SOCIETATI ADMISE BVB										
1	AEROSTAR	ARS	29.03.2019	22.919.887	0,3200	5,0000	114.599.435,00	15,051	5,877	6,295
2	ALRO S.A.	ALR	29.03.2019	3.333.333	0,5000	2,2600	7.533.332,58	0,467	0,386	0,414
3	BANCA TRANSILVANIA	TLV	29.03.2019	351.160.000	1,0000	2,0750	728.657.000,00	7,293	37,366	40,023
4	BIOFARM	BIO	29.03.2019	133.270.532	0,1000	0,3200	42.646.570,24	13,525	2,187	2,342
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29.03.2019	348.256	10,0000	21,9000	7.626.806,40	4,327	0,391	0,419

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
6	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	29.03.2019	10.304.334	0,1000	0,0665	685.238,21	6,158	0,035	0,038
7	COMPA	CMP	29.03.2019	7.405.361	0,1000	0,7500	5.554.020,75	3,384	0,285	0,305
8	DIGI COMMUNICATION N.V.	DIGI	29.03.2019	75.000	0,0100	25,3500	1.901.250,00	0,011	0,097	0,104
9	MECANICA CEAHLAU	MECF	22.03.2019	175.857.653	0,1000	0,1290	22.685.637,24	73,302	1,163	1,246
10	OMV PETROM	SNP	29.03.2019	385.809.115	0,1000	0,3570	137.733.854,06	0,681	7,063	7,565
11	SNGN ROMGAZ SA	SNG	29.03.2019	3.275.402	1,0000	32,3500	105.959.254,70	0,850	5,434	5,820
12	SNTGN TRANSGAZ	TGN	29.03.2019	283.390	10,0000	339,0000	96.069.210,00	2,407	4,926	5,277
TOTAL SOCIETATI ADMISE BVB							1.271.651.609,18		65,211	69,847
SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE										
1	ADMET	ADMY	25.04.2018	125.400	2,5000	9,9208	1.244.066,48	23,842	0,064	0,068
2	ARMAX GAZ	ARAX	30.06.2017	157.778	10,0000	0,0000	0,00	2,569	0,000	0,000
3	ATLAS GALATI	ATLK	13.01.2014	17.036.782	0,1000	0,0000	0,00	33,995	0,000	0,000
4	ELEROM	ELER	20.08.2018	23.357	13,0000	51,5214	1.203.385,03	8,930	0,062	0,066
5	FAM	FAMZ	06.02.2019	108.237	6,3000	15,6214	1.690.812,41	23,356	0,087	0,093
6	MARTENS	MABE	27.09.2018	72.203	2,5000	4,7796	345.100,00	7,743	0,018	0,019
7	SPIT BUCOVINA	SPTU	20.12.2017	1.162.275	1,0000	1,1804	1.372.000,00	19,547	0,070	0,075
8	TRANSTEC	TRCS	24.03.2017	286.699	2,5000	1,1303	324.067,00	41,031	0,017	0,018
9	VITIMAS	VITK	12.11.2018	10.497	2,5000	12,6755	133.055,01	1,477	0,007	0,007
TOTAL SOCIETATI ADMISE SI NETRANZACTIONATE IN ULTIMELE 30 ZILE							6.312.485,93		0,324	0,347
TOTAL SOCIETATI ADMISE				30			1.373.436.414,08		70,431	75,438

Drepturi de preferinta tranzactionate										
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF	

1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10
---	---	---	---	---	---	---	-----------	---	----

Drepturi de preferinta netranzactionate							
Nr. crt	Emitent	Nr. drepturi detinute	Valoare nominala actiune	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala teoretica	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6 = 3 * 5	7	8
1	IASITEX	611.269	10,2400	0,0000	0,00	0,000	0,000
TOTALDREPTURI DE PREFERINTA NETRANZACTIONATE					0,00	0,000	0,000

Actiuni virtuale										
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 6 * 8	10	11

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)

Data: 29/03/2019 Lunar

Nr. crt.	Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret mediu achizitie	Valoare nominala actiune	Valoare actiune	Valoare totala	Valoare totala (LEI)	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
SOCIETATI INCHISE											
EUR											
1	CATALYST ROMANIA SCA SICAR AA	259,000	31.12.2012	4.481,0232	1.000,0000	1.272,6559	329.617,88	1.569.904,04	2,183	0,081	0,086
TOTAL EUR							329.617,88	1.569.904,04	2,18	0,081	0,086
RON											
2	AGRICOLA INTERNATIONAL BC	6.639.150,000	2000	0,1000	0,1000	0,5372	3.566.724,92	3.566.724,92	1,990	0,183	0,196
3	AGROCOMPLEX BIRLAD VS	67.343,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	7,188	0,000	0,000
4	AGROINTENS SA B1	2.612.161,000	20.12.2016	10,0000	10,0000	13,3500	34.872.349,35	34.872.349,35	100,000	1,788	1,915
5	AGROLAND CAPITAL SA BC	3.812.000,000	20.12.2016	10,0000	10,0000	8,9340	34.056.500,00	34.056.500,00	100,000	1,746	1,871
6	ALIMENCO IS	53.857,000	1994	2,5000	2,5000	25,6977	1.384.000,00	1.384.000,00	28,465	0,071	0,076
7	ASSET INVEST BACAU BC	38.330.420,000	24.10.2013	0,1000	0,1000	0,0764	2.929.100,00	2.929.100,00	99,997	0,150	0,161
8	ATLAS BRAILA BR	22.337,000	1993	2,5000	2,5000	23,0997	515.978,77	515.978,77	14,985	0,026	0,028
9	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS(CERAMICA IS	225,000	2005	0,9626	0,5000	0,9270	208,56	208,56	0,000	0,000	0,000
10	BUCOVINA VEHICLES SA SV	2,000	31.05.2012	20.000,0000	20.000,0000	19.998,7991	39.997,60	39.997,60	0,009	0,002	0,002
11	BUCOVINA-TEX SV	77.820,000	1993	2,5000	2,5000	18,0433	1.404.130,00	1.404.130,00	28,488	0,072	0,077
12	BUMBACARIA ROMANEASCA IF	597.125,000	1993	1,0000	1,0000	0,0000	0,00	0,00	48,686	0,000	0,000

13	CASA ROMANA DE COMPENSATIE SB	852.039,000	2006	1,1990	0,1000	0,0000	0,00	0,00	7,879	0,000	0,000
14	CASA SA BACAU BC	4.658.462,000	1999	2,5212	2,5000	2,2071	10.281.700,00	10.281.700,00	99,319	0,527	0,565
15	CONFECTIA TG.JIU GJ	75.938,000	1993	2,5046	2,5000	0,0000	0,00	0,00	31,609	0,000	0,000
16	CONTOR GROUP AR	1.918.873,000	2008	0,3249	0,1000	0,0000	0,00	0,00	0,990	0,000	0,000
17	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO) BU	7.396.029,000	1997	0,1341	0,1000	0,1222	903.467,81	903.467,81	2,924	0,046	0,050
18	DYONISOS VN	772.824,000	1995	0,1000	0,1000	0,6220	480.700,00	480.700,00	5,075	0,025	0,026
19	EXIMBANK BU	414.740,000	1993	6,0000	6,0000	6,9607	2.886.900,00	2.886.900,00	0,311	0,148	0,159
20	FORTUS IS	5.153.925,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	13,565	0,000	0,000
21	HUMOREANCA SV	11.320,000	1993	3,5000	3,5000	39,0000	441.480,00	441.480,00	23,808	0,023	0,024
22	PARTMEN BC	75.748,000	1999	2,5000	2,5000	23,9584	1.814.800,00	1.814.800,00	26,592	0,093	0,100
23	PISCICOLA MURIGHIOL B1	253.026,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	30,000	0,000	0,000
24	RAFO BC	835.250,000	1993	0,2608	0,2600	0,0000	0,00	0,00	0,095	0,000	0,000
25	RULMENTI VS	2.408.645,000	1993	2,7514	2,7500	1,7372	4.184.280,00	4.184.280,00	6,005	0,215	0,230
26	STRAULESTI LAC ALFA S.A. B1	3.880.307,000	26.04.2018	9,9959	10,0000	9,9171	38.481.213,00	38.481.213,00	50,000	1,973	2,114
27	TESATORIILE REUNITE BU	10.833.277,000	1993	3,4205	2,5000	5,7510	62.302.375,00	62.302.375,00	100,000	3,195	3,422
28	VASCAR VS	327.591,000	1993	2,5000	2,5000	5,8539	1.917.700,00	1.917.700,00	21,450	0,098	0,105
29	VASTEX VS	147.105,000	1993	2,7613	2,5000	22,9857	3.381.307,72	3.381.307,72	13,935	0,173	0,186
30	VINIA IS	11.634,000	1993	2,5000	2,5000	0,0000	0,00	0,00	0,163	0,000	0,000
TOTAL RON							205.844.912,73	205.844.912,73	863,53	10,554	11,307
TOTAL SOCIETATI INCHISE								207.414.816,77		10,635	11,393

Actiuni virtuale (actiuni detinute urmare a majorarii de capital social cu contraprestatie în bani, la care nu s-a operat inca majorarea de capital social la ONRC, evaluate conform art.119 alin 10, Regulamentul ASF nr.9/2014)

Nr. crt	Emitent	Sursa	Nr. actiuni	Valoare nominala actiune	Valoarea de subscriere/actiune	Valoare totala de subscriere	Valoare datorata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7 = 4 * 6	8	9	10

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare														
Obligatiuni municipale														
RON														
1	PRIMARIA BACAU	BAC26B	2.000	03.09.2009	31.10.2026	100,00	45,57	10,05	572,75	91.712,75	91.712,75	0,005	0,005	
TOTAL RON			2.000							572,75	91.712,75	91.712,75	0,005	0,005
Total obligatiuni municipale			2.000								91.712,75	91.712,75	0,005	0,005
TOTAL Obligatiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare			2.000								91.712,75	91.712,75	0,005	0,005
TOTAL			2.000								91.712,75	91.712,75	0,005	0,005

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise de catre societati comerciale

Nr. crt.	Denumire	Simbol	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare oblig.	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (LEI)	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Obligatiuni necotate													
Obligatiuni corporative													
EUR													
1	BANCA TRANSILVANIA		2.685.541	22.05.2013	22.05.2020	0,60	0,60	269,18	19.919,37	1.631.243,97	7.769.288,78	0,398	0,427
TOTAL EUR			2.685.541						19.919,37	1.631.243,97	7.769.288,78	0,398	0,427
Total obligatiuni corporative			2.685.541								7.769.288,78	0,398	0,427
TOTAL Obligatiuni necotate			2.685.541								7.769.288,78	0,398	0,427
TOTAL			2.685.541								7.769.288,78	0,398	0,427

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR Depozite bancare Data: 29/03/2019 Lunar

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
BANCA TRANSILVANIA												
10.03.2019	10.04.2019	EUR	98.500,00	469.135,80	0,03	0,13	0,55	2,61	98.500,55	469.138,41	0,02	0,03
20.03.2019	20.04.2019	EUR	165.000,00	785.862,00	0,05	0,22	0,46	2,18	165.000,46	785.864,18	0,04	0,04
21.03.2019	21.04.2019	EUR	50.000,00	238.140,00	0,01	0,07	0,13	0,60	50.000,13	238.140,60	0,01	0,01
Total BANCA TRANSILVANIA				1.493.137,80		0,41		5,38		1.493.143,18	0,08	0,08
BRD												
29.03.2019	01.04.2019	RON		2.954.904,20		123,12		123,12	2.955.027,32	2.955.027,32	0,15	0,16
Total BRD				2.954.904,20		123,12		123,12		2.955.027,32	0,15	0,16
EXIMBANK												
07.03.2019	08.04.2019	RON		6.000.000,00		416,67		9.583,33	6.009.583,33	6.009.583,33	0,31	0,33
07.03.2019	08.04.2019	RON		4.300.000,00		298,61		6.868,06	4.306.868,06	4.306.868,06	0,22	0,24
28.03.2019	02.05.2019	RON		4.000.000,00		305,56		611,11	4.000.611,11	4.000.611,11	0,21	0,22
28.03.2019	02.05.2019	RON		8.000.000,00		611,11		1.222,22	8.001.222,22	8.001.222,22	0,41	0,44
28.03.2019	02.05.2019	RON		6.000.000,00		458,33		916,67	6.000.916,67	6.000.916,67	0,31	0,33
28.03.2019	02.05.2019	RON		5.000.000,00		381,94		763,89	5.000.763,89	5.000.763,89	0,26	0,27

Data constituirii	Data scadentei	Valuta	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		Pondere in total activ SIF	Pondere in activul net al SIF
			Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI	Valuta	LEI		
Total EXIMBANK				33.300.000,00		2.472,22		19.965,28		33.319.965,28	1,71	1,83
UNICREDIT TIRIAC BANK												
11.03.2019	11.04.2019	RON		4.700.000,00		306,81		5.829,31	4.705.829,31	4.705.829,31	0,24	0,26
11.03.2019	11.04.2019	RON		5.000.000,00		326,39		6.201,39	5.006.201,39	5.006.201,39	0,26	0,27
13.03.2019	12.04.2019	RON		4.055.000,00		230,91		3.925,47	4.058.925,47	4.058.925,47	0,21	0,22
18.03.2019	18.04.2019	RON		4.645.000,00		264,51		3.174,08	4.648.174,08	4.648.174,08	0,24	0,26
18.03.2019	18.04.2019	RON		5.000.000,00		284,72		3.416,67	5.003.416,67	5.003.416,67	0,26	0,27
Total UNICREDIT TIRIAC BANK				23.400.000,00		1.413,33		22.546,91		23.422.546,91	1,20	1,29
TOTAL GENERAL				61.148.042,00		4.009,09		42.640,69		61.190.682,69	3,14	3,36

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM cotate DATA: 29/03/2019 Lunar

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. titluri detinute	Valoare nominala titlu	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1	2	3	4	5	6	7	8 = 5 * 7	9	10	11
TITLURI ADMISE BVB - REGS										
ACTIUNI BVB - REGS										
1	SIF BANAT CRISANA	SIF1	29.03.2019	18.502.502	0,1000	2,1000	38.855.254,20	3,576	1,993	2,134
2	SIF TRANSILVANIA	SIF3	29.03.2019	108.777.386	0,1000	0,2485	27.031.180,42	4,980	1,386	1,485
TOTAL ACTIUNI BVB - REGS							65.886.434,62		3,379	3,619
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE ALE AOPC							65.886.434,62		3,379	3,619

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM necotate DATA: 29/03/2019 Lunar

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				lei	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7 = 3 * 4	8	9	10
Titluri de participare denuminate in lei									
1	FDI NAPOCA		7.265.417,54000000	0,5202		3.779.470,20	32,669	0,194	0,208
2	FDI Piscator Equity Plus		75.473,72150000	142,5780		10.760.892,26	51,242	0,552	0,591
3	FDI STAR FOCUS		159.783,58000000	6,1096		976.213,76	17,745	0,050	0,054
4	FDI STAR NEXT		364.421,84000000	6,2176		2.265.829,23	20,361	0,116	0,125
5	FIA ALCHEMIST		498,41250000	84.373,2454		42.052.680,17	49,724	2,157	2,310
6	FIA DCP INVESTITII		4.161,46230000	6.988,3364		29.081.698,47	40,696	1,491	1,597
7	FIA HERMES		70,95840000	149.644,6090		10.618.542,02	49,448	0,545	0,583
8	FII MULTICAPITAL INVEST		6.788,00000000	2.343,8500		15.910.053,80	40,649	0,816	0,874
9	FONDUL PRIVAT COMERCIAL		141.903,00000000	419,7844		59.568.665,71	48,074	3,055	3,272
10	Fond Deschis de Investitii Transilvania		97.116,34000000	49,0933		4.767.761,61	16,814	0,245	0,262
11	Fondul Inchis de Investitii OPTIM Invest		3.885,04000000	9.474,2100		36.807.684,82	27,503	1,888	2,022
12	TehnoGloinvest		1.071,77000000	1.194,9945		1.280.759,26	16,099	0,066	0,070
TOTAL TITLURI DE PARTICIPARE						217.870.251,31		11,173	11,967

Nr. crt.	Denumire Fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
				valuta	valuta	lei	lei	%	%	%
1	2	3	4	5	6	7	8=4*5*7	9	10	11
Titluri de participare denominate in valuta										

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

Situatia valorii unitare a activului net / 29/03/2019

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
1	2	3	4
ACTIV NET	1.820.614.775,34	1.927.582.754,8400	-106.967.979,5000
NUMAR DE ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE *	991.113.939	997.179.176	-6.065.237
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,8369	1,9330	-0,0961

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
ACTIV NET	1585572859.06	1792691575.72	1725332012.69
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1.5473	1.7978	1.7408

INTOCMIT
SIF MOLDOVA

DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTOR FINANCIAR
Decebal DUMITRESCU

BIROU EVALUARE ACTIVE
Gabriela PETER

OFITER DE CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

Verificat, Gabriela-Roxana VORONCA

SIF MOLDOVA SA

**INFORMAȚII FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ
LA 31 MARTIE 2019
NEAUDITATE**

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

CUPRINS:**NR. PAGINĂ**

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	7
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	8 –9
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	11 – 75

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	1.551.462	8.490
Venituri din dobânzi	7	513.411	214.907
Alte venituri operaționale	8 a)	252.718	212.502
Alte venituri nete	8 b)	635.695	450.379
Câștig din investiții			
Câștig net din vânzarea activelor	9	882	365.600
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	10	4.772.386	5.557.672
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor	11	-	20.226
Reluarea/(Constituirea) provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	11 a)	1.000.002	-
Alte cheltuieli operaționale	12	(6.233.471)	(6.019.567)
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	18 b	(98.701)	-
Alte cheltuieli		(2.388)	(2.940)
Profit operational		2.391.996	807.269
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing		(19.704)	-
Profit înainte de impozitare		2.372.292	807.269
Impozitul pe profit	13	(677.508)	(522.072)
Profit net al exercițiului financiar		1.694.784	285.197
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig/(Pierdere) aferent cedării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat în rezultat	16e)	(3.880)	7.970.833
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		7.613	14.381
Câștig net din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16e)	63.168.625	64.072.301
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vanzării FVTOCI, neta de impozit	16e)	85.293	-
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9, neta de impozit		-	103.084.492
Alte elemente ale rezultatului global		63.257.651	175.142.007
Total rezultat global aferent perioadei		64.952.435	175.427.204

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
 Director General

Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	<i>14</i>	1.143.706	278.239
Depozite plasate la bănci	<i>15</i>	61.250.340	74.536.926
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	<i>16 a</i>	346.551.642	341.800.429
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<i>16 b</i>	1.528.403.960	1.441.126.064
Obligațiuni la cost amortizat	<i>16 c</i>	7.863.593	7.821.978
Investiții imobiliare	<i>17</i>	3.505.273	3.505.273
Imobilizări necorporale	<i>18 a</i>	31.117	26.723
Imobilizări corporale	<i>18 a</i>	8.354.612	8.461.441
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport	<i>18 b</i>	1.167.568	-
Alte active financiare la cost amortizat	<i>19 a</i>	1.921.278	8.556.152
Alte active	<i>19 b</i>	221.011	192.852
Total active		<u>1.960.414.100</u>	<u>1.886.306.077</u>
Datorii			
Dividende de plată	<i>20</i>	34.463.674	34.768.768
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	<i>21</i>	1.565.453	2.565.455
Datorii privind impozitul pe profit amânat	<i>22</i>	80.529.216	69.143.317
Datorii privind impozitul pe profit curent	<i>23 b</i>	601.248	1.669.219
Datorii financiare la cost amortizat	<i>23 a</i>	11.883.361	12.140.530
Datorii din contractele de leasing	<i>18 b</i>	1.043.811	-
Alte datorii	<i>23 b</i>	15.755.806	16.540.039
Total datorii		<u>145.842.569</u>	<u>136.827.328</u>
Capitaluri proprii			
Capital social	<i>24</i>	526.723.352	526.723.352
Rezultatul reportat		719.778.050	717.946.800
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		8.857.836	8.850.223
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		587.703.495	524.449.576
Acțiuni proprii	<i>24</i>	(28.598.935)	(28.598.935)
Alte elemente de capital propriu		107.733	107.733
Total capitaluri proprii		<u>1.814.571.531</u>	<u>1.749.478.749</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>1.960.414.100</u>	<u>1.886.306.077</u>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
 Director General

 Director Financiar

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	526.723.352	8.850.223	524.449.576	717.946.800	(28.598.935)	107.733	1.749.478.749
Impactul trecerii la IFRS 16	-	-	-	140.346	-	-	140.346
Sold la 1 ianuarie 2019, re-tratat	526.723.352	8.850.223	524.449.576	718.087.145	(28.598.935)	107.733	1.749.619.095
Rezultatul global							
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	-	1.694.784	-	-	1.694.784
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>							
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	7.613	-	-	-	-	7.613
Reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	63.168.625	112.416	-	-	63.281.041
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	-	-	85.293	(116.296)	-	-	(31.003)
Total rezultat global aferent perioadei capitalurilor proprii	-	7.613	63.253.918	1.690.904	-	-	64.952.435
<i>Diminuare capital social</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Acțiuni proprii răscumparate</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Acțiuni proprii alocate</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dividende prescrise conform legii</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dividende de plată aferente anului 2018</i>	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Martie 2019	526.723.352	8.857.836	587.703.495	719.778.050	(28.598.935)	107.733	1.814.571.531

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Director General

Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

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

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

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	2.372.292	807.267
Ajustări:		
Reluări din deprecierea activelor financiare	-	-
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	-	-
Castig/Pierdere neta aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(4.773.268)	365.600
Ajustari aferente activelor financiare FVTOCI	-	(17.191.160)
Venituri din dividende	(1.551.462)	(8.490)
Venituri din dobânzi	(513.411)	(214.907)
Cheltuieli/(Reluări) din provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.000.002)	(32.007)
Reluări alte provizioane	-	20.779
Pierdere din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	-
Câștig net din diferențe de curs valutar	(192.002)	-
Alte ajustări	840.034	-
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	(15.005.383)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	22.055	15.485.118
Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(12.746.762)	(817.319)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	69.397.207
Încasări ale investițiilor deținute până la scadență	2.940	2.940
Modificări ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	-	-
Modificări ale altor active	7.369.047	3.719.786
Modificări ale altor datorii	(2.109.373)	8.659.144
Dividende încasate	1.475.202	8.490
Dobânzi încasate	466.501	349.785
Impozit pe profit plătit	(1.669.219)	(5.033.350)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	(12.007.428)	60.513.500
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(4.394)	(501.029)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(4.394)	(501.029)
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(305.094)	(309.908)
Plăți pentru partea de principal a datoriei care decurge din contractul de leasing	(84.500)	-
Plăți reprezentând dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing	(19.704)	-
Acțiuni proprii rascumparate	-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(409.298)	(309.908)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(12.421.119)	59.702.563
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	74.815.165	36.616.812
Numerar și echivalente de numerar la 31 Martie	62.394.046	96.319.375

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
 Director General

 Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

În perioada de raportare, AGEA din 27.04.2018 a aprobat schimbarea denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A. în First Romanian Capital Invest S.A.. Această hotărâre nu poate fi dusă la îndeplinire datorită poziției finale a ASF, aceasta invocând rămânerea în vigoare a unei prevederi din Legea nr. 133/1996 de transformare a fostelor Fonduri al Proprietății Private care stipulează că FPP II Moldova se va numi „Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A.”.

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;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Societatea se autoadministrează.

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

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

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

Situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 cuprind situația individuală a poziției financiare, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a fluxurilor de numerar, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și note explicative.

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

Societatea nu a întocmit situații financiare consolidate la 31 Martie 2019 și 31 Martie 2018.

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

(a) Tranzacții în monedă străină

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

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare 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 evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

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

Valuta	31 Martie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1:LEU 4,7628	1: LEU 4,6639	2,12%
Dolar american (USD)	1:LEU 4,2434	1: LEU 4,0736	4,17%

(b) Filialele și entitățile asociate

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Filialele și entitățile asociate (continuare)

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

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

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

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

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

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

(d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare active și datorii financiare

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

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

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

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

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”):** opțiune de clasificare la momentul recunoașterii inițiale pentru instrumente de capitaluri proprii nedținute în vederea tranzacționării.

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare(continuare)

(i) Clasificare active si datorii financiare (continuare)

Active si datorii financiare la cost amortizat

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

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

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

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

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

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Compensări

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

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

(iv) Evaluarea la cost amortizat

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare(continuare)

(vi) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

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

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

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

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

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

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

(vii) Derecunoaștere

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Derecunoaștere (continuare)

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

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

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

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

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

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

(g) Investiții imobiliare

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

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

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

(i) Recunoaștere

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

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

(ii) Evaluare

Evaluarea inițială

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

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

(iii) Transferuri

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

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

(iv) Deprecierea

Se aplică aceleași politici contabile ca și pentru imobilizări corporale.

(v) Derecunoaștere

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

(h) Imobilizări corporale și necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

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

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

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

(ii) Amortizare

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

(iii) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale și necorporale

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

(iv) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

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

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

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

(j) Capital social

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

(k) Dividende de distribuit

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

(l) Dividende prescrise

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

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

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

(n) Venituri din dobânzi

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(o) Venituri din dividende (continuare)

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

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

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

(q) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

(r) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

(s) Rezultatul pe acțiune

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Contracte de leasing

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

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

Costul activului aferent dreptului de utilizare trebuie să includă:

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

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Contracte de leasing (continuare)

(ii) Evaluarea ulterioară

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

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

Modelul bazat pe cost

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

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

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

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

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

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Contracte de leasing (continuare)

(iii) Reevaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing

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

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

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

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare 31 martie 2019, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă la data de 31 martie 2019 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru perioada încheiată la 31 martie 2019.

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

(a) Riscul de piață

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

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

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

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. 82% din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate la 31 martie 2019 (31 decembrie 2018: 81%) reprezentau investiții în societăți ce făceau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 29.110.338 lei (31 decembrie 2018: 28.711.236 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 128.385.933 lei (31 decembrie 2018: 121.054.589 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	807.336.957	48,72%	766.069.017	48,79%
Industria gazelor naturale	202.028.465	12,19%	177.813.028	11,32%
Transport, depozitare, comunicații	4.075.317	0,25%	4.094.067	0,26%
Industria chimică și petrochimică	137.733.854	8,31%	115.356.925	7,35%
Dezvoltare (promovare) imobiliară	166.414.130	10,04%	166.414.130	10,60%
Industria textilă	6.227.310	0,38%	6.227.310	0,40%
Industria farmaceutică	42.646.570	2,57%	43.333.402	2,76%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	47.735.402	2,88%	48.698.099	3,10%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	29.476.271	1,78%	29.481.781	1,88%
Fabricarea mijloacelor de transport	114.599.435	6,92%	111.161.452	7,08%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	7.534.619	0,45%	10.267.952	0,65%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	44.779.680	2,70%	44.779.680	2,85%
Agricultura, creșterea animalelor, pescuit	34.872.349	2,10%	34.872.349	2,22%
Industria alimentară	7.810.237	0,47%	7.810.237	0,50%
Altele	3.814.755	0,23%	3.814.755	0,24%
TOTAL	1.657.085.351	100,00%	1.570.194.184	100,00%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 martie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 48,72% din total portofoliu, în scadere ușoară față de ponderea de 48,79% înregistrată la 31 decembrie 2018. Expunerea Societății față de Banca Transilvania este de 43,97% la 31 martie 2019 (44,10% % la 31 decembrie 2018).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

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

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

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

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

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 Martie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	1.143.706	1.143.706	-	-	-
Depozite plasate la bănci	61.250.340	61.198.331	-	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	346.551.642	-	-	-	346.551.642
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.528.403.960	-	-	-	1.528.403.960
Obligațiuni la cost amortizat	7.863.593	100.976	8.820	7.753.797	-
Alte active financiare la cost amortizat	1.921.278	116.602	1.681.685	-	122.991
Total active financiare	1.947.134.519	62.559.616	1.690.505	7.753.797	1.875.130.602
Datorii financiare					
Dividende de plată	34.463.674	34.463.674	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.883.361	1.017.639	26.310	-	10.839.412
Datorii din contractele de leasing	1.043.811	82.112	252.084	709.615	-
Total datorii financiare	47.390.846	35.563.425	278.394	709.615	10.839.412

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății al unei modificări de ± 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 2.582.713 lei (31 decembrie 2017: $\pm 3.158.146$ lei).

(iii) Riscul valutar

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

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

<i>În LEI</i>	RON	EUR	USD	Alte valute
31 Martie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	1.086.115	44.556	13.035	-
Depozite plasate la bănci	59.757.196	1.493.144	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	344.925.642	1.626.000	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.528.403.960	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	91.740	7.771.853		
Alte active financiare la cost amortizat	1.921.278	-	-	-
Total active financiare	1.936.185.932	10.935.553	13.035	-
Datorii financiare				
Dividende de plată	34.463.674	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.883.361	-	-	-
Datorii din contractele de leasing	-	1.043.811		
Total datorii financiare	46.347.035	1.043.811	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

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

Impactul asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/USD, la 31 martie 2019, toate celelalte variabile rămânând constante, este 1.485.716 lei (31 decembrie 2018: de $\pm 1.597.533$ lei).

(b) Riscul de credit

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Riscul de credit

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 72.178.918 lei la 31 martie 2019, în sumă de de 91.193.295 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Banca Transilvania	2.472.877	26.829.251
BRD - Group Societe Generale	3.036.189	11.041.535
UniCredit Bank	23.427.958	36.875.795
Eximbank	33.324.910	12.671
Alte bănci comerciale	127.249	53.210
Total depozite la banci	62.389.183	74.812.462
Numerar	4.863	2.703
Total conturi curente si depozite la banci	62.394.046	74.815.165

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni municipale Bacău	91.740	94.740
Obligațiuni Banca Transilvania	7.771.853	7.727.238
Total	7.863.593	7.821.978

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
AAAS București	54.952.612	54.952.612
Casa S.A. Bacau	-	-
Ministerul Finantelor - drepturi litigioase	-	2.415.314
Depozitarul Central	649.707	645.912
Minerva S.A.	-	3.870.192
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	1.988.838	2.342.001
Alte active financiare la cost amortizat	57.450	57.450
Ajustări pentru depreciere	(55.727.329)	(55.727.329)
	1.921.278	8.556.152

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, 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 de trei luni încheiată la 31 martie 2019, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 Martie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	1.143.706	1.143.706	-	-	-
Depozite plasate la bănci	61.250.340	61.198.331	-	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	346.551.642	-	-	-	346.551.642
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.528.403.960	-	-	-	1.528.403.960
Obligațiuni la cost amortizat	7.863.593	100.976	8.820	7.753.797	-
Alte active financiare la cost amortizat	1.921.278	116.602	1.681.685	-	122.991
Total active financiare	<u>1.947.134.519</u>	<u>62.559.616</u>	<u>1.690.505</u>	<u>7.753.797</u>	<u>1.875.130.603</u>
Datorii financiare					
Dividende de plată	34.463.674	34.463.674	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.883.361	1.017.639	26.310	-	10.839.412
Datorii din contractele de leasing	1.043.811	82.112	252.084	709.615	-
Total datorii financiare	<u>47.390.846</u>	<u>35.563.425</u>	<u>278.394</u>	<u>709.615</u>	<u>10.839.412</u>

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

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

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

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

(e) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Riscul operațional

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

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

(g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.814.571.531 lei la 31 martie 2019 (31 decembrie 2018: 1.749.478.749 lei).

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de **31 martie 2019**:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	1.143.706	1.143.706	1.143.706
Depozite plasate la bănci	-	-	61.250.340	61.250.340	61.250.340
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	346.551.642	-	-	346.551.642	346.551.642
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.528.403.960	-	1.528.403.960	1.528.403.960
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	7.863.593	7.863.593	7.863.593
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	1.921.278	1.921.278	1.921.278
Total active financiare	346.551.642	1.528.403.960	72.178.917	1.947.134.519	1.947.134.519
Dividende de plată	-	-	34.463.674	34.463.674	34.463.674
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	11.883.361	11.883.361	11.883.361
Datorii din contractele de leasing	-	-	1.043.811	1.043.811	1.043.811
Total datorii financiare	-	-	47.390.846	47.390.846	47.390.846

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat, nu există nicio diferență între valoarea justă și valoarea contabilă, deoarece sunt active/datorii curente, care au o exigibilitate ridicată. Pentru obligațiunile la cost amortizat compania a analizat valoarea justă a obligațiunilor la 31 decembrie 2018 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și cost amortizat și nici indicii de depreciere.

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de **31 decembrie 2018**:

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

6. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende se înregistrează în contul de profit sau pierdere la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 martie 2019 au fost de 5% și 0% (2018: 5% și 0%).

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Alro Slatina	1.525.200	-
Altele	26.262	8.490
Total	<u>1.551.462</u>	<u>8.490</u>

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	397.795	102.138
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	115.616	112.769
Total	<u>513.411</u>	<u>214.907</u>

8. a) ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Venituri din chirii	240.730	188.417
Venituri din creanțe recuperate	11.488	-
Alte venituri operaționale	500	24.085
Total	<u>252.718</u>	<u>212.502</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

8. b) ALTE VENITURI, NET

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Venituri din cesiune drepturi litigioase (tiltu despagubire Textila Oltul) Ministerul de Finante	443.500	434.137
Alte venituri	193	16.242
Câștig din diferente de curs valutar	192.002	-
Total	<u>635.695</u>	<u>450.379</u>

9. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Câștig net/(Pierdere neta) din vânzarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	882	365.600
Total	<u>882</u>	<u>365.600</u>

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Castig/(Pierdere) netă din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.772.386	5.557.672
Total	<u>4.772.386</u>	<u>5.557.672</u>

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
(Pierderi)/Reluări ale deprecierei din deprecierea altor active financiare	-	20.226
Total	<u>-</u>	<u>20.226</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Reluarea/(Constituirea) provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	1.000.002	-
Total	<u>1.000.002</u>	<u>-</u>

12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Cheltuieli cu salariile, indemnizații, contribuții și alte cheltuieli cu personalul	4.138.560	3.579.753
Cheltuieli cu prestațiile externe	641.053	818.171
Cheltuieli cu comisioanele	735.013	922.287
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	42.165	50.984
Alte cheltuieli operaționale	575.752	525.086
Servicii de audit și consultanță	100.927	123.286
Total	<u>6.233.471</u>	<u>6.019.567</u>

13. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	601.248	1.504.038
Impozitul pe dividende (5%)	76.260	-
	<u>677.508</u>	<u>1.504.038</u>
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	-	(981.966)
	<u>-</u>	<u>(981.966)</u>
Total	<u>677.508</u>	<u>522.072</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

13. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Profit înainte de impozitare	<u>2.372.292</u>	<u>807.269</u>
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)	379.567	129.163
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	1.313.369	414.017
Veniturilor neimpozabile	(970.543)	(486.858)
Înregistrării/ (reluării) diferențelor temporare	(121.145)	465.750
Alte elemente	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	76.260	-
Impozitul pe profit	<u>677.508</u>	<u>522.072</u>

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Numerar	4.863	2.703
Conturi curente	1.138.843	275.536
Numerar și echivalente de numerar	<u>1.143.706</u>	<u>278.239</u>

15. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare la termen	61.148.042	74.365.922
Creanțe atașate	50.290	118.995
Depozite colaterale (garanții)	52.009	52.009
Total depozite plasate la bănci	<u>61.250.340</u>	<u>74.536.926</u>

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

16. ACTIVE FINANCIARE

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Unități de fond	217.870.251	212.732.309
Acțiuni	128.681.391	129.068.120
Total	<u>346.551.642</u>	<u>341.800.429</u>

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.528.403.960	1.441.126.064
Total	<u>1.528.403.960</u>	<u>1.441.126.064</u>

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

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

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

În LEI	Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare evaluate la valoare justă estimată prin alte elemente ale rezultatului global	Unități de fond	Total	Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere
01 ianuarie 2018	1.460.906.544	5.278.482	145.637.511	1.611.822.537	204.732.623
Transfer din active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (<i>AFS</i> conform IAS 39) în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (<i>FVTPL</i> - IFRS 9)	(121.555.043)	(351.506)	(145.637.511)	(267.544.060)	267.544.060
Transfer din active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (<i>HFT</i> conform IAS 39) în active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (<i>FVTOCI</i> - IFRS 9)	178.961.930	-	-	178.961.930	(178.961.930)
Ieșiri în cursul perioadei	(221.284.986)	(2.323.486)	-	(223.608.472)	(34.055.942)
Intrări în cursul perioadei	123.806.476	-	-	123.806.476	98.742.380
Transfer între categorii	2.603.490	(2.603.490)	-	-	-
Modificarea valorii juste	17.687.654	-	-	17.687.654	(16.338.454)
Castig din vanzarea FVTPL	-	-	-	-	137.691
31 decembrie 2018	1.441.126.064	-	-	1.441.126.064	341.800.429
Ieșiri în cursul perioadei	(31.003)	-	-	(31.003)	(22.055)
Intrări în cursul perioadei	12.746.762	-	-	12.746.762	-
Transfer între categorii	-	-	-	-	-
Modificarea valorii juste	74.562.137	-	-	74.562.137	4.772.386
Castig din vanzarea FVTPL	-	-	-	-	882
31 Martie 2019	1.528.403.960	-	-	1.528.403.960	346.551.642

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni corporative	7.771.853	7.727.238
Obligațiuni municipale	91.740	94.740
Total	<u>7.863.593</u>	<u>7.821.978</u>

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).

31 Martie 2019

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	270.044.877	-	76.506.765	346.551.642
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.262.723.792	-	265.680.168	1.528.403.960
Total	<u>1.532.768.670</u>	<u>-</u>	<u>342.186.933</u>	<u>1.874.955.603</u>

31 Decembrie 2018

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	<u>342.212.513</u>	<u>278.967.562</u>
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	5.423	5.706.413
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	-	14.974.498
Achiziții	-	89.124.750
Vânzări	(31.003)	(46.630.569)
Transferuri	-	69.860
Sold la 31 Martie/31 decembrie	<u>342.186.933</u>	<u>342.212.513</u>

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

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

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 Martie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații nelistate minoritare	5.182.589	Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului investit/ EBITDA)	Multiplul EV/EBITDA: 5,4 – 11,7 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 12% – 16,8%	Cu cât multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate minoritare	2.886.900	Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului propriu/ valoare contabilă unitară)	Multiplul P/BV: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	Cu cât multiplul de P/BV este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide minoritare	12.336.386	Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului investit/ Cifra de afaceri)	Multiplul EV/CA: 1,1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 30%	Cu cât multiplul EV/CĂ este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide minoritare	1.850.000	Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului propriu/ Profit net)	Multiplul Preț/Profit net: 7,5 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,6%.	Cu cât Multiplul Preț/Profit net este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide minoritare	345.100	Abordarea prin piață, metoda companiilor Comparabile (bazată pe multiplul capitalului propriu/ Capital propriu)	Multiplul Preț/Capital propriu: 0,78 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,6%.	Cu cât Multiplul Preț/Capital propriu este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate majoritate	34.872.349	Abordarea prin venit – metoda metoda fluxurilor De numerar Actualizate	Costul mediu ponderat al Capitalului: 9,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 20,7% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 0,6%	Cu cât costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 Martie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații nelistate minoritare	10.276.921	Abordarea prin venit – metoda metoda fluxurilor	Costul mediu ponderat al	Cu cât costul mediu ponderat al
		De numerar	Capitalului: 8%-14%	Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.
		Actualizate	Discountul pentru lipsă de control: 7,7%- 13,8 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-16,6% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%-2,5%	Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide majoritare	34.635.500	Abordarea prin venit – metoda metoda De numerar	Costul mediu ponderat al	Cu cât costul mediu ponderat al
		Actualizate	Capitalului: 12,8%	Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 3%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide minoritare	71.799.078	Abordarea prin venit – metoda metoda fluxurilor	Costul mediu ponderat al	Cu cât costul mediu ponderat al
		De numerar	Capitalului: 10,3%-13,3%	Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.
		Actualizate	Discountul pentru lipsă de control: 7,7%- 14% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 10%- 16,6% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%-2,5%	Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

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

Active financiare	Valoare justă la 31 Martie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații listate nelichide majoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active Imobiliare)	12.578.390	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 4 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide minoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active Imobiliare)	1.808.378	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5-0,85 Discountul pentru lipsă de control: 9,3%-28,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-14,7%.	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate majoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active Imobiliare)	148.050.888	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,7-1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0%-24,4%.	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate minoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active Imobiliare)	5.563.167	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5-5,7 Discountul pentru lipsă de control: 9,3%-20,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-15%.	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât Prețul/Valoarea contabilă rezultată este mai mică, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate minoritare	1.287	Cost	Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate anterior datorită limitelor de informații și limitărilor identificate în abordările în evaluare datorate pierderi	
Total	342.186.933			

**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

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

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

SIF MOLDOVA S.A.

NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

**NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)**

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

5.16. Active financiare (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Principalele date de intrare neobservabile sunt:

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

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

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

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

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
La 1 ianuarie	524.449.576	657.887.603
Impactul net al trecerii la IFRS 9 asupra rezervei	-	(103.082.150)
Câștig brut din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	74.562.137	16.305.272
Impozit amanat aferent castigului din reevaluarea FVTOCI	(11.393.512)	(3.459.864)
Castig net din reevaluarea FVTOCI	63.168.625	12.845.408
Pierdere/(Câștig net) aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării FVTOCI	85.293	(43.201.285)
La 31 Martie/31 Decembrie	587.703.495	524.449.576

Pierderea în sumă de 85.293 lei, înregistrată în cursul anului 2019 este realizată ca urmare a radierii emitentului Depozitarul Sibex S.A.

17. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	3.505.273	3.505.273
Creșteri/diminuări investiții imobiliare	-	-
Sold la 31 Martie/31 decembrie	3.505.273	3.505.273

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

18 a). IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

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

Valoare contabilă brută	1 ianuarie		Reduceri/	31 Martie
Imobilizări necorporale	2019	Creșteri	Reclasificari	2019
Imobilizări necorporale	2.114.849	9.294	-	2.124.143
Total	<u>2.114.849</u>	<u>9.294</u>	<u>-</u>	<u>2.124.143</u>
Imobilizari corporale				
Terenuri	563.193	-	-	563.193
Construcții	8.413.351	3.570	-	8.416.921
Echipamente	1.570.874	19.032	-	1.589.906
Mijloace de transport	697.693	-	-	697.693
Alte mijloace fixe	146.776	5.414	-	152.190
Imobilizări corporale în curs	-	3.910	3.570	340
Total	<u>11.391.887</u>	<u>31.926</u>	<u>3.571</u>	<u>11.420.243</u>
Amortizare cumulată				
Imobilizari necorporale	1 ianuarie		Reduceri	31 Martie
Imobilizari necorporale	2019	Creșteri		2019
Imobilizari necorporale	2.088.126	4.900	-	2.093.026
Total	<u>2.088.126</u>	<u>4.900</u>	<u>-</u>	<u>2.093.026</u>
Imobilizari corporale				
Construcții	796.907	87.461	-	884.368
Echipamente	1.368.469	30.721	-	1.399.190
Mijloace de transport	643.550	14.766	-	658.316
Alte mijloace fixe	121.520	2.237	-	123.757
Total	<u>2.930.446</u>	<u>135.185</u>	<u>0</u>	<u>3.065.631</u>
Valoare contabila netă	8.488.164			<u>8.385.729</u>
Imobilizări necorporale	26.723			<u>31.117</u>
Imobilizari corporale	8.461.441			<u>8.354.612</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

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

Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport

<i>În Lei</i>	<u><i>Mijloace de transport</i></u>
Sold la 01 ianuarie 2019	-
Recunostere active	1.579.211
Amortizare aferenta perioada anterioara	(312.943)
Sold la 01 ianuarie ajustat	1.266.268
Amortizare in perioada	(98.700)
Sold la 31 Martie 2019	1.167.568

Datorii din contractele de leasing

Analiza maturității contractului de leasing nediscountat

<i>În Lei</i>	<u>31 Martie 2019</u>
Mai mic de 1 an	305.447
Mai mult de 1 an	898.906
Total datorii din contracte de leasing nediscountat	1.204.353

Datorii din contractul de leasing recunoscute in situatia pozitiei financiare la 31 Martie 2019

<i>În Lei</i>	<u>31 Martie 2019</u>
Mai mic de 1 an	334.196
Mai mult de 1 an	709.615
Total	1.043.811

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

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

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

<i>În Lei</i>	<u>31 Martie</u> <u>2019</u>
Cheltuiala cu amortizarea	(98.701)
Cheltuiala cu dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing	(19.704)
Diferente de curs valutar aferente platilor de leasing	(2.388)
Veniturile din subcontractarea activelor aferente dreptului de utilizare	7.598
Total	<u>(113.195)</u>

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

19. a ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	<u>31 Martie</u> <u>2019</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2018</u>
Debitori diverși	57.591.157	64.226.031
Dividende de încasat	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	57.450	57.450
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(55.727.329)	(55.727.329)
Total	<u>1.921.278</u>	<u>8.556.152</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

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

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 55.013.714 lei. Debitorii diverși sunt împartiti în stadiul 1 (creante performante) în valoare de 1.943.618 lei și în stadiul 3 (creante neperformante) în valoare de 55.647.539 lei. Pentru debitorii diverși stadiul 3, pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări de depreciere. Pentru debitorii diverși stadiul 1, Compania nu a calculat un provizion de risc de credit anticipat (conform IFRS 9), deoarece a optat pentru aplicarea scutirii de risc de credit scazut.

În cursul perioadei de raportare nu au avut loc constituiri sau reluări de provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși (stadiul 3).

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
La 1 ianuarie	<u><u>(55.727.329)</u></u>	<u><u>(57.260.955)</u></u>
Constituire	-	(567.561)
Reluare	-	2.101.187
La 31 decembrie	<u><u>(55.727.329)</u></u>	<u><u>(55.727.329)</u></u>

19. b ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli în avans	218.912	191.615
Materiale	2.099	1.237
Total	<u><u>221.011</u></u>	<u><u>192.852</u></u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

20. DIVIDENDE DE PLATĂ

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	985	985
Dividende de plată aferente anului 2014	162.380	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	10.665.890	10.705.771
Dividende de plată aferente anului 2016	10.748.858	10.819.471
Dividende de plată aferente anului 2017	12.884.919	13.079.520,90
Total dividende de plată	<u>34.463.674</u>	<u>34.768.768</u>

21. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Provizioane pentru litigii	1.565.453	2.565.455
Total	<u>1.565.453</u>	<u>2.565.455</u>

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
La 1 ianuarie	<u>2.565.455</u>	<u>2.565.455</u>
Constituire	181.090	-
Reluare	(1.181.092)	-
La 31 decembrie	<u>1.565.453</u>	<u>2.565.455</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 Martie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Imobilizări corporale	5.348.172	-	5.348.172
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	511.864.476	-	511.864.476
Investiții imobiliare	2.496.405	-	2.496.405
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	(1.565.453)	(1.565.453)
Provizion plan beneficii și concedii de odihna neefectuate	-	(14.836.003)	(14.836.003)
Total	<u>519.709.053</u>	<u>(16.401.456)</u>	<u>503.307.598</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			503.307.598
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>80.529.216</u>

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

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

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 83.314.910 lei la data de 31 Martie 2019 (31 decembrie 2018: 71.929.011 lei), fiind generat de imobilizările corporale și de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

23. a DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori	547.539	801.143
Vărsăminte de efectuat la entități din portofoliu	10.700.000	10.700.000
Alte datorii financiare	635.822	639.387
Total	<u>11.883.361</u>	<u>12.140.530</u>

Vărsăminte de efectuat la entități din portofoliu în sumă de 10,7 mil lei reprezintă subscrierile la majorări de capital social nevărsate la data de 31 decembrie 2018, în principal subscrierea la capitalul social al S.C. Străulești Lac Alfa S.A. – 9,3 mil lei.

23. b DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT ȘI ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 decembrie 2018
Datorii cu impozitul pe profit curent	601.248	1.669.219
Taxe și impozite	786.004	1.463.423
Datorii privind planul de beneficii	14.836.003	14.836.003
Alte datorii	133.799	240.613
Total	<u>16.357.054</u>	<u>18.209.258</u>

Datoriile privind planul de beneficii includ programul SOP 2017 și planul de beneficii aferent anului 2018 ce va fi acordat angajaților (conform prevederilor contractului colectiv de muncă) și administratorilor (conform Actului Constitutiv). Datoriile cu impozitul pe profit curent, precum și taxele și impozitele au fost achitate de către Societate la termen.

24. CAPITAL ȘI REZERVE

a) Capital social

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

31 Martie 2019	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.754.871	373.748.906	37.374.891	37%
Persoane juridice	197	639.430.270	63.943.027	63%
Total	<u>5.755.068</u>	<u>1.013.179.176</u>	<u>101.317.918</u>	<u>100%</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

24. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

a) Capital social (continuare)

31 decembrie 2018	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.755.928	375.501.610	37.550.161	37%
Persoane juridice	201	637.677.566	63.767.757	63%
Total	5.756.129	1.013.179.176	101.317.918	100%

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

24. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(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 2019 este de 20.763.584 lei (31 decembrie 2018: 20.763.584 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(d) Acțiuni proprii

Total acțiuni proprii deținute de societate la 31 Martie 2019 este de 22.065.237 acțiuni reprezentând 2,18% din capitalul social (la 31.12.2018 - 22.065.237 acțiuni, reprezentând 2,18% din capitalul social) în valoare totală de 28.598.935 lei (la 31.12.2017 – în valoare de 28.598.935 lei).

În cursul perioadei de raportare nu s-au înregistrat operațiuni cu acțiunile proprii.

25. REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	1.694.784	285.197
Castig atribuibil acționarilor ordinari	(3.880)	7.970.833
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.013.179.176	1.013.179.176
Rezultatul pe acțiune de bază	0,002	0,008

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

La 31 Martie 2019, SIF Moldova era implicata în procese în care avea calitatea de pârât și de reclamant.

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

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

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

• Total datorii contingente la 31 decembrie 2018	3.053.639 lei
• Litigii inițiate în cursul anului	18.254.557 lei
• Soluții favorabile SIF	0 lei
• Datorii contingente la 31 martie 2019	21.308.196 lei

Din total active contingente înregistrate la 31 martie 2019 de 5.048.359 lei, suma de 4.555.066 lei reprezintă contravaloarea acțiuni conform legii 151/2014 ca urmare a retragerii din acționariat de către SIF Moldova, suma de 492.777 lei reprezintă contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul- SIF Moldova, și 516 lei reprezintă alte active contingente.

(b) Contingente legate de mediu

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

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

(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 LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

Listă filiale și procente de deținere:

	31 martie	31 decembrie
	2019	2018
Agrointens	99,99%	99,99%
Agroland Capital	99,99%	99,99%
Asset Invest	99,99%	99,99%
Casa	99,32%	99,32%
Mecanica Ceahlău	73,30%	73,30%
Regal	93,02%	93,02%
Țesătoriile Reunite	99,99%	99,99%

Entități asociate ale Societății

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

În perioada 01 ianuarie 2019 – 31 martie 2019 Societatea nu a înregistrat participări la majorarea capitalului social al filialelor și entitatilor asociate. Sumele aflate în curs de decontare, reprezentând capital subscris și nevărsat se prezintă astfel:

- S.C. Agrointens S.A. - 470.000 lei
- S.C. Tesătoriile Reunite S.A. - 910.000 lei
- S.C. Straulești Lac Alfa S.A. - 9.320.000 lei

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

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

Entități asociate ale Societății (continuare)

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

In Lei	31 Martie 2019	31 Decembrie 2018
TESATORIILE REUNITE		
- Datorii financiare	910.000	910.000
ASSET INVEST		
- Alte active financiare la cost amortizat	-	-
- Datorii financiare	41.038	37.212
CASA		
- Alte active financiare la cost amortizat	27.732	-
- Datorii financiare	16.276	16.276
AGROINTENS		
- Datorii financiare	470.000	470.000
STRAULESTI LAC ALFA		
- Datorii financiare	9.320.000	9.320.000

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

<i>În LEI</i>	31 Martie 2019	31 Martie 2018
AGROLAND SA		
Alte venituri operationale	383	378
Alte cheltuieli operationale	-	-
ASSET SA		
Alte venituri operationale	7.598	8.035
Alte cheltuieli operationale	264.093	195.698
CASA SA		
Alte venituri operationale	102.775	73.376
Alte cheltuieli operationale	72.485	48.828

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

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

Personalul cheie de conducere

31 Martie 2019

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

31 decembrie 2018

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

La 31 martie 2019 existau: 34 contracte individuale de muncă (la 31 martie 2018 - 35 contracte individuale de muncă), 2 contracte de management (la 31 martie 2018 - 2 contracte de management) și 5 contracte de administrare (la martie 2018 - 5 contracte de administrare).

	Salariați	Contracte de management	Contracte de administrare
Administratori	-	-	5
Directori - administratori	-	2	-
Salariați cu studii superioare	32	-	-
Salariați cu studii medii	2	-	-
Total	34	2	5

Salarii si indemnizații plătite sau de plătit corespunzatoare perioadei ianuarie - martie 2019, în sumă de 4.034.790 lei (31 martie 2018: 3.504.184 lei).

	31 Martie 2019	31 Martie 2018
Contract management	798.630	636.663
Consiliu de Administrație	2.020.113	1.747.525
Salariați	1.216.047	1.119.996
Alți colaboratori	0	0
Total	4.034.790	3.504.184

În perioada 01 ianuarie 2018 – 31 martie 2019, salariații au beneficiat de cursuri de perfecționare în sumă de 2.780 lei (31 martie 2018: cursuri 11.946 lei).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL PENTRU
PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (toate sumele sunt exprimate în Lei,
dacă nu se specifică altfel)

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

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 70 % din totalul cheltuielilor salariale ale societății.

În 2019 societatea a plătit contribuții salariale în sumă de 96.870 lei. De asemenea, au fost plătite cheltuieli sociale în sumă de 6.900 lei.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

În data de 18 aprilie 2019 a avut loc AGEA și AGA Societății în cadrul careia s-au adoptat hotărâri cu impact asupra informațiilor prezentate la data de 31 Martie 2019, astfel:

- reducerea capitalului social, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, de la 101.317.917,60 lei, la 100.217.917,60 lei, respectiv cu suma de 1.100.000 lei, ca urmare a anulării unui număr de 11.000.000 acțiuni proprii dobândite de către societate conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27.04.2018. Ulterior reducerii, capitalul social al Societății de Investiții Financiare Moldova SA va avea valoarea de 100.217.917,60 lei împărțit în 1.002.179.176 acțiuni;
- derularea unui program de răscumpărare a unui număr maxim de 20.300.000 acțiuni proprii, din care maxim 15.300.000 acțiuni (1,5101% din capitalul social) vor fi rascumparate în vederea reducerii capitalului social, prin anularea aciunilor si maxim 5.000.000 actiuni (0,4935% din capitalul social) vor fi rascumparate în vederea distribuirii catre angajati, administratori si directorii Societatii, in cadrul unor programe de tip “stock option plan”;
- Aproba prescrierea dividendelor aferente exercitiului financiar 2015 stabilite prin AGOA din 25.04.2016, neridicate pana la data de 01.07.2019 si inregistrarea lor conform reglementarilor aplicabile;
- Aproba:
 - a) Repartizarea pe destinatii a profitului net realizat in anul 2018, dupa cum urmeaza:
 - ✓ Rezultat net de repartizat 50.159.949 lei
 - ✓ Dividende 30.256.347 lei
 - ✓ Alte rezerve 19.903.602 lei
 - b) Dividendul brut de 0,0304 lei/actiune

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 15 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Director Financiar

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect anularea hotararilor AGA la societatile din portofoliul SIF Moldova (reclamant)				
Nr.crt	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Vastex SA	anulare rezolutii 2-4 HAGEA din 30.04.2018	Respinge actiunea	Apel SIF
2	Vascar SA	anulare HAGEA din 21.05.2018	Respinge actiunea	Apel SIF
3	Partmen SA	anulare rezolutii nr. 3 si 4 din 28.06.2018	Respinge actiunea	
4*	Brikston Construction Solutions SA	suspendare executare HAGOA din 17.10.2018	Litigiu pe rol la fond	
5*	Brikston Construction Solutions SA	anulare HAGOA din 17.10.2018	Litigiu pe rol la fond	
6*	Agricola International SA Bacau	anulare HAGEA din 19.12.2018	Litigiu pe rol la fond	
7*	Agricola International SA Bacau	suspendare executare HAGEA din 19.12.2018	Respinge actiunea	Apel SIF
8*	Brikston Construction Solutions SA	suspendare executare HAGOA din 22.01.2019	Litigiu pe rol la fond	
9*	Brikston Construction Solutions SA	anulare HAGOA din 22.01.2019	Litigiu pe rol la fond	
LITIGII SOLUTIONATE				
1	Bucovina Tex	anulare HAGEA din 04.09.2017	Respinge apelul SIF	

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect pretentii - SIF Moldova are calitatea de reclamant				
Nr.crt	Persoana juridica/fizica -parat	Quantum pretentii in lei	Obiect	Stadiul litigiului
1	Nedea Carmen Madlen	2,670.00	pretentii	Executare silita
2	Zaiet Marius	3,253.96	pretentii	Executare silita
3	Vastex S.A.	3,644,554.43	pretentii contravaloare actiuni	Respinge actiunea si apelul SIF. Recurs SIF
4	A.A.A.S.	883.44	cheltuieli judecata litigiu BO 420.000 DEM Derby	Executare silita
5	A.A.A.S.	4,993.96	ch.jud.-BO 300.000 DEM Relona Trans	Executare silita
6	A.A.A.S.	486,376.82	intoarcere ex. BO 300.000 USD Avicom	Executare silita
7	A.A.A.S.	6,178,047.48	daune BO emis de Digicom	Executare silita
8	A.A.A.S.	552,255.92	daune BO emis de Avicom	Executare silita
9	A.A.A.S.	1,318,001.38	intoarcere executare BO 800.000 USD SGI	Executare silita
10	A.A.A.S.	846,259.40	intoarcere executare BO 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
11	A.A.A.S.	386,031.09	intoarcere executare BO 220.000 USD Best	Executare silita
12	A.A.A.S.	1,045,579.33	intoarcere executare BO 630.000 USD Best	Executare silita
13	A.A.A.S.	1,166,727.66	intoarcere executare BO 650.000 USD SGI	Executare silita
14	A.A.A.S.	1,099,612.11	intoarcere executare BO 655.000 USD SGI	Executare silita
15	A.A.A.S.	1,358,748.31	intoarcere executare BO 800.000 USD Max Inv	Executare silita
16	A.A.A.S.	425,550.42	int.ex.BO 250.000 USD Asociatia Pas Tranzitour	Executare silita

17	A.A.A.S.	12,038.01	ch.jud.-B.O. 300.000 USD Sercot Impex	Executare silita
18	A.A.A.S.	25,316.67	ch.jud.-B.O. 1.500.000 USD Lynx International	Executare silita
19	A.A.A.S.	5,194.06	ch.jud.litigiu B.O. 250.000 USD Alionor	Executare silita
20	A.A.A.S.	865,256.16	intoarcere executare BO 300.000 USD Editip	Executare silita
21	A.A.A.S.	1,516,281.58	intoarcere executare B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
22	A.A.A.S.	1,595,397.19	int. ex. BO 940.000 USD Invest House	Executare silita
23	A.A.A.S.	884,946.81	int. ex. B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
24	A.A.A.S.	1,265,286.48	int.ex. B.O. 750.000 USD Bel Ami Invest	Executare silita
25	A.A.A.S.	1,237,180.50	intoarcere executare B.O. 400.000 USD Best	Executare silita
26	A.A.A.S.	14,089.55	ch.jud.litigiu B.O. 650.000 USD SGI	Executare silita
27	A.A.A.S.	1,320.12	ch.jud.-B.O. USD Digicom	Executare silita
28	A.A.A.S.	42,688.04	ch.jud.- B.O. 800.000 USD SGI	Executare silita
29	A.A.A.S.	2,082.38	ch.jud.-B.O. 940.000 USD Invest House	Executare silita
30	A.A.A.S.	29,612.04	ch.jud. - B.O. 630.000 USD Best	Executare silita
31	A.A.A.S.	1,833.22	ch.jud lit. B.O. 500.000 USD SGI	Executare silita
32	A.A.A.S.	33,308.19	cheltuieli jud.litigiu B.O. 655.000 USD SGI	Executare silita
33	A.A.A.S.	1,914.31	cheltuieli jud. litigiu B.O. 230.000 USD Lerus	Executare silita
34	A.A.A.S.	24,885.42	cheltuieli jud.litigiu B.O. 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
35	A.A.A.S.	2,613.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 220.000 USD Best	Executare silita
36	A.A.A.S.	39,031.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 800.000 USD Max Inv.	Executare silita
37	A.A.A.S.	29,700.09	cheltuieli jud. litigiu B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
38	A.A.A.S.	1,972.72	ch.jud.-B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
39	A.A.A.S.	10,862.50	ch.jud. B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
40	A.A.A.S.	1,940.24	ch.jud.- B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
41	A.A.A.S.	1,867.95	cheltuieli jud. litigiu B.O. 500.000 USD Max	Executare silita
42	A.A.A.S.	2,042.40	cheltuieli jud. litigiu B.O. 250.000 USD Pas Tranz.	Executare silita
43	A.A.A.S.	16,232.80	cheltuieli jud.litigiu B.O. 720.000 USD Lerus	Executare silita
44	A.A.A.S.	20,059.90	cheltuieli jud.litigiu B.O. 300.000 USD Avicom	Executare silita
45	A.A.A.S.	2,123,717.56	int.ex. B.O. 720.000 USD Lerus Agnita	Executare silita
46	A.A.A.S.	1,538,224.56	int. ex.silita B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita

47	A.A.A.S.	1,475,864.08	int.ex.silita B.O. 500.000 USD Max I.	Executare silita
48	A.A.A.S.	2,089,200.39	daune (BO 800.000 USD) emis de Max Inv.	Executare silita
49	A.A.A.S.	1,004,284.60	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
50	A.A.A.S.	920,921.32	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
51	A.A.A.S.	1,642,322.34	daune (BO 500.000 USD) Max Invest	Executare silita
52	A.A.A.S.	254,664.88	daune (BO 230.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
53	A.A.A.S.	2,302,430.49	daune (BO 720.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
54	A.A.A.S.	1,400,820.47	daune (BO 470.000 USD) Aust-Rom 95	Executare silita
55	A.A.A.S.	711,423.75	daune (BO 220.000 USD) emis de Best	Executare silita
56	A.A.A.S.	1,611,054.04	daune (BO 630.000 USD) emis de Best	Executare silita
57	A.A.A.S.	2,822,147.79	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
58	A.A.A.S.	2,337,895.89	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
59	A.A.A.S.	429,296.89	daune (BO 250.000 USD) Asoc.Tranzitour	Executare silita
60	A.A.A.S.	1,680,029.03	daune (BO 650.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
61	A.A.A.S.	1,380,933.65	daune (BO 800.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
62	A.A.A.S.	2,008,522.62	daune (BO 655.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
63	A.A.A.S.	2,668,618.48	daune (BO 900.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
64	A.A.A.S.	1,553,907.23	daune (BO 500.000 USD) emis de Trust Ares	Executare silita
65	A.A.A.S.	373,925.52	daune (BO 500.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
66	A.A.A.S.	2,358.80	cheltuieli judecata	Executare silita
67	Galgros S.A.	377.00	pretentii	Executare silita
68	CIA Hasmatuchi	3,327.78	pretentii - contravaloare chirie	Admite actiunea. Definitiva
69	AAAS	1,356.11	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
70	AAAS	1,997.29	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
71	AAAS	2,638.01	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
72	AAAS	2,066.27	pretentii - cheltuieli judecata	Executare silita
73	AIPC	6,376.12	pretentii cheltuieli judecata	Executare silita
74	AIPC	1,552.21	pretentii cheltuieli judecata	Executare silita
75	AAAS	2,633.57	executare silita	Pe rol
76	AAAS	3,284.04	executare silita	Pe rol
77	AAAS	3,847.90	executare silita	Pe rol
78	AAAS	3,877.27	executare silita	Pe rol
79	AAAS	3,881.63	executare silita	Pe rol
80	AAAS	2,656.57	executare silita	Pe rol

81	Favil SA	12,584.27	Recurs SIF -cheltuieli de judecata	Tranzactie parti pt. 1.474.600 lei
82	AAAS	3,316.59	executare silita	Pe rol
83	AAAS	3,289.46	executare silita	Pe rol
84	AAAS	3,883.79	executare silita	Pe rol
85	AAAS	1,904.62	executare silita	Pe rol
86	Brikston Construction Solutions SA	12,342.26	pretentii - cheltuieli judecata	Litigiu pe rol la fond
87*	AAAS	3,349.89	executare silita	Pe rol
TOTAL:		58,617,606.89		
LITIGII SOLUTIONATE				
75	Comat SA	5,774.00	pretentii cheltuieli judecata	Creanta incasata integral

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect procedura insolventei (SIF are calitate de reclamant-creditor)				
Nr. crt.	Societatea	Quantumul creantei in lei	Stadiu	Observatii
1	Bankcoop SA	626,742.17	Faliment	Procedura continua
2	BIR	344.12	Faliment	Procedura continua
3	Nova Bank	729.25	Faliment	Procedura continua
4	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continua
5	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	Procedura continua
6	Ceramica Dorohoi	3,039.00	Faliment	Procedura continua
7	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	Procedura continua
8	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	Procedura continua
9	Celule Electrice Bailesti	22,707.72	Insolventa	Procedura continua
10*	Genko Med Group	93,835.07	Insolventa	Admite in parte contestatia SIF. Procedura continua
TOTAL LEI:		2,219,591.14		

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect diferite actiuni in care SIF are calitate de reclamant				
Nr.crt	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Bucovina Vehicles SA	dizolvare societate	Respinge actiunea	
2	Brikston Construction Solutions SA	interventie ORC - HAGO A din 17.10.2018	Litigiu pe rol la fond	
3	Ciuburciu Gabriela s.a.	creare prejudiciu Vascar SA	Trimitere in judecata. Litigiu pe rol la fond	Constituire parte civila
4*	Agricola International SA Bacau	interventie ORC - HAGEA din 19.12.2018	Litigiu pe rol la fond	
5*	Brikston Construction Solutions SA	interventie ORC - HAGO A din 22.01.2019	Litigiu pe rol la fond	
6*	Inco Industry SRL s.a.	interventie-actiune uzucapiune	Litigiu pe rol la fond	
7*	Brikston Construction Solutions SA	plangere rezolutie ORC 10306/2019	Litigiu pe rol la fond	
8*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
9*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
10*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
11*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
12*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
13*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
14*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
15*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
16*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
17*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
18*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
19*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	

20*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
21*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
22*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
23*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
24*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
25*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
26*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
27*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
28*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
29*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
30*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
31*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
32*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
33*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
34*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
35*	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
36*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
37*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
38*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
39*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
40*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
41*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
42*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
43*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
44*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
45*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
46*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
47*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
48*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
49*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
50*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
51*	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Litigiu pe rol la fond

LITIGII SOLUTIONATE

1*	AAAS	validare poprire dosar ex. 53/2015	Litigiu pe rol la fond	Renuntare la judecata si/sau timbrare cereri, dupa caz
2*	AAAS	validare poprire dosar ex. 108/2016	la act de renuntarea la judecata	
3*	AAAS	validare poprire dosar ex. 201/2013	Anuleaza cererea	
4*	AAAS	validare poprire dosar ex. 15/2014	Litigiu pe rol la fond	
5*	AAAS	validare poprire dosar ex. 202/2013	Litigiu pe rol la fond	
6*	AAAS	validare poprire dosar ex. 169/2015	Anuleaza cererea	
7*	AAAS	validare poprire dosar ex. 99/2015	Anuleaza cererea	
8*	AAAS	validare poprire dosar ex. 111/2013	Anuleaza cererea	
9*	AAAS	validare poprire dosar ex. 97/2015	Litigiu pe rol la fond	

10*	AAAS	validare popriri dosar ex. 98/2015	Litigiu pe rol la fond
11*	AAAS	validare popriri dosar ex. 59/2015	Litigiu pe rol la fond
12*	AAAS	validare popriri dosar ex. 101/2015	Litigiu pe rol la fond
13*	AAAS	validare popriri dosar ex. 95/2015	Anuleaza cererea
14*	AAAS	validare popriri dosar ex. 114/2013	Litigiu pe rol la fond
15*	AAAS	validare popriri dosar ex. 146/2014	Anuleaza cererea
16*	AAAS	validare popriri dosar ex. 492/2016	Litigiu pe rol la fond
17*	AAAS	validare popriri dosar ex. 204/2013	Anuleaza cererea
18*	AAAS	validare popriri dosar ex. 117/2013	Litigiu pe rol la fond
19*	AAAS	validare popriri dosar ex. 112/2013	Litigiu pe rol la fond
20*	AAAS	validare popriri dosar ex. 113/2013	Litigiu pe rol la fond
21*	AAAS	validare popriri dosar ex. 45/2016	Anuleaza cererea
22*	AAAS	validare popriri dosar ex. 469/2015	Litigiu pe rol la fond
23*	AAAS	validare popriri dosar ex. 168/2015	Litigiu pe rol la fond
24*	AAAS	validare popriri dosar ex. 199/2013	Litigiu pe rol la fond
25*	AAAS	validare popriri dosar ex. 116/2013	Anuleaza cererea
26*	AAAS	validare popriri dosar ex. 145/2014	Anuleaza cererea
27*	AAAS	validare popriri dosar ex. 727/2015	Anuleaza cererea
28*	AAAS	validare popriri dosar ex. 115/2013	Litigiu pe rol la fond
29*	AAAS	validare popriri dosar ex. 144/2014	Litigiu pe rol la fond
30*	AAAS	validare popriri dosar ex. 100/2015	Anuleaza cererea
31*	AAAS	validare popriri dosar ex. 96/2015	la act de renuntarea la judecata

Situatia litigiilor pe rol in care SIF Moldova are calitatea de parat

Nr.crt	Reclamant	Cuquantum pretentii in lei	Obiect	Stadiul litigiului
1	Groza Daniel	40,155.85	pretentii - lipsa de folosinta imobil	Admite actiunea. Respinge cererea reconventionala si cea de chemare in garantie formulate de SIF. Respinge apelul SIF
2	Transcom SA Iasi	61,553.25	pretentii-chemare in garantie	Respinge actiunea si apelul reclamantei. Recurs reclamanta
3	Cantoreanu Ioan Florin	1,089,430.20	pretentii - restituire suma 250.000 USD - BO emis de Pas Tranzitour	Admite actiunea. Admite apelul SIF. Recurs SIF
4	Mercom SA Onesti	54,000.00	revendicare imobil si pretentii	Admite actiunea. Apel SIF
TOTAL		1,245,139.30		
5	AIPC	contestatie - dosare ex. 483 si 484/2016	Litigiu pe rol la fond. Suspendat	Tert poprit - Raiffeisen Bank
6*	Inco Industry SRL s.a.		apel - actiune in uzucapiune	
7	Andrei Lina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
8*	Baltaru Gheorghe		actiune in constatare - uzucapiune	Admite actiunea si respinge apelul SIF
9*	UAT Craiova		constatare nulitate cesiune actiuni Modexim SA	Respinge actiunea. Apel reclamant
10*	Dau Valentina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
11*	Zabuliche Stela-Mihaela		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
LITIGII SOLUTIONATE				
1*	AIPC	12,741.28	contestatie dosare ex. 483 si 484/2016	Respinge contestatia si revizuirea

2	Solomon Ion	contestatie la executare - SIF este tert poprit	Admite actiunea si apelul AFP Bc.
---	-------------	---	-----------------------------------

LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS

Nr. crt.	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1	700,777.50	contestatie dosar executiional nr. 45/2016	Litigiu pe rol la fond	Suspenda cauza
2	2,321,957.60	contestatie dosar executiional nr. 108/2016	Respinge actiunea. Admite apelul SIF	
3		contestatie dosar executiional nr. 115/2013	Admite actiunea. Apel AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 B
4	1,073.06	contestatie dosar executiional nr. 187/2011	Respinge contestatia si recurs AAAS. Completare hot.SIF	Eximbank, Trezoreria S4 B, CEC Bank
5	2,783.28	contestatie dosar executiional nr. 60/2018	Respinge contestatia. Apel AAAS	
6	3,287.03	contestatie dosar executiional nr. 65/2018	Respinge contestatia. Admite pt.ch.ex. Apel SIF	
7	2,201.77	contestatie dosar executiional nr. 71/2018	Respinge contestatia. Apel AAAS	
8	3,313.21	contestatie dosar executiional nr. 69/2018	Litigiu pe rol la fond	
9	2,656.57	contestatie dosar executiional nr. 92/2018	Respinge contestatia. Apel AAAS	
10	3,883.79	contestatie dosar executiional nr. 104/2018	Admite in parte, ref.ch.executare. Cu apel	
11	3,289.46	contestatie dosar executiional nr. 98/2018	Respinge contestatia. Cu apel	
12	3,317.21	contestatie dosar executiional nr. 86/2018	Respinge contestatia. Cu apel	
13*	16,232.80	contestatie dosar executiional nr. 145/2014	Declina competenta	
14*	2,688,618.48	contestatie dosar executiional nr. 113/2013	Litigiu pe rol la fond	
15*		contestatie dosar executiional nr. 45/2016	Litigiu pe rol la fond	
16*	884,946.81	contestatie dosar executiional nr. 15/2014	Litigiu pe rol la fond	
17*	33,308.19	contestatie dosar executiional nr. 112/2013	Declina competenta	
18*		contestatie dosar executiional nr. 114/2013	Respinge ca ramasa fara obiect	
19*	399,707.52	contestatie dosar executiional nr. 98/2015	Litigiu pe rol la fond	
20*	865,256.16	contestatie dosar executiional nr. 59/2015	Litigiu pe rol la fond	
21*	1,133,355.07	contestatie dosar executiional nr. 53/2015	Litigiu pe rol la fond	
22*	1,340,515.56	contestatie dosar executiional nr. 96/2015	Litigiu pe rol la fond	
23*	10,862.50	contestatie dosar executiional nr. 144/2014	Declina competenta	
24*	1,611,054.04	contestatie dosar executiional nr. 117/2013	Litigiu pe rol la fond	
25*	20,059.90	contestatie dosar executiional nr. 146/2014	Litigiu pe rol la fond	
26*	1,642,322.34	contestatie dosar executiional nr. 95/2015	Litigiu pe rol la fond	
27*	29,612.04	contestatie dosar executiional nr. 204/2013	Litigiu pe rol la fond	

28*	1,553,907.23	contestatie dosar executiional nr. 492/2016	Respinge contestatia. Cu apel	
29*	39,031.41	contestatie dosar executiional nr. 199/2013	Litigiu pe rol la fond	
30*	2,089,200.39	contestatie dosar executiional nr. 111/2013	Litigiu pe rol la fond	
31*	23,501.64	contestatie dosar executiional nr. 169/2015	Litigiu pe rol la fond	
32*	29,700.09	contestatie dosar executiional nr. 469/2015	Litigiu pe rol la fond	
33*	1,004,284.60	contestatie dosar executiional nr. 100/2015	Litigiu pe rol la fond	
34*	2,008,522.62	contestatie dosar executiional nr. 99/2015	Litigiu pe rol la fond	
35*	2,302,430.49	contestatie dosar executiional nr. 101/2015	Litigiu pe rol la fond	
36*	1,680,029.03	contestatie dosar executiional nr. 116/2013	Litigiu pe rol la fond	
37*	1,580.61	contestatie dosar executiional nr. 201/2013	Respinge contestatia. Cu apel	
38*	254,664.88	contestatie dosar executiional nr. 97/2015	Litigiu pe rol la fond	
39*		contestatie dosar executiional nr. 108/2016	Litigiu pe rol la fond	
40*	3,316.59	contestatie dosar executiional nr. 834/2019	Litigiu pe rol la fond	
41*	2,613.41	contestatie dosar executiional nr. 202/2013	Litigiu pe rol la fond	
42*	373,925.52	contestatie dosar executiional nr. 114/2013	Litigiu pe rol la fond	
43*	1,045,579.33	contestatie dosar executiional nr. 944/2010	Litigiu pe rol la fond	
44*	425,550.42	contestatie dosar executiional nr. 742/2010	Litigiu pe rol la fond	
45*	1,099,612.11	intoarcere executare BO 655.000 USD SGI	Litigiu pe rol la fond	
46	3,403.68	contestatie dosar executiional nr. 103/2012	Anuleaza contestatia. Respinge completarea hot. Apel AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 Bucuresti
27,665,245.94				
LITIGII SOLUTIONATE				
1	1,694.50	contestatie dosar executiional nr. 37/2018	Respinge apel AAAS si admite apel SIF	Trezoreria Sector 4
2*	920,921.32	contestatie dosar executiional nr. 727/2015	Respinge ca ramasa fara obiect	Oltchim S.A.
3*	14,089.55	contestatie dosar executiional nr. 168/2015	Respinge ca ramasa fara obiect	
4*		contestatie dosar executiional nr. 202/2013	Respinge ca ramasa fara obiect	
5*	2,822,147.79	contestatie dosar executiional nr. 115/2013	Respinge ca ramasa fara obiect	
3,758,853.16				

* - litigiu nou, promovat in cursul anului 2019

A. RAPORTARI CURENTE

- 18.03.2019 (18:05) Comunicat - pregatire AGEA si AGOA din 18/19 aprilie 2019
- 14.03.2019 (19:20) Raport curent: Convocarea Adunarilor Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor in data de 18/19 aprilie 2019; Convocatorul Adunarilor Generale Extraordinara si Ordinara ale Actionarilor in data de 18/19 aprilie 2019
- 01.03.2019 (12:50) Analiza anuala a politicilor si procedurilor de evaluare a activelor
- 26.02.2019 (18:05) Raport curent: Rezultatele financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2018; (18:05) Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate la 31 decembrie 2018; (18:05) Invitatie conferinta telefonica 28.02.2019, ora 15
- 22.01.2019 (17:10) Calendar de comunicare financiara 2019
- 10.01.2019 (15:55) Eveniment important de raportat – incasare sume
- 09.01.2019 (17:10) Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 1 2019
- 04.01.2019 (17:46) Raport curent: Vanzare pachet actiuni UPSS
- 03.01.2019 (13:10) Eveniment important: Tranzactii management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014

B. RAPORTARI PERIODICE

1. Activ net lunar – ian / feb / mar
2. 22.01.2019 (17:10) Calendar de comunicare financiara 2019
3. 26.02.2019 (18:05) Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate la 31 decembrie 2018