

SIF Moldova S.A.

**Situații Financiare Interimare Consolidate
la 30 iunie 2019**

Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și aplicând Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/ 2015

NEAUDITATE

CUPRINS:**NR. PAGINA:**

Situația rezultatului global consolidat	3 – 4
Situația poziției financiare consolidate	5
Situația modificărilor capitalurilor proprii consolidate	6 – 7
Situația fluxurilor de numerar consolidate	8 – 9
Note la situațiile financiare consolidate	10 – 83

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	9	93.697.915	65.997.720
Venituri din dobânzi	10	1.327.067	695.922
Alte venituri operaționale	11	66.964.881	30.555.068
Câștig din investiții			
Câștig net din vânzarea activelor	12	1.026.996	1.341.412
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	13	25.410.645	(4.592.437)
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	13	1.908.835	-
Cheltuieli			
(Pierderi)/ Reluarea pierderilor din deprecierea activelor	14	(365.330)	(403.213)
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		1.373.508	95.923
Alte cheltuieli operaționale	15	(67.353.593)	(36.416.442)
Profit operational		123.990.924	57.273.953
Cheltuieli de finanțare		(1.465.904)	(530.499)
Profit înainte de impozitare		122.525.020	56.743.454
Impozitul pe profit	16	(12.518.031)	(7.367.749)
Profit net al perioadei		110.006.989	49.375.705
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat în rezultat reportat</i>		23.160.751	18.188.547
(Scăderi)/ Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		1.336.858	(1.095.763)
Câștig net din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	19 e)	178.744.908	82.740.353
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare FVTOCI, neta de impozit	19 e)	(23.160.751)	(18.188.547)
Alte elemente ale rezultatului global		180.081.766	81.644.590
Total rezultat global aferent perioadei		290.088.755	131.020.295

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare consolidate

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Profit net aferent atribuibil Acționarilor Societății		109.826.611	48.936.239
Interesului minoritar inclus în Profitul net	29	180.378	439.466
Castig inclus în alte elemente ale rezultatului global, atribuibil acționarilor ordinari		23.160.751	18.188.547
		133.119.026	67.564.252
 <i>Rezultat global aferent</i>			
Acționarilor Societății		289.842.484	115.864.225
Interesului minoritar		246.271	15.156.070
		290.088.755	131.020.295

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16 Septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	17	41.031.920	10.627.278
Depozite plasate la bănci	18	243.997.316	86.242.497
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	19 a	249.280.672	267.187.022
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 b	1.425.451.939	1.286.637.921
Titluri puse în echivalență	19 f	37.388.394	38.082.609
Obligațiuni la cost amortizat	19 c	7.931.441	7.821.978
Investiții imobiliare	20	64.014.264	37.138.193
Imobilizări necorporale	21	8.569.793	8.584.195
Imobilizări corporale	21	54.351.022	74.202.969
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	19 g	12.015.414	12.015.414
Stocuri	22 b	108.042.036	102.191.707
Active biologice		2.320.553	2.378.185
Alte active financiare la cost amortizat	22 a	47.983.881	32.579.913
Alte active	22 c	7.796.045	7.765.472
Total active		<u>2.310.174.690</u>	<u>1.973.455.353</u>
Datorii			
Împrumuturi	23	60.960.168	48.822.068
Dividende de plată	24	43.548.208	34.923.650
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	25	1.825.039	2.812.086
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	99.097.046	67.888.502
Datorii privind impozitul pe profit curent	27 b	9.211.932	2.146.320
Datorii financiare la cost amortizat	27 a	71.875.378	50.170.000
Alte datorii	27 b	10.110.548	18.932.307
Total datorii		<u>296.628.319</u>	<u>225.694.933</u>
Capitaluri proprii			
Capital social	28	526.723.352	526.723.352
Rezultatul reportat		827.083.713	724.085.787
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		9.605.855	8.461.454
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 e	656.162.923	500.578.767
Acțiuni proprii		(23.244.479)	(28.598.935)
Alte elemente de capitaluri proprii		566.474	107.733
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății		<u>1.996.897.838</u>	<u>1.731.358.158</u>
Interes minoritar	29	16.648.532	16.402.261
Total capitaluri proprii		<u>2.013.546.370</u>	<u>1.747.760.419</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>2.310.174.690</u>	<u>1.973.455.353</u>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 Septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare consolidate

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor societății-mamă	Intere se care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2018	526.723.352	8.461.455	500.578.766	724.085.787	(28.598.935)	107.733	1.731.358.158	16.402.261	1.747.760.419
Modificare politici contabile (implementare IFRS 16)	-	-	-	140.346	-	-	140.346	0	140.346
Sold la 1 ianuarie 2019, ajustat	526.723.352	8.461.455	500.578.766	724.226.133	(28.598.935)	107.733	1.731.498.504	16.402.261	1.747.900.765
Rezultatul global									
<i>Profitul exercițiului financiar</i>				109.826.611			109.826.611	180.378	110.006.989
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>							-		-
Reevaluare immobilizărilor corporale		1.270.966					1.270.966	65.893	1.336.858
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării immobilizărilor corporale		(126.566)		126.566			-		-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare FVTOCI, netă de impozit amânat			178.744.908				178.744.908		178.744.908
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în contul de profit sau pierdere/rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare			(23.160.751)	23.160.751			-		-
Total rezultat global aferent perioadei capitalurile proprii	-	1.144.400	155.584.157	133.113.928	-	-	289.842.485	246.271	290.088.755
Acțiuni proprii alocate salariaților și administratorilor				-	5.354.456	458.741	5.813.197		5.813.197
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar				(30.256.347)	-	-	(30.256.347)		(30.256.347)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(30.256.347)	5.354.456	458.741	(24.443.150)	-	(24.443.150)
Sold la 30 iunie 2019	526.723.352	9.605.855	656.162.923	827.083.714	(23.244.479)	566.474	1.996.897.839	16.648.532	2.013.546.370

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 Septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare consolidate

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor	Rezerve din reevaluarea activelor financiare	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor societății-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	<u>539.720.149</u>	<u>9.321.185</u>	<u>596.129.534</u>	<u>612.623.242</u>	<u>(38.283.388)</u>	<u>1.719.510.721</u>	<u>14.702.105</u>	<u>1.734.212.827</u>
Rezultatul global								
<i>Profitul exercițiului financiar</i>				48.936.239		48.936.239	439.466	49.375.705
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>				107.117		107.117		107.117
Creșteri (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale		(1.110.261)				(1.110.261)	14.498	(1.095.763)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării immobilizărilor corporale						-		-
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a trecerii la IFRS9			(78.095.851)	69.129.507		(8.966.344)		(8.966.344)
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat			91.706.698			91.706.698		91.706.698
Scăderea rezervei ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare			(18.188.547)	18.188.547		-		-
Modificări de deținere a subsidiarelor				2.895.459		2.895.459		2.895.459
Total rezultat global aferent perioadei	-	(1.110.261)	(4.577.700)	139.256.868	-	133.568.908	453.964	134.022.871
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii								
Diminuare capital social	(2.500.000)					(2.500.000)		(2.500.000)
Acțiuni proprii rascumparate				(23.330.050)	29.968.653	6.638.603		6.638.603
Alte transferuri				-	102.405	102.405		102.405
Dividende prescrise conform legii				10.406.544		10.406.544		10.406.544
Dividende de plată aferente anului 2017				(49.858.959)		(49.858.959)		(49.858.959)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	(2.500.000)	-	-	(62.782.465)	30.071.058	(35.211.407)	-	(35.211.407)
Sold la 30 iunie 2018	<u>537.220.149</u>	<u>8.210.924</u>	<u>591.551.834</u>	<u>689.097.645</u>	<u>(8.212.330)</u>	<u>1.817.868.223</u>	<u>15.156.070</u>	<u>1.833.024.293</u>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 Septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare consolidate

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	122.525.020	56.743.454
<i>Ajustări:</i>		
Pierderi din deprecierea activelor financiare	365.330	(403.213)
(Castig) /Pierdere neta din evaluarea investițiilor imobiliare	(1.908.835)	-
(Câștig)/Pierdere net(ă) din vânzarea imobilizărilor corporale	932	(1.341.913)
Pierdere netă (Câștig net) aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(26.438.573)	(4.592.437)
Ajustari aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	(145.490.837)
Venituri din dividende	(93.697.915)	(65.997.720)
Venituri din dobânzi	(1.327.067)	(695.922)
(Reluări)/Cheltuieli cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(1.373.508)	95.923
Venituri nete din reluări de provizioane pentru alte active	-	10.165.759
Alte ajustări	633.757	(150.820)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Plati pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(9.524)	(789.841)
Incasari din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	44.354.447	338.177
Plati pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(12.746.762)	(39.605.269)
Incasari din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	87.861.109	133.217.504
Modificări ale obligațiunilor la cost amortizat	(108.846)	5.881
Modificări ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	(896.500)	608.310
Modificări ale altor active	(18.238.871)	65.470.456
Modificări ale altor datorii	20.312.520	(8.718.529)
Dividende încasate	83.140.493	50.635.248
Dobânzi încasate	1.155.632	666.716
Impozit pe profit plătit	(2.817.404)	(15.847.262)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	200.785.435	34.313.666
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale si necorporale	(3.008.718)	(574.035)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	93.255	1.534.748
Numerar net utilizat în activități de investiții	(2.915.463)	960.713
Activități de finanțare		
Dividende plătite	(21.790.007)	(478.371)
Modificarea împrumuturilor pe termen scurt	11.012.177	14.459.876
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(10.777.830)	13.981.506
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	187.092.142	49.255.884
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	96.352.767	55.969.850
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	283.444.909	105.225.734

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare consolidate

SIF Moldova S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Numerar în casierie	642.384	71.810
Conturi curente la bănci	40.389.535	11.447.624
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni	242.163.415	93.655.799
Creanțe atașate	249.574	50.501
Numerar și echivalente de numerar	283.444.909	105.225.734

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 Septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat 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*. Sediul social al Societății este situat în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România.

Conform Actului Constitutiv, obiectul de activitate al Societății constă în:

- administrarea și gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate și a altor instrumente calificate astfel prin reglementările autorității competente;
- administrarea și gestionarea de acțiuni/ obligațiuni și alte drepturi ce decurg din acestea la societățile netranzactionate sau închise;
- administrarea riscurilor
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă.

Societatea se autoadministrează.

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

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

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

Situațiile financiare consolidate ale Societății pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare interimare consolidate au fost întocmite de Grup în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană. Grupul a întocmit prezentele situații financiare consolidate pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

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

Evidențele contabile și situațiile financiare ale unor filiale ale Grupului sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești aplicabile acestora, anume Ordinul nr. 1802 din 29 decembrie 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate („RAS”). Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului, aceste informații financiare sunt retratate, unde este cazul, pentru a reflecta diferențele existente între RAS și Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

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

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

Pentru consecvența cu informațiile din perioada curentă, Grupul a reclasificat în Situația rezultatului global consolidat anumite elemente ale rezultatului global pentru perioada comparativă (perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018).

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Grupului considera că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe această bază.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

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

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

(a) Filialele

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

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

Lista filialelor consolidate la 30 iunie 2019 este următoarea:

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(a) Filialele (continuare)

<i>Filiala</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>30 iunie 2019</i>	<i>31 decembrie 2018</i>
Casa	Inchirieri spatii	99,32%	99,32%
Mecanica Ceahlău	Fabricarea de mașini agricole și exploatarea forestiere	73,30%	73,30%
Regal	Alimentatia publica - restaurante, productia de cofetarie si patiserie si comercializarea produselor, precum si inchirierea de bunuri imobiliare proprii	93,02%	93,02%
Țesătoriile Reunite	Dezvoltare imobiliara	99,99%	99,99%
Asset Invest	Consultanta pentru afaceri si management	99,99%	99,99%
Agroland Capital	Cumpararea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii	99,99%	99,99%
Agrointens	Cultivarea fructelor, consultanta pentru afaceri si management	99,99%	99,99%

(b) Entitățile asociate

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

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

Participațiile în care Grupul deține direct sau indirect între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Entitățile asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Investiția Grupului include fondul comercial identificat la achiziție din care se scad pierderile pentru depreciere acumulate. Situațiile financiare consolidate includ partea Grupului din venituri și cheltuieli și mișcările în capitalul entităților asociate, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data când influența semnificativă începe până când această influență semnificativă încetează. Când partea Grupului din pierderi este mai mare decât interesul în entitatea contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a acestui interes (inclusiv orice investiții pe termen lung) este redusă la zero și recunoașterea pierderilor viitoare este întreruptă cu excepția cazului în care Grupul are o obligație sau a făcut plăți în numele entității în care a investit. În urma analizei criteriilor cantitative și calitative asupra entitatilor în care Societatea deține participații între 20% și 50% prezentate în IAS 28 "Investitii in entitati asociate si asocierile in participatie" (revizuit in 2011), Grupul a concluzionat că deține investiții în entități asociate atât la 30 iunie 2019 cât și la 31 decembrie 2018, respectiv dețineri în procent de 50% la S.C. Străulești Lac Alfa S.A.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare consolidate întocmite de Grup, cu excepția modificărilor referitoare la adoptarea IFRS 16 Contracte de leasing („IFRS 16”), anterior contractele de leasing fiind reflectate în conformitate cu IAS 17 Leasing („IAS 17”).

IFRS 16 înlocuiește IAS 17 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 ca drept de utilizare a activului suport și o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat, iar aferent datoriei se înregistrează dobândă. Grupul SIF Moldova a adoptat IFRS 16 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2019. Grupul deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport.

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 1 ianuarie 2019.

Situațiile financiare consolidate 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 fluxurilor viitoare de numerar.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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.

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

Valuta	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1:Leu 4,7351	1: Leu 4,6639	1,53%
Dolar american (USD)	1:Leu 4,1587	1: Leu 4,0736	2,09%

Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când, inter alia, Grupul 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 Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Grupul a clasificat în aceste situații financiare consolidate participațiile în entități asociate ca titluri puse în echivalență, în confirmare cu IFRS 11.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

În scopul întocmirii situațiilor financiare consolidate, Grupul a ajustat capitalul social în conformitate cu IAS 29, impactul fiind de 425.405.435 lei.

Numerar și echivalente de numerar

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active și datorii financiare

(i) Clasificare active financiare

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

• 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 profilului pe termen scurt.

• Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”): opțiune de clasificare la momentul recunoașterii inițiale pentru instrumente de capitaluri proprii nedeținute 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 dobanzi 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 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).

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificare active financiare (continuare)

- **Active financiare la cost amortizat**

Activele financiare la cost amortizat sunt instrumente de datorie care nu sunt destinate tranzactionarii, 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.

- **Active și 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 tranzactionare.

(iii) Recunoaștere

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

(iv) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Grupul 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 tranzactionare a Grupului.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este 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 cotelat pe mai multe piețe active, Grupul utilizează cotația de pe piața cea mai avantajoasă, cu luarea în considerare a tuturor barierelor/ costurilor asociate accesului la fiecare din piețe.

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

(v) 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 riscul de credit absolut sau relativ, în comparație cu momentul recunoașterii 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, Grupul 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.

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

- expuneri pentru care Grupul 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 la scadență, cu întârzieri semnificative.

(vii) Derecunoaștere

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Derecunoaștere

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

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

De asemenea, 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.

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Stocuri

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

Evaluarea Stocurilor

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

Investiții imobiliare

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

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

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

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing), 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.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Investiții imobiliare (continuare)

(ii) Evaluare

Evaluarea inițială

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

Valoarea investițiilor imobiliare ale Grupului la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este detaliată în **nota 20**.

Evaluarea ulterioară

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

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 situațiilor financiare consolidate.

(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.

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.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizări corporale și necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială 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 Grupului la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este detaliată în **nota 21**.

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

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Alte imobilizări corporale;
- Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing

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

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

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

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

(ii) Amortizare

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

Construcții	40 ani
Echipamente	2-12 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-12 ani
Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing	Durata contractului de leasing

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 scoase din evidență împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

Interesele care nu controleaza

Interesele care nu controleaza reprezinta parte din profit sau pierdere si din activele nete nedetinate, direct sau indirect, de catre Grup si sunt prezentate in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global si in cadrul capitalurilor proprii in situatia consolidata a pozitiei financiare, separat de capitalul actionarilor societatii-mama. Modificarile detinerilor in filiale, care nu rezulta in pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzactii intre actionari in capacitatea lor de actionari.

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.

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

Dividende prescrise

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

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

Venituri din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor

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

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venituri din dobânzi

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

Venituri din dividende

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

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

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

Venituri din chirii

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

Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficiile angajaților (continuare)

(ii) Planuri de contribuții determinate (continuare)

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leul), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției. La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere,

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

Impozitul pe profit

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

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

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente. Pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2018: 16%).

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost de 5% sau 0% (2018: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al societății care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitul pe profit (continuare)

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

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută 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.

Rezultatul pe acțiune

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

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

Contracte de leasing în calitate de locatar

Politica contabilă aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2019

(i) Recunoaștere și evaluare inițială

La data inițierii unui contract, Grupul evaluează dacă acel contract este, sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori.

La data începerii derulării, Grupul, în calitate de locatar, recunoaște 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, Grupul, în calitate de locatar evaluează 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;
- (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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

(d) o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către Grup 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.

Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

La data începerii derulării, Grupul, în calitate de locatar evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Grupul utilizează rata sa marginală de împrumut.

Rata marginală de împrumut a Grupului este rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească Grupul pentru a împrumuta pe o perioadă similară, cu o garanție similară, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

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 Grup în baza unor garanții aferente valorii reziduale;
- (d) prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă Grupul 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 Grupa unei opțiuni de reziliere a contractului de leasing.

(ii) *Evaluarea ulterioară*

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

După data începerii derulării, Grupul, în calitate de locatar evaluează activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost.

Pentru a aplica un model bazat pe cost, Grupul, în calitate de locatar evaluează 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 expres în IFRS 16.

Grupul aplică dispozițiile privind amortizarea din IAS 16 *Imobilizări corporale* atunci când amortizează activul aferent dreptului de utilizare.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

În cazul în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport la Grup în calitate de locatar până la încheierea duratei contractului de leasing sau costul activului aferent, dreptului de utilizare reflectă faptul că Grupul va exercita o opțiune de cumpărare, Grupul amortizează activul aferent dreptului de utilizare de la data începerii derulării până la sfârșitul duratei de viață utilă a activului suport.

În caz contrar, Grupul amortizează 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.

Grupul, în calitate de locatar aplică 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, Grupul, în calitate de locatar evaluează 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.

(iii) Reevaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing

După data începerii derulării, Grupul, în calitate de locatar aplică prevederile IFRS 16 pentru a reevalua datoria care decurge din contractul de leasing pentru a reflecta modificarea plăților de leasing. Grupul recunoaște 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, Grupul recunoaște orice valoare rămasă din reevaluare în profit sau pierdere.

Grupul reevaluează 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. Grupul determină plățile de leasing revizuite pentru a reflecta modificarea sumelor datorate în conformitate cu opțiunea de cumpărare.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

Politica contabilă aplicabilă înainte de 1 ianuarie 2019

Anterior datei de 1 ianuarie 2019, contractele de leasing fiind reflectate în conformitate cu IAS 17.

Leasing operațional

Plățile de leasing operațional au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing, cheltuiala cu leasingul operațional (cu chiriile) fiind recunoscută ca o componentă a cheltuielilor operaționale.

Leasing financiar

La începutul perioadei de leasing, Grupul a recunoscut operațiunile de leasing financiar ca active și datorii în situația poziției financiare, la o valoare egală cu valoarea justă a activului luat în leasing sau cu valoarea actualizată a platilor minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică, fiecare fiind determinată la începutul contractului de leasing. Rata de actualizare care trebuie folosită la calcularea valorii actualizate a platilor minime de leasing este rata implicată a dobânzii din contractul de leasing, dacă aceasta se poate determina; în caz contrar, trebuie utilizată rata dobânzii marginale a entității.

Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar au fost împărțite între reducerea datoriei de leasing și cheltuiala cu dobânda de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să se obțină o rată de dobândă constantă pentru datoria de leasing rămasă.

Politica de amortizare pentru activele aferente contractelor de leasing financiar a fost consecvență cu cea aplicată imobilizărilor corporale similare deținute în proprietate de către Grup.

Raportarea pe segmente

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

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

- Veniturile segmentului de activitate raportate, inclusiv vânzările către clienți externi și vânzările sau transferurile între segmente, reprezintă 10% sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;
- Valoarea absolută a profitului sau pierderii segmentului de activitate raportate este 10% sau mai mult din cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea combinată raportată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- Activele segmentului de activitate reprezintă 10% sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate;

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Raportarea pe segmente (continuare)

- Dacă conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat precedentă își menține importanța, informațiile despre acest segment vor fi raportate separat în perioada curentă, indiferent dacă nu mai satisfac criteriile de raportare.

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

Raportarea de informații pe segmente se prezintă în funcție de activitățile Grupului și ale societății mama. Tranzacțiile între segmentele de activitate sunt efectuate la condițiile normale de piață. Activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente, cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.

Grupul este compus din următoarele segmente de activitate:

Servicii de investiții financiare

Fabricarea de mașini și utilaje agricole

Altele: Grupul încorporează în această categorie servicii și produse oferite de societăți din cadrul grupului în următoarele domenii: consultanța pentru afaceri și management, închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii, producție și comercializare de alimente, cultivarea fructelor, activități hoteliere.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

1 Segmentarea veniturilor, cheltuielilor si a rezultatului

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	Grup 30 iunie 2019	Servicii de investitii financiare 30 iunie 2019	Fabricarea de masini si utilaje agricole 30 iunie 2019	Altele 30 iunie 2019
Venituri					
Venituri din dividende		93.697.915	93.694.935	-	2.980
Venituri din dobanzi		1.327.067	1.265.779	159	61.129
Alte venituri din investiții		-	-	-	-
Alte venituri operationale		66.964.881	1.129.206	15.830.334	50.005.341
Castig din investitii					
Castig net din vanzarea activelor		1.026.996	1.027.928	6.000	(6.932)
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		25.410.645	25.410.645	-	-
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare		1.908.835	-	-	1.908.835
Cheltuieli					
Pierderi din deprecierea activelor		(365.330)	(9.302)	573.693	(929.721)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		1.373.508	980.094	188.120	205.294
Alte cheltuieli operationale		(67.353.593)	(12.141.092)	(15.637.157)	(39.575.344)
Profit operational		123.990.924	111.358.193	961.149	11.671.582
Cheltuieli de finanțare		(1.465.904)	(39.407)	(83.781)	(1.342.716)
Profit inainte de impozitare		122.525.020	111.318.786	877.368	10.328.866
Impozitul pe profit		(12.518.031)	(11.344.942)	(243.228)	(929.861)
Profit net al perioadei		110.006.989	99.973.844	634.140	9.399.005

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Raportarea pe segmente (continuare)

1 Segmentarea veniturilor, cheltuielilor si a rezultatului (continuare)

<i>În LEI</i>	Grup	Investitii financiare	Fabricarea de masini si utilaje agricole	Altele
	30 iunie 2018	30 iunie 2018	30 iunie 2018	30 iunie 2018
Venituri				
Venituri din dividende	65.997.720	65.997.720	-	-
Venituri din dobanzi	695.922	676.586	262	19.074
Alte venituri operationale	30.555.068	8.221.288	19.155.874	3.177.906
Castig din investitii				
Castig net din vanzarea activelor	1.341.412	1.332.258	-	9.154
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(4.592.437)	(4.592.437)	-	-
Cheltuieli				
Pierderi din deprecierea activelor	(403.213)	(90.563)	68.574	(381.224)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	95.923	-	(700.540)	796.464
Alte cheltuieli operationale	(36.416.442)	(12.089.996)	(16.609.132)	(7.717.314)
<hr/>				
Profit operational	57.273.954	59.454.857	1.915.038	(4.095.941)
<hr/>				
Cheltuieli de finanțare	(530.499)	-	(28.076)	(502.423)
<hr/>				
Profit inainte de impozitare	56.743.454	59.454.857	1.886.961	(4.598.365)
<hr/>				
Impozitul pe profit	(7.367.749)	(5.056.960)	(316.745)	(1.994.044)
<hr/>				
Profit net al perioadei	49.375.706	54.397.897	1.570.217	(6.592.409)

Politicile contabile privind raportarea pe segmente sunt politicile Grupului descrise in nota 4.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Raportarea pe segmente (continuare)

2 Segmentarea activelor si pasivelor

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii de investitii financiare	Fabricarea de masini si utilaje agricole	Altele
	30 iunie 2019	30 iunie 2019	30 iunie 2019	30 iunie 2019
Activ				
Numerar si echivalente de numerar	41.031.920	335.410	3.450.979	37.245.531
Depozite plasate la banci	243.997.316	238.097.730	-	5.899.586
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	249.280.672	249.006.430	250.027	24.215
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.939	1.422.829.623	-	2.622.316
Titluri puse in echivalenta	37.388.394	-	-	37.388.394
Obligatiuni la cost amortizat	7.931.441	7.931.441	-	-
Investitii imobiliare	64.014.264	3.505.273	430.636	60.078.355
Imobilizari necorporale	8.569.793	50.536	111.271	8.407.986
Imobilizari corporale	54.351.022	9.329.450	18.220.269	26.801.303
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	12.015.414	-	12.015.414	-
Stocuri	108.042.036	-	19.854.959	88.187.077
Active biologice	2.320.553	-	-	2.320.553
Alte active financiare la cost amortizat	47.983.881	13.650.571	16.662.741	17.670.569
Alte active	7.796.045	216.797	524.144	7.055.104
Total activ	2.310.174.690	1.944.736.464	70.996.296	286.645.885
Datorii				
Împrumuturi	60.960.168	961.699	2.296.209	57.702.260
Dividende de plata	43.548.208	43.235.108	86.982	226.118
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.825.039	1.585.361	239.678	-
Datorii privind impozitul pe profit amanat	99.097.046	100.223.987	290.815	(1.417.756)
Datorii privind impozitul pe profit curent	9.211.932	8.285.263	-	926.669
Datorii financiare la cost amortizat	71.875.378	9.882.724	8.098.982	53.893.672
Alte datorii	10.110.548	8.165.086	1.063.368	882.094
Total datorii	296.628.319	172.339.228	12.076.034	112.213.057

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Raportarea pe segmente (continuare)

2 Segmentarea activelor și pasivelor (continuare)

<i>În LEI</i>	Grup 31 decembrie 2018	Servicii de investitii financiare 31 decembrie 2018	Fabricarea de masini și utilaje agricole 31 decembrie 2018	Altele 31 decembrie 2018
Activ				
Numerar și echivalente de numerar	10.627.278	278.239	3.332.293	7.016.746
Depozite plasate la bănci	86.242.497	74.536.926	-	11.705.571
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	266.919.664	246.452	20.906
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	1.285.785.704	-	852.217
Titluri puse în echivalență	38.082.609	-	-	38.082.609
Obligațiuni la cost amortizat	7.821.978	7.821.978	-	-
Investiții imobiliare	37.138.193	3.505.273	430.636	33.202.284
Imobilizări necorporale	8.584.195	26.723	135.242	8.422.230
Imobilizări corporale	74.202.969	8.461.441	18.705.286	47.036.242
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	12.015.414	-	12.015.414	-
Stocuri	102.191.707	1.237	18.476.079	83.714.391
Active biologice	2.378.185	-	-	2.378.185
Alte active financiare la cost amortizat	32.579.913	8.556.152	14.220.474	9.803.287
Alte active	7.765.472	191.616	344.677	7.229.179
Total activ	1.973.455.353	1.655.893.337	67.561.876	242.234.668
Datorii				
Împrumuturi	48.822.068	-	1.517.750	47.304.318
Dividende de plată	34.923.650	34.768.768	86.982	67.900
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.812.086	2.565.456	246.630	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	67.888.502	69.143.317	162.941	(1.417.756)
Datorii privind impozitul pe profit curent	2.146.320	1.669.219	-	477.101
Datorii financiare la cost amortizat	50.170.000	12.140.530	5.943.405	32.086.065
Alte datorii	18.932.307	16.540.039	1.155.343	1.236.925
Total datorii	225.694.933	136.827.329	9.113.051	79.754.553

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 Societatii:

- 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).
- 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, aprobat de UE în februarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019, aprobat de UE în martie 2019),

Grupul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare interimare. Grupul a adoptat IFRS 16 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2019 .

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 Societatii 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 ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul a implementat politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expus. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

5.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutilor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1. Riscul de piață (continuare)

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 20.939.576 lei (31 decembrie 2018: 22.443.710 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 119.737.963 lei (31 decembrie 2017: cu 108.077.585 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	912.567.299	63%	766.069.017	57%
Industria gazelor naturale	207.512.559	14%	177.833.933	13%
Fabricarea mijloacelor de transport	115.745.429	8%	111.161.452	8%
Industria chimică și petrochimică	79.991.100	6%	115.356.925	9%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	65.630.542	5%	66.072.022	5%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	16.305.726	1%	16.903.391	1%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	13.061.644	1%	14.062.599	1%
Industria farmaceutică	-	0%	43.333.402	3%
Industria materialelor de construcții	7.167.953	0%	10.267.952	1%
Industria textilă	6.227.310	0%	6.227.310	0%
Industria alimentară	5.463.781	0%	7.810.237	1%
Transport, depozitare, comunicații	4.100.000	0%	4.094.067	0%
Altele	3.371.968	0%	1.653.874	0%
TOTAL	1.437.145.312	100%	1.340.846.181	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2019 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 63% din total portofoliu fiind în creștere față de ponderea deținută la 31 decembrie 2018.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul este expus riscului de rată a dobânzii. Modificarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1- 6 luni.

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

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018.

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 30 iunie 2019	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	41.031.920	40.959.735	-	-	-	72.185
Depozite plasate la bănci	243.997.316	2.662.099	239.750.891	1.532.318	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	249.280.672	-	-	-	-	249.280.672
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.940	-	-	-	-	1.425.451.940
Titluri puse în echivalență	37.388.394	-	-	-	-	37.388.394
Obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	-	216.398	8.820	7.706.223	-
Alte active financiare la cost amortizat	47.983.881	3.049.978	20.137.381	15.736.380	2.396.070	6.664.070
Total active financiare	2.053.065.564	46.671.812	260.104.670	17.277.519	10.102.294	1.718.909.270
Datorii financiare						
Dividende de plată	43.548.208	-	-	-	-	43.548.208
Datorii financiare la cost amortizat	71.875.378	10.064.539	1.789.550	47.790.070	2.598.110	9.633.109
Împrumuturi	60.960.168	131.108	1.205.249	52.461.953	7.161.857	-
Total datorii financiare	176.383.754	10.195.648	2.994.799	100.252.023	9.759.967	53.181.317

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2018	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	10.627.278	10.592.552	-	-	-	34.726
Depozite plasate la bănci	86.242.497	78.611.934	7.113.555	465.000	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	-	-	-	-	267.187.022
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	-	-	-	-	1.286.637.921
Titluri puse în echivalență	38.082.609	-	-	-	-	38.082.609
Obligațiuni la cost amortizat	7.821.978	-	215.781	8.820	7.597.377	-
Alte active financiare la cost amortizat	32.579.913	80.757	16.948.697	7.436.005	7.661.396	453.058
Total active financiare	1.729.179.217	89.285.243	24.278.033	7.909.825	15.258.773	1.592.447.344
Datorii financiare						
Dividende de plată	34.923.650	-	-	-	-	34.923.650
Datorii financiare la cost amortizat	50.170.000	248.107	9.237.776	30.809.431	9.874.686	-
Împrumuturi	48.822.068	-	-	4.955.953	43.866.115	-
Total datorii financiare	133.915.718	248.107	9.237.776	35.765.384	53.740.801	34.923.650

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de ± 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de $\pm 11.314.777$ lei (31 decembrie 2018: $\pm 2.445.697$ 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.

Majoritatea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal conturilor curente și depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative b, acțiunilor și împrumuturilor în valută.

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 30 iunie 2019	LEI	EUR	USD	Alte valute
30 iunie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	41.031.920	39.947.897	1.073.284	10.704	35
Depozite plasate la bănci	243.997.316	242.512.856	1.484.460	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	249.280.672	247.627.624	1.653.048	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.940	1.425.451.940	-	-	-
Titluri puse în echivalență	37.388.394	37.388.394	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	88.800	7.842.641	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	47.983.881	47.977.828	6.053	-	-
Total active financiare	2.053.065.564	2.040.995.339	12.059.486	10.704	35
Datorii financiare					
Dividende de plată	43.548.209	43.548.209	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	71.875.377	68.994.920	2.880.457	-	-
Împrumuturi	60.960.168	57.680.242	3.279.925	-	-
Total datorii financiare	176.383.754	170.223.371	6.160.383	-	-

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 Decembrie 2018	LEI	EUR	USD	Alte valute
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	10.627.277	10.545.546	54.969	26.762	-
Depozite plasate la bănci	86.242.497	83.839.025	2.403.472	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	267.187.022	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	1.286.637.921	-	-	-
Titluri puse în echivalență	38.082.609	38.082.609	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	7.821.979	94.740	7.727.239	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	32.579.913	32.577.729	2.184	-	-
Total active financiare	1.729.179.218	1.718.964.592	10.187.864	26.762	-
Datorii financiare					
Dividende de plată	34.923.650	34.923.650	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	50.170.000	49.089.949	1.080.051	-	-
Împrumuturi	48.822.068	47.304.318	1.517.750	-	-
Total datorii financiare	133.915.718	131.317.917	2.597.801	-	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb Leu/USD, la 30 iunie 2019, toate celelalte variabile rămânând constante, este de ± 886.476 lei (31 decembrie 2018: $\pm 1.142.524$ lei).

5.2 Riscul de credit

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 340.872.373 lei la 30 iunie 2019 și în sumă 137.236.940 la 31 decembrie 2018, incluzând conturi curente și depozite la bănci obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expuneri din conturi curente și depozite la bănci

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Banca Transilvania	53.092.109	36.585.778
Unicredit Tiriac Bank	18.644	36.875.795
BRD - Group Societe Generale	38.160.746	14.388.607
Eximbank	158.474.458	
Raiffeisen Bank	31.306.962	3.038.628
BCR	2.061.646	4.501.871
Alte bănci comerciale	1.842.486	1.444.370
<i>Total disponibilitati la bănci</i>	<i>284.957.051</i>	<i>96.835.049</i>
Numerar	72.185	34.726
Total numerar și echivalente de numerar și depozite plasate la bănci	285.029.236	96.869.775

Rata de dobândă anuală medie în primele 6 luni ale anului 2019 pentru depozite plasate la bănci a fost de 2,63%.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni municipale Bacău	88.800	94.740
Obligațiuni Banca Transilvania	7.842.641	7.727.238
Total obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	7.821.978

Obligațiunile municipale Bacău sunt exprimate în Lei, au maturitatea la 31 octombrie 2026 și rata dobânzii este media ratelor de referință 6M RO BID și 6M RO BOR, plus marjă de 0,85%. Obligațiunile Banca Transilvania sunt exprimate în EUR, au maturitatea la 22 mai 2020 și rata dobânzii este rata de referință 6M EURIBOR, plus marjă de 6,25%.

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Creanța asupra AAAS	54.962.800	54.952.612
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.867.622	645.912
Ministerul Finantelor - drepturi litigioase	-	2.415.314
Minerva S.A.	-	3.870.912
Alte active financiare la cost amortizat	51.455.627	31.161.427
Ajustări pentru depreciere	(60.302.168)	(60.466.264)
Total alte active la cost amortizat	47.983.881	32.579.913

Alte active la cost amortizat includ în principal creanțe comerciale, avansuri către furnizori și dividende de încasat.

Ajustările pentru depreciere sunt aferente creanțelor asupra Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”) din litigii câștigate definitiv, pe care le acoperă integral, și unei părți a creanțelor comerciale.

5.3 Riscul de lichiditate

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

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

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 iunie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	41.031.920	41.031.920	-	-	-
Depozite plasate la bănci	243.997.316	242.412.989	1.532.318	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	249.280.672	-	-	-	249.280.672
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.940	-	-	-	1.425.451.940
Titluri puse în echivalență	37.388.394	-	-	-	37.388.394
Obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	216.398	8.820	7.706.223	-
Alte active financiare la cost amortizat	47.983.881	23.187.360	15.736.380	2.396.070	6.664.070
Total active financiare	2.053.065.564	306.848.667	17.277.519	10.102.294	1.718.837.085
Datorii financiare					
Dividende de plată	43.548.208	43.548.208	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	71.875.378	11.854.089	47.790.070	2.598.110	9.633.109
Împrumuturi	60.960.168	1.336.357	52.461.953	7.161.857	-
Total datorii financiare	176.383.754	56.738.655	100.252.023	9.759.967	9.633.109

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 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 presabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	10.627.278	10.627.278	-	-	-
Depozite plasate la bănci	86.242.497	85.725.489	465.000	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	-	-	-	267.187.022
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	-	-	-	1.286.637.921
Titluri puse în echivalență	38.082.609	-	-	-	38.082.609
Obligațiuni la cost amortizat	7.821.978	215.781	8.820	7.597.377	-
Alte active financiare la cost amortizat	32.579.913	17.029.454	7.436.005	7.661.396	453.058
Total active financiare	1.729.179.218	113.598.002	7.909.825	15.258.773	1.592.412.618
Datorii financiare					
Dividende de plată	34.923.650	34.923.650	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	50.170.000	9.485.883	30.809.431	9.874.686	-
Împrumuturi	48.822.068	-	4.955.953	43.866.115	-
Total datorii financiare	133.915.718	44.409.533	35.765.384	53.740.801	-

5.4 Riscul aferent impozitării

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

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

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

Conducerea Grupului consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat; cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Grupului. Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Grupul s-a supus reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și a implementat modificările aduse de legislația europeană.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.4 Riscul aferent impozitării (continuare)

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice efectuat la SIF Moldova a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Grupului după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare.

5.5 Riscul aferent mediului economic

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

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

Conducerea Grupului nu poate anticipa toate evenimentele care ar putea avea impact asupra economiei românești, inclusiv asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare. Conducerea Grupului consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile curente de piață.

5.6 Riscul operațional

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

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.

Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii au fost de 2.013.546.370 lei la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 1.747.760.419 lei).

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

6. ACHIZIȚII DE FILIALE

În primul semestru al anului 2019, Societatea a participat la majorarea capitalului social a societății S.C. Agrintens S.A., prin aport în numerar în sumă de 3.840.000 lei, integral vărsat în cursul perioadei de raportare.

În primele 6 luni ale anului 2019 au fost efectuate varsaminte aferente majorărilor de capital ale filialelor și entităților asociate înregistrate în perioada anterioară, astfel:

- S.C. Agrintens S.A. (filială): 470,000 lei, aferent majorării de capital de 7.285.000 lei înregistrate în anul 2018;
- S.C. Tesătoriile Reunite S.A. (filială): 910.000 lei, aferent majorării de capital de 1.410.000 lei înregistrate în anul 2018;

7. VÂNZĂRI DE FILIALE

În perioada de raportare nu s-au înregistrat vânzări de filiale.

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

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

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, la recunoaștere initiala	Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	41.031.920	41.031.920	41.031.920
Depozite plasate la bănci	-	-	243.997.316	243.997.316	243.997.316
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	249.280.672	-	-	249.280.672	249.280.672
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.425.451.940	-	1.425.451.940	1.425.451.940
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	7.931.441	7.931.441	7.931.441
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	47.983.881	47.983.881	47.983.881
Total active financiare	249.280.672	1.425.451.940	340.944.557	2.015.677.170	2.015.677.170
Dividende de plată	-	-	43.548.208	43.548.208	43.548.208
Împrumuturi	-	-	60.960.168	60.960.168	60.960.168
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	71.875.378	71.875.378	71.875.378
Total datorii financiare	-	-	176.383.754	176.383.754	176.383.754

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

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

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, la recunoastere initiala	Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	10.627.278	10.627.278	10.627.278
Depozite plasate la bănci	-	-	86.242.497	86.242.497	86.242.497
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	267.187.022	-	-	267.187.022	267.187.022
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.286.637.921	-	1.286.637.921	1.286.637.921
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	7.821.978	7.821.978	7.821.978
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	32.579.913	32.579.913	32.579.913
Total active financiare	267.187.022	1.286.637.921	137.271.665	1.691.096.609	1.691.096.609
Dividende de plată	-	-	34.923.650	34.923.650	34.923.650
Împrumuturi	-	-	48.822.068	48.822.068	48.822.068
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	50.170.000	50.170.000	50.170.000
Total datorii financiare	-	-	133.915.718	133.915.718	133.915.718

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

9. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 30 iunie 2019 au fost de 5% sau 0% (2018: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al societății care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Banca Transilvania	58.847.200	42.777.002
SNTGN Transgaz	6.138.227	12.458.943
OMV Petrom	10.416.846	9.807.338
Aerostar	2.475.348	-
SNGN Romgaz SA	13.658.426	-
Altele	2.161.868	954.437
Total	93.697.915	65.997.720

10. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.094.263	469.044
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	232.804	226.878
Total	1.327.067	695.922

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Venituri din vanzari de apartamente	42.797.271	-
Venituri din vânzarea producției	8.424.398	13.833.285
Venituri din prestarea serviciilor	457.148	256.300
Venituri din chirii	1.716.984	2.021.876
Venituri din vânzarea mărfurilor	6.924.978	5.426.413
Venituri din creanțe recuperate	5.397.177	494.673
Alte venituri operaționale	1.246.925	8.522.519
Total	66.964.881	30.555.068

In cadrul veniturilor din vanzarea productiei ponderea cea mai mare este detinuta de Mecanica Ceahlău, respectiv 98% (30 iunie 2018: 95%)

In cadrul veniturilor din vanzarea marfurilor ponderea cea mai mare este detinuta de Mecanica Ceahlau cu suma de 6.924.128 lei, respectiv 99,9 % (5.426.413 lei, respectiv 100% la 30 iunie 2018) reprezentand vanzarea de produse in distributie (tractoare, echipamente de erbicidat, incarcatoare frontale).

Veniturilor din chirii sunt reprezentate de: Tesatoriile Reunite cu suma de 546.075 lei (482.145 lei la 30 iunie 2018), urmata de de SC Casa SA cu suma de 523.211 lei (457.812 lei la 30 iunie 2018), SIF Moldova cu suma de 275.763 lei (376.398 lei la 30 iunie 2018), si Regal SA cu suma de 201.874 lei (345.886 lei la 30 iunie 2018).

In cadrul altor venituri operaționale ponderea cea mai mare este detinuta de SIF Moldova cu suma de 570.798 lei, respectiv 46% (4.501.168 lei, respectiv 53% la 30 iunie 2018, din care 2.849.456 lei reprezinta venituri din cesiune drepturi litigioase de către Textila Oltul).

12. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	9.154
Câștig net din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.027.928	1.332.258
(Pierdere netă)/ Câștig net din vânzarea activelor corporale	(932)	-
Total	1.026.996	1.341.412

13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN REEVALUAREA ACTIVELOR

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	25.410.645	(4.592.437)
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	1.908.835	-
Total	<u>27.319.480</u>	<u>(4.592.437)</u>

Câștigul net de 25.410.645 lei (30 iunie 2018: pierdere 4.592.437 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

14. (PIERDERI) / RELUĂRI ALE DEPRECIERII ACTIVELOR

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
(Pierderi)/Reluări ale deprecierei din deprecierea activelor financiare	(873.566)	(474.649)
Reluări ale deprecierei din deprecierea altor active	508.236	71.436
Total	<u>(365.330)</u>	<u>(403.213)</u>

15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Costul apartamentelor vandute	35.700.673	-
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	14.443.127	13.588.959
Cheltuieli cu prestațiile externe	3.030.611	4.596.171
Cheltuieli cu comisioanele	1.740.836	2.590.987
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	150.369	150.348
Alte cheltuieli operaționale	12.080.565	15.378.400
Servicii de audit și consultanță	207.412	111.578
Total	<u>67.353.593</u>	<u>36.416.442</u>

15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli privind amortizarea imobilizărilor, cheltuieli de transport și telecomunicații, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, etc. Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiată la data de 30 iunie 2019 a fost de 220 (30 iunie 2018: 241).

16. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	6.022.212	3.419.456
Impozitul pe dividende (5%)	4.554.203	3.299.462
	10.576.415	6.718.918
Impozitul pe profit amânat		
Venituri din impozit amânat	(154.244)	(987.086)
Cheltuieli cu impozitul amânat	2.095.860	1.635.917
	1.941.616	648.831
Total	12.518.031	7.367.749

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

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018
Profit înainte de impozitare	122.525.020	56.743.454
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2018: 16%)	19.604.003	9.078.953
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	5.072.807	7.553.952
Veniturilor neimpozabile	(18.209.496)	(15.735.850)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	1.941.616	648.831
Alte elemente	(445.101)	2.522.401
Impozitul pe dividende (5%)	4.554.203	3.299.462
Impozitul pe profit	12.518.031	7.367.749

Rata efectivă a impozitului pe profit la 30 iunie 2019 este de 10 % (30 iunie 2018 - 13%).

17. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar	642.384	34.726
Conturi curente	<u>40.389.535</u>	<u>10.592.551</u>
Numerar și echivalente de numerar	<u>41.031.920</u>	<u>10.627.278</u>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului, cu excepția disponibilităților în suma totală de 29.934.481 lei existente la Raiffeisen Bank deținute de Tesatoriile Reunite pentru derularea proiectului rezidențial Baba Novac Residence.

18. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare la termen	243.695.733	86.066.388
Creanțe atașate	249.574	124.101
Depozite colaterale (garanții administratori)	<u>52.009</u>	<u>52.009</u>
Total depozite plasate la bănci	<u>243.997.316</u>	<u>86.242.497</u>

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

19. ACTIVE FINANCIARE

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Unități de fond	237.587.300	212.978.762
Acțiuni	<u>11.693.372</u>	<u>54.208.260</u>
Total	<u>249.280.672</u>	<u>267.187.022</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (conitnuare)

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă	<u>1.425.451.939</u>	<u>1.286.637.921</u>
Total	<u>1.425.451.939</u>	<u>1.286.637.921</u>

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

Mișcarea activelor financiare FVTOCI pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2019 și 30 iunie 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Unități de fond/Instrumente de datorie	Total	Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere
01 ianuarie 2018	1.307.017.335	145.637.510	1.452.654.846	208.830.917
Transfer din acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (<i>AFS</i> conform IAS 39) în acțiuni la valoare justă prin profit sau pierdere (<i>FVTPL</i> - IFRS 9)	(52.980.379)	(145.637.510)	(198.617.889)	198.617.889
Transfer din acțiuni evaluate valoare justă prin profit sau pierdere (<i>HFT</i> conform IAS 39) în acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (<i>FVTOCI</i> - <i>IFRS 9</i>)	178.961.930	-	178.961.930	(178.961.930)
Vânzări în cursul perioadei	(133.217.504)	-	(133.217.504)	(25.183.341)
Achiziții în cursul perioadei	39.605.268	-	39.605.268	55.795.112
Modificarea valorii juste	101.002.594	-	101.002.594	(4.592.437)
(Pierdere)/Castig din vanzarea FVTPL	-	-	-	(141.877)
30 iunie 2018	1.440.389.244	-	1.440.389.245	254.364.333
01 ianuarie 2019	1.286.637.922	-	1.286.637.922	267.187.022
Vânzări în cursul perioadei	(58.584.947)	-	(58.584.947)	(44.361.330)
Achiziții în cursul perioadei	12.746.762	-	12.746.762	9.524
Modificarea valorii juste	184.652.203	-	184.652.203	25.417.528
Castig din vanzarea FVTPL	-	-	-	1.027.928
30 iunie 2019	1.425.451.939	-	1.425.451.940	249.280.672

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Investiții deținute până la scadență

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni corporative	7.842.641	7.727.238
Obligațiuni municipale	88.800	94.740
Total	<u>7.931.441</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).

30 iunie 2019

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	247.627.624	-	1.653.048	249.280.672
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.316.358.291	-	109.093.649	1.425.451.940
	<u>1.563.985.915</u>	<u>-</u>	<u>110.746.697</u>	<u>1.674.732.612</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	265.566.445	-	1.620.577	267.187.022
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.175.414.894	-	111.223.027	1.286.637.921
	<u>1.440.981.339</u>	<u>-</u>	<u>112.843.604</u>	<u>1.553.824.943</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații nelistate minoritare	5.182.556	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul capitalului investit/EBITDA)	Multiplul EV/EBITDA interval: 5,4x ÷ 9,27 x Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,5% – 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: 1,1x Discountul pentru lipsă de lichiditate: 30%	Cu cât multiplul EV/CA 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/valoare contabilă)	Multiplul Preț/Capital propriu: 0,78 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16%.	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.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații nelistate minoritare	8.359.221	Abordarea prin venit – metoda metoda fluxurilor De numerar Actualizate	Costul mediu ponderat al	Cu cât costul mediu ponderat al
			Capitalului: 13%-14%	Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de control: 7,7%-13,8	Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%-16,6%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%-2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații listate nelichide minoritare	71.799.078	Abordarea prin venit – metoda metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al	Cu cât costul mediu ponderat al
			capitalului: 10,3%-13,3%	Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de control: 7,7%-12%	Cu cât discountul pentru lipsă de Control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: 10%-16,6%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 1%-2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2019	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații listate nelichide minoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active Imobiliare)	1.372.000	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5-0,85 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 minoritare (de tip holding sau care intenționează lichidizarea unui procent însemnat de active Imobiliare)	6.029.370	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net corectat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,5x-5x Discountul pentru lipsă de control: 9,3%-20,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 7,4% - 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 nelistate minoritare	586.086	Cost	Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate anterior datorită limitelor de informații și limitărilor identificate în abordările în evaluare datorate pierderi istorice continue.	
110.746.697				

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. 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.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. 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 De numerar Actualizate	Costul mediu ponderat al Capitalului: 8%-14% 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 costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare. 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 minoritare	71.799.078	Abordarea prin venit – metoda metoda fluxurilor De numerar Actualizate	Costul mediu ponderat al Capitalului: 10,3%-13,3% 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 costul mediu ponderat al Capitalului este mai mic, cu atât Valoarea justă este mai mare. 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 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.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. 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 (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	769.505	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	112.843.604			

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. 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 comparatiei de piata cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza cifrei de afaceri este utila, mai ales atunci cand valoarea profitului este influentata de elemente care nu tin de mersul obisnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit si pierdere cel mai greu influentat de catre politicile contabile, ceea ce il recomanda 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.

In cazul participatiilor care fac parte din intreprinderi de tip holding s-a utilizat metoda activului net ajustat, respectiv activul net contabil a fost ajustat ca urmare a evaluarilor subsecvente in care s-a aplicat abordarea prin venit.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
La 1 ianuarie	112.843.604	119.799.870
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	22.948	1.050.951
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	(211.332)	4.224.762
Achiziții	9.524	38.857.947
Vânzări	(1.918.047)	(9.179.261)
La 30 iunie	110.746.697	154.754.267

La 30 iunie 2019 Grupul 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 evaluate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

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 participatii care nu au fost supuse evaluării, suma acestora fiind nesemnificativa.

e) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, neta de impozit amanat

<i>in LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
La 1 ianuarie	500.578.767	596.129.534
Total impact net asupra rezervei al trecerii la IFRS 9	-	(78.095.851)
Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	208.199.993	98.825.926
Impozit amanat aferent castigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(29.455.085)	(7.119.228)
Castig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	178.744.908	91.706.698
Câștig net aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(23.160.751)	(18.188.547)
La 30 iunie	656.162.923	591.551.834

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

f) Titluri puse în echivalență

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni	37.388.394	38.082.609
Total	<u>37.388.394</u>	<u>38.082.609</u>

Titlurile puse în echivalență sunt reprezentate de deținerea de acțiuni la S.C. Străulești Lac Alfa, titluri achiziționate în cursul anului 2018.

g) Active deținute în vederea vânzării

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Terenuri si constructii	12.015.414	12.015.414
Total	<u>12.015.414</u>	<u>12.015.414</u>

Activele deținute în vederea vânzării sunt reprezentate de terenuri si constructii situate in Piatra Neamt, strada Aurel Vlaicu, aparținând filialei S.C. Mecanica Ceahlău S.A.

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Sold la 1 ianuarie	<u>37.138.194</u>	<u>11.462.193</u>
Modificări ale valorii juste	1.908.835	-
Creșteri (Reduceri)	24.967.235	11.982.317
Sold la 30 iunie	<u>64.014.264</u>	<u>23.444.510</u>

Creșterea înregistrată în primul semestru al anului 2019 este reprezentată în principal de reclassificarea terenurilor deținute de filiala S.C. Agroland Capital S.A. din Imobilizari corporale în Investiții imobiliare.

Evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost efectuată de evaluatori externi independenți, membrii ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR).

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

20. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului.

Investițiile imobiliare deținute la 30 iunie 2019 sunt încadrate în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

21. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2019	Creșteri	Reduceri	30 iunie 2019
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	11.564.730	85.428	6.254	11.643.904
Imobilizări necorporale în curs	712.606	-	-	712.606
Total	12.277.336	85.428	6.254	12.356.510
Imobilizari corporale				
Terenuri	28.182.898	419.468	23.271.010	5.331.356
Construcții	20.536.970	1.358.365	-	21.895.335
Echipamente	20.438.341	268.640	39.373	20.667.608
Mijloace de transport	10.456.988	981.814	1.148.746	10.290.056
Alte mijloace fixe	555.386	81.214	16.784	619.817
Imobilizări corporale în curs	8.876.095	1.740.226	1.101.882	9.514.439
Active reprezentand drepturi de utilizare	-	2.618.011	-	2.618.011
Total	89.046.678	7.467.738	25.577.794	70.936.621
Amortizare cumulată				
Imobilizari necorporale				
Imobilizari necorporale	3.693.140	99.303	5.727	3.786.717
Total	3.693.140	99.303	5.727	3.786.717
Imobilizari corporale				
Terenuri	-	89.475	-	89.475
Construcții	2.338.545	541.451	9.864	2.870.132
Echipamente	10.082.125	420.053	37.777	10.464.401
Mijloace de transport	1.738.552	333.084	811.912	1.259.725
Alte mijloace fixe	684.486	15.449	10.379	689.555
Amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare in cadrul unui contract de leasing	-	1.212.309	-	1.212.309
Total	14.843.708	2.611.821	869.932	16.585.599
Valoare contabila netă				
Imobilizări necorporale	8.584.195			8.569.793
Imobilizari corporale	74.202.969			54.351.022

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

21. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2018	Creșteri	Reduceri	30 iunie 2018
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	11.477.668	39.555	-	11.517.224
Imobilizări necorporale în curs	712.606		-	712.606
Total	12.190.274	39.555	0	12.229.830
Imobilizari corporale				
Terenuri	30.312.774	901.199	8.482.379	22.731.595
Construcții	28.333.315	2.667.977	1.128.446	29.872.847
Echipamente	22.697.736	140.701	1.405.609	21.432.829
Mijloace de transport	10.909.771	161.529	5.618	11.065.682
Alte mijloace fixe	646.574	12.143	10.274	648.444
Imobilizări corporale în curs	7.407.480	707.818	9.349	8.105.948
Total	100.307.651	4.591.367	11.041.674	93.857.344
Amortizare cumulată				
	1 ianuarie 2018	Creșteri	Reduceri	30 iunie 2018
Imobilizari necorporale				
Imobilizari necorporale	3.576.810	118.024	44.866	3.649.968
Total	3.576.810	118.024	44.866	3.649.968
Imobilizari corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Construcții	5.351.478	539.014	50.780	5.839.712
Echipamente	12.268.232	605.585	1.413.827	11.459.990
Mijloace de transport	2.366.076	245.836	441.096	2.170.816
Alte mijloace fixe	748.230	34.205	15.587	766.846
Total	20.734.015	1.424.640	1.921.290	20.237.365
Valoare contabila netă				
Imobilizări necorporale	8.613.464			8.579.862
Imobilizari corporale	79.573.636			73.619.980

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

21. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere au fost clasificate în cadrul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor.

Reducerea în valoarea terenurilor înregistrată în primul semestru al anului 2019 este reprezentată în principal de reclassificarea terenurilor deținute de filiala S.C. Agroland Capital S.A. din Imobilizari corporale în Investiții imobiliare.

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ipotecate în cadrul contractelor de împrumut contractate de entitățile Grupului la 30 iunie 2019 au fost de 14.102.503 lei (31 decembrie 2018: 6.648.251 lei).

Valoarea neta contabilă a mijloacelor fixe achizitionate in leasing financiar la 31 decembrie 2018 era de 81.724 lei.

22. a) ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Debitori diverși	102.210.680	93.012.796
Dividende de încasat	6.000.239	-
Alte active fiananciare la cost amortizat	75.130	33.381
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(60.302.168)	(60.466.264)
Total	<u>47.983.881</u>	<u>32.579.913</u>

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 55 mil lei (SIF Moldova S.A.) și creanțe comerciale. Pentru valorile pentru care încasarea este incertă Grupul a calculat ajustări de depreciere.

Mișcarea ajustarilor pentru deprecierea debitorilor diverși poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
La 1 ianuarie	<u>(60.466.264)</u>	<u>(60.296.016)</u>
Constituire	(68.530)	(1.696.303)
Reluare	232.627	3.865.105
La 30 iunie	<u>(60.302.168)</u>	<u>(60.466.264)</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

22. b) STOCURI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Materii prime și materiale	5.854.195	2.290.855
Producția în curs de execuție	70.132.226	83.454.421
Semifabricate	66.904	64.749
Produse finite	29.102.865	14.829.991
Mărfuri	4.161.826	3.322.374
Ajustări pentru depreciere de valoare stocuri	(1.275.979)	(1.770.683)
Stocuri la valoare netă	<u>108.042.036</u>	<u>102.191.708</u>

Ponderea valorică a stocurilor este deținută de filialele Mecanica Ceahlău (20 mil lei) și Tesatoriile Reunite (84 mil lei).

22 c) ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Alte active	811.653	664.847
Impozitul pe profit	280.656	312.649
Taxe și impozite	6.703.736	6.787.976
Total	<u>7.796.045</u>	<u>7.765.472</u>

Ponderea categoriei de Alte active o reprezintă TVA de recuperat al filialei Tesatoriile Reunite în sumă de 4.792.583 lei și alte creanțe cu bugetul statului deținute de Agointens în sumă de 1.628.168 mil lei.

23. ÎMPRUMUTURI

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii pe termen lung	8.710.657	8.968.430
Imprumuturi bancare pe termen lung	7.983.646	8.968.430
Datorii decurgand din contracte de leasing (intre 1 an și 5 ani)	727.011	-
Datorii pe termen scurt	52.249.512	39.853.639
Imprumuturi bancare pe termen scurt	51.756.969	39.802.149
Datorii decurgand din contracte de leasing (pana la 1 an)	492.542	545.906
Total imprumuturi	<u>60.960.168</u>	<u>48.822.068</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

23. ÎMPRUMUTURI (continuare)

La data de 30 iunie 2019, Grupul avea în sold împrumuturi în sumă de 60.960.168 lei (31 decembrie 2018: 48.822.068 lei).

Agrointens avea trei contracte de credit pe termen lung în lei încheiate cu Banca Transilvania în suma totală de 6.869.444 lei la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 7.730.882 lei), două cu dobanda ROBOR 1M + 2,75% și unul cu dobanda ROBOR 1M + 2,9% (31 decembrie 2018: două cu dobanda ROBOR 1M + 2,75% și unul cu dobanda ROBOR 1M + 2,5%).

Mecanica Ceahlău avea un credit pentru investiții în Euro, în suma de 1.398.681 lei, echivalentul a 295.386 Euro (31 decembrie 2018: 1.517.750 lei, echivalentul a 325.425 Euro), cu dobanda de EURIBOR 3M + 2,5%.

Societatea Tesătoriile Reunite avea două credite bancare în lei (un credit pe termen lung pentru investiții și un credit pe termen lung pentru finanțarea TVA) în sumă totală de 50.767.395 lei, încheiate cu Raiffeisen Bank (31 decembrie 2018: 39.521.947 lei).

24. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	6.118	985
Dividende de plată aferente anului 2014	190.788	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	10.659.105	10.705.771
Dividende de plată aferente anului 2016	10.718.023	10.819.471
Dividende de plată aferente anului 2017	12.779.603	13.234.402
Dividende de plată aferente anului 2018	9.193.929	-
Total dividende de plată	43.548.208	34.923.650

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii, cu excepția sumelor poprite de autoritățile fiscale.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

25. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Provizioane pentru litigii	1.585.361	2.565.455
Alte provizioane	239.678	246.630
Total	1.825.039	2.812.086

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

Provizionul pentru litigii poate fi analizat dupa cum urmeaza:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
La 1 ianuarie	2.812.086	4.153.896
Constituire	200.998	1.602.852
Reluare	(1.188.045)	(1.640.049)
La 30 iunie	1.825.040	4.116.699

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

26. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	11.205.233	-	11.205.233
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	627.290.997	-	627.290.997
Investiții imobiliare	13.104.931	-	13.104.931
Alte active	-	(17.974.659)	(17.974.659)
Provizion plan beneficii și concedii de odihna neefectuate	-	(7.258.382)	(7.258.382)
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	(7.011.584)	(7.011.584)
Total	651.601.161	(32.244.625)	619.356.536
Diferențe temporare nete - cota 16%			619.356.536
Datorii privind impozitul pe profit amânat			99.097.046

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

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	7.281.852		7.281.852
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	444.160.567	-	444.160.567
Investiții imobiliare	(9.126)	-	(9.126)
Alte active	(15.969.321)		(15.969.321)
Provizioane pentru beneficii management	-	(14.836.003)	(14.836.003)
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	6.240.624	(2.565.455)	3.675.169
Total	441.704.595	(17.401.458)	424.303.137
Diferențe temporare nete - cota 16%			424.303.137
Datorii privind impozitul pe profit amânat			67.888.502

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 102.159.397 lei la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 72.230.787 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 LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

27. a) DATORII FINANCIARE

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori	35.858.252	11.761.718
Varsaminte de efectuat la entitati din portofoliu	9.320.000	9.320.000
Alte datorii financiare	26.697.126	29.088.282
Total	71.875.378	50.170.000

27. b) DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT SI ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii cu impozitul pe profit curent	9.211.932	2.146.320
Taxe și impozite	1.595.789	2.402.121
Datorii privind planul de beneficii	8.090.457	16.052.150
Alte datorii	424.302	478.037
Total	19.322.480	21.078.627

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

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

28. CAPITAL ȘI RESERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Grupului la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este următoarea:

30 iunie 2019	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.753.677	374.865.566	37.486.557	37%
Persoane juridice	199	638.313.610	63.831.361	63%
Total	5.753.876	1.013.179.176	101.317.918	100%

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%

Toate acțiunile sunt ordinare. au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2019. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Astfel, capitalul social la 30 iunie 2019 este 101.317.918 lei (31 decembrie 2018: 101.317.918 lei).

Dreptul de deținere de acțiuni limitat la 1% din capitalul social a fost modificat prin legea 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% din capitalul social adică 50.658.959 acțiuni.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

28. CAPITAL ȘI RESERVE (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare 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 26.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul net, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2019 este de 31.638.869 lei (31 decembrie 2018: 31.638.869 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

d) Dividende

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 18 aprilie 2019, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,0304lei / acțiune (total 30.256.347 lei), aferent profitului staturar al exercițiului financiar 2018.

(e) Alte elemente de capitaluri proprii - Acțiuni proprii

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

În cursul perioadei de raportare au fost alocate salariișilor și administratorilor un număr de 4.131.180 acțiuni (0,4077% din capitalul social), în valoare totală de 5.354.456 lei, reprezentând acțiuni acordate în cadrul programului Stock Option Plan aferent anului 2017 (“SOP 2017”).

29. INTERESE MINORITARE

Interesele care nu controleaza reprezinta parte din profit sau pierdere si din activele nete nedetinite, direct sau indirect, de catre Grup si sunt prezentate in situatia rezultatului global consolidat si in cadrul capitalurilor proprii in situatia pozitiei financiare consolidate, separat de capitalul actionarilor societatii-mama. Modificarile detinerilor in filiale, care nu rezulta in pierderea controlului, sunt reflectate ca tranzactii intre actionari in capacitatea lor de actionari.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

29. INTERESE MINORITARE (continuare)

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
La 1 ianuarie	16.402.261	14.702.106
Profitul atribuibil intereselor minoritare	180.378	439.466
Modificari in structura grupului	65.893	14.499
La 30 iunie	16.648.532	15.156.071

30. 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>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	110.006.989	49.375.705
Castig atribuibil acționarilor ordinari	23.160.751	18.188.547
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.013.179.176	1.013.179.176
Rezultatul pe acțiune de bază	0,131	0,067

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

31. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

La 30 iunie 2019, Grupul era implicat 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.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

31. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

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

- | | |
|--|----------------|
| • Datorii contingente la 31 decembrie 2018 | 3.053.639 lei |
| • Litigii inițiate în cursul primului semestru 2019 | 18.254.557 lei |
| • Soluții favorabile pentru SIF Moldova în cursul primului semestru 2019 | 2.325.814 lei |
| • Datorii contingente la 30 iunie 2019 | 18.982.382 lei |

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

(a) Contingente legate de mediu

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

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

(b) 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 nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

SIF Moldova S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

32. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Entități asociate ale Grupului

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

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

Personalul cheie de conducere

30 iunie 2019

La 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 membrii Consiliului de Administrație al SIF Moldova erau Ceocea Costel (Președinte Consiliu de Administrație), Octavian Claudiu Radu (Vicepreședinte Consiliu de Administrație), Doros Claudiu (Director General), Cătălin Jianu Dan Iancu (Director General Adjunct), Ciorcilă Horia (Administrator neexecutiv).

Salariile și indemnizațiile plătite sau de plătit aferente personalului cheie de conducere la 30 iunie 2019 a fost în valoare de 5.564.133 lei (30 iunie 2018: 4.862.437 lei).

Personalul cheie de conducere a beneficiat de participare la profit în sumă de 492.738 lei (30 iunie 2018: 4.375.651 lei) și acțiuni acordate prin program SOP 2017 în sumă de 4.454.033 lei (30 iunie 2018: 3.345.157 lei).

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractul de management.

33. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

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

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

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

Filiața S.C. Agointens S.A. a contractat un credit pentru investiții pe termen lung în sumă de 1.400.000 lei, ducând la îndeplinire hotărârea nr.7 a AGEA din 15.05.2019.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar



**Performanță
Transparență
Calitate**

**Performance
Transparency
Quality**

Raportul consolidat al administratorilor *semestrul I 2019*

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



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

Cuprins:

1. Prezentarea dezvoltării și performanței activităților și a poziției Grupului SIF Moldova
 - 1.1. Perimetrul de consolidare
 - 1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)
 - 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare
 - 1.3.1. Situația comparativă a activelor
 - 1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii
 - 1.3.3. Analiza comparativă a situației rezultatului global
 - 1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului SIF Moldova
 - 1.4.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2019
 - 1.4.2. Portofoliul Detineri Majoritare - Grupul SIF Moldova
 - 1.4.3. Stadiul realizării bugetului de investiții 2019
 - 1.5. Raportări privind actele juridice încheiate de SIF Moldova cu filialele (conf. art. 82 din Legea 24/2017)
2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului SIF Moldova
 - 2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)
 - 2.1.1. Indicatori de lichiditate
 - 2.1.2. Indicatori de activitate
 - 2.1.3. Indicatori de profitabilitate
 - 2.1.4. Alți indicatori
3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul SIF Moldova
 - 3.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora.
 - 3.1.1. Riscul de piață
 - 3.1.2. Riscul de credit
 - 3.1.3. Riscul de lichiditate
 - 3.1.4. Riscul aferent impozitării
 - 3.1.5. Riscul aferent mediului economic
 - 3.1.6. Riscul operational
 - 3.2. Expunerea la riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul fluxului de trezorerie
 - 3.2.1. Expunerea la riscul de piață
 - 3.2.2. Expunerea la riscul de credit
 - 3.2.3. Riscul de lichiditate
 - 3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie
4. Evenimente importante aparute după sfârșitul exercitiului financiar
 - 4.1. SIF Moldova SA
 - 4.2. Mecanica Ceahlău SA
 - 4.3. Regal SA
 - 4.4. Agrintens SA
 - 4.5. Agroland Capital SA
 - 4.6. Asset Invest SA
 - 4.7. Tesatoriile Reunite SA
 - 4.8. Casa SA
5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul SIF Moldova
6. Guvernanta Corporativă
 - 6.1. Codul de Guvernanta Corporativă

- 6.1.1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.
 - 6.1.1.1. Adunarea Generala a Actionarilor
 - 6.1.1.2. Consiliul de Administratie
 - 6.1.1.3. Comitetul de Audit
 - 6.1.1.4. Comitetul de Nominalizare si Remunerare
 - 6.1.1.5. Conducerea executiva
- 6.1.2. Protejarea intereselor/activelor SIF Moldova prin proceduri judiciare
- 6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului SIF Moldova
 - 6.2.1. Managementul riscurilor
 - 6.2.2. Conformitate
 - 6.2.3. Audit intern

Raport semestrial conform: Legii nr. 24/2017, Titlul III - Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Cap III - Informarea periodica; Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață; Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

Data raportului: 16 septembrie 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: 254900Y100025N04US14

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

NOTA 1 Pentru comparabilitatea informatiilor, SIF Moldova mentine aceasi structura a rapoartelor periodice consolidate la nivel anual si semestrial.

NOTA 2: toate sumele sunt exprimate în lei, acolo unde nu este specificat altfel.

1. Prezentarea dezvoltării, performanței activităților și poziției Grupului SIF Moldova

SIF Moldova SA este încadrată în categoria Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. **20/23.01.2018** și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii 31/1990 privind societățile și a reglementărilor ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul – creșterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al societății îl constituie efectuarea de investiții financiare.

Obiectul de activitate constă în:

- a) administrarea și gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate și altor instrumente calificate astfel prin reglementările autorității competente;
- b) administrarea și gestionarea de acțiuni/obligțiuni și alte drepturi ce decurg din acestea la societățile netranzactionate sau închise;
- c) administrarea riscurilor;
- d) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă.

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

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 Autoritatea de Supraveghere Financiară.

1.1. Perimetrul de consolidare

Situațiile financiare interimare consolidate la 30 iunie 2019, neauditate, cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare “Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

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

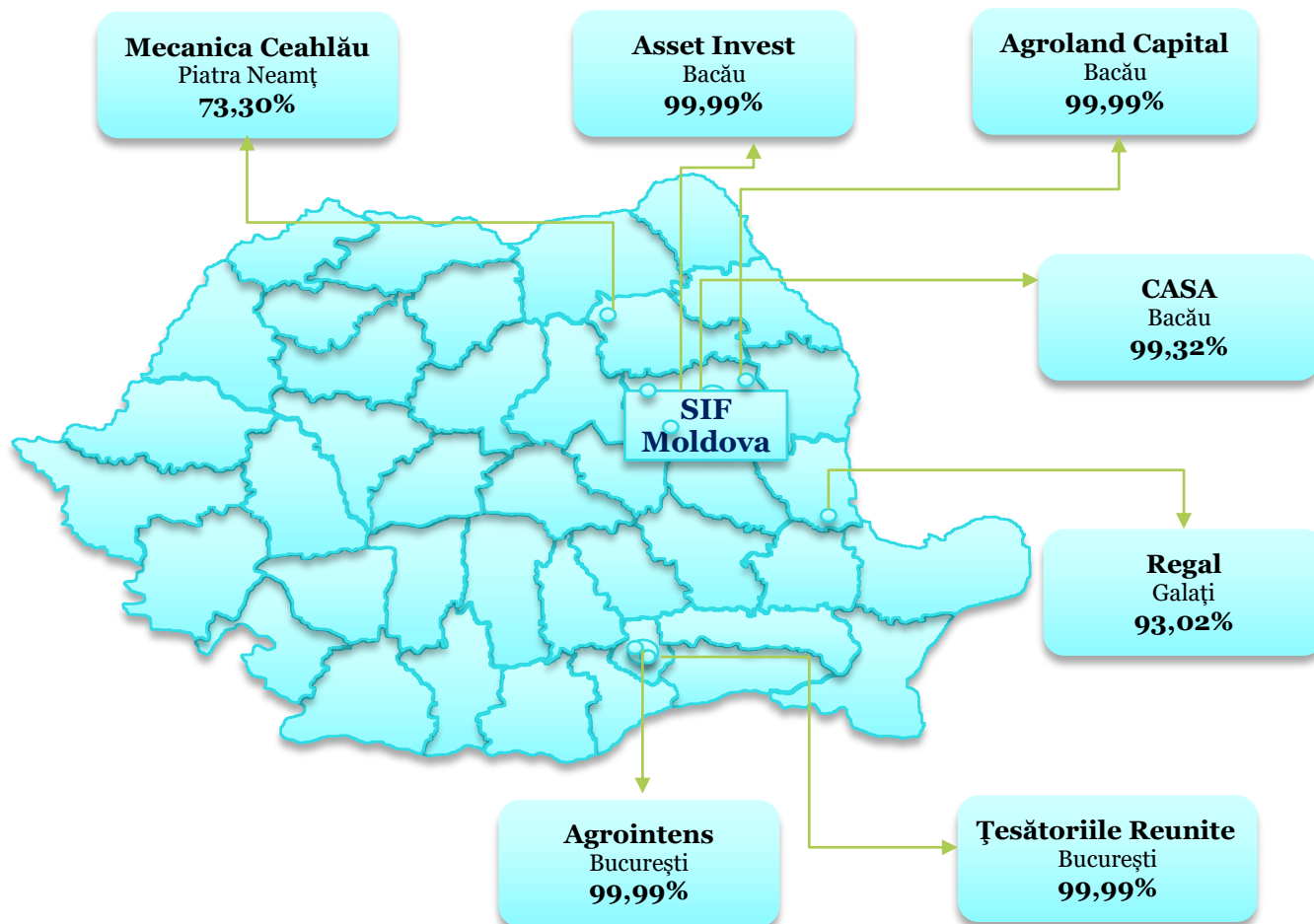
Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează.

Grupul deține atât la 30 iunie 2019 cât și la 31 decembrie 2018 investiții în entități asociate, respectiv dețineri în procent de 50% la S.C. Străulești Lac Alfa S.A.

Politicile Grupului referitoare la bazele consolidării se regăsesc în notele la *situațiile financiare consolidate* ale Grupului.

Componenta Grupului SIF MOLDOVA a fost reatestată 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	1,78
2	AGROLAND CAPITAL SA Bacau	99,99	Necotata	1,57
3	ASSET INVEST Bacau	99,99	Necotata	0,13
4	CASA SA Bacau	99,32	Necotata	0,47
5	MECANICA CEHLAU SA Piatra Neamt	73,30	BVB-REGS (MECF)	1,21
6	REGAL SA Galati	93,02	BVB-ATS (REGL)	0,55
7	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	Necotata	2,86
Total				8,58



Situatia detinerilor reciproce a entitatilor incluse in perimetrul de consolidare 30.06.2019

Denumire filială	Acționari	Nr. acțiuni	% deținere	Valoare Nominală (lei)
Agointens SA	SIF Moldova SA	2.996.161	99,999	10
	CASA SA	1	0,0001	
	TOTAL	2.996.162	100	
Agroland Capital SA	SIF Moldova SA	3.812.000	99,999	10
	Asset Invest SA	1	0,0001	
	TOTAL	3.812.001	100	
Asset Invest SA	SIF Moldova SA	38.330.420	99,997	0,1
	CASA SA	1.000	0,003	
	TOTAL	38.331.420	100	
Casa SA	SIF Moldova SA	4.658.462	99,319	2,5
	Alti actionari	31.946	0,681	
	TOTAL	4.690.408	100	
Tesatoriile Reunite SA	SIF Moldova SA	10.833.277	99,999	2,5
	CASA SA	1	0,0001	
	TOTAL	10.833.278	100	
Regal SA	SIF Moldova SA	1.116.258	93,021	0,1
	A.A.AS BUCURESTI	29.035	2,42	
	Alti actionari	54.707	4,559	
	TOTAL	1.200.000	100	
Mecanica Ceahlau SA	SIF Moldova SA	175.857.653	73,302	0,1
	New Carpatian Fund	48.477.938	20,207	
	Alti actionari	15.572.869	6,491	

	TOTAL	239.908.460	100	
--	-------	-------------	-----	--

1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)

Activitatile de baza ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investitii financiare desfășurata de catre Societate, precum și de activitatile desfășurate de filiale, constand in principal in urmatoarele activitati:

- Consultanta pentru afaceri și management;
- Inchirierea dezvoltarea și vanzarea bunurilor imobiliare proprii;
- Fabricarea de mașini și utilaje agricole;
- Productie si comercializare de alimente;
- Cultivarea fructelor.

1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

Înființată în anul 1921, societatea Mecanica Ceahlău S.A. Piatra – Neamț are ca obiect de activitate fabricarea de mașini agricole și pentru exploatarea forestiere.

Mașinile și utilajele fabricate de Mecanica Ceahlău SA acoperă întreaga gama de lucrări agricole, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018	%
Total Active	64.617.962	64.482.765	67.624.418	71.270.297		111
Cifra de Afaceri	45.056.600	19.156.136	34.083.441	15.885.437		83
Profit (Pierdere) net(a)	(1,498,266)	1.569.919	3.164.476	634.141		40
ROE %	n/a	3,73	5,9	1,48		40
ROA %	n/a	2,43	4,68	0,90		37

1.2.2. Țesătoriile Reunite S.A.

Societatea Tesatoriile Reunite a fost infiintata in anul 1933. In prezent activeaza in domeniul inchirierilor imobiliare industriale si dezvoltarii imobiliare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018	%
Total Active	50.772.850	75.238.096	109.491.024	150.452.125		200
Cifra de Afaceri	1.981.649	810.642	1.583.650	49.069.771		6053
Profit (Pierdere) net(a)	92.972	(3.109.604)	(2.288.631)	9.332.348		-330
ROE %	0,23	n/a	n/a	21,14		n/a
ROA %	0,18	n/a	n/a	6,20		n/a

1.2.3. Regal S.A.

S.C. Regal S.A. s-a infiintat in anul 1990 prin Decizia Prefecturii Judetului Galati ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 15/1991 si a Legii nr. 31/1990.

Obiectele principale de activitate ale Societatii sunt alimentatia publica - restaurante, precum si inchirierea de bunuri imobiliare proprii.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018	%
Total Active	5.596.911	2.935.944	6.416.776	4.292.867		146
Cifra de Afaceri	3.658.550	680.257	5.629.554	275.172		40
Profit (Pierdere) net(a)	1.627.479	262.874	3.111.004	(26.247)		-10
ROE %	40,58	11,03	67,08	n/a		n/a
ROA %	29,08	8,95	0,48	n/a		n/a

1.2.4. Casa S.A.

Infiintata in anul 1999 ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 31/1990. Obiectul principal de activitate consta in inchirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018 %
Total Active	12.987.985	13.168.684	12.281.912	14.249.906	108
Cifra de Afaceri	1.250.164	1.743.712	3.044.949	2.717.856	156
Profit (Pierdere) net(a)	(400.092)	209.363	(13.514)	1.894.261	905
ROE %	n/a	1,63	n/a	13,52	829
ROA %	n/a	1,59	n/a	0,13	8

1.2.5. Asset Invest S.A.

Infiintata in anul 2013 ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 31/1990. Obiectul principal de activitate consta in activitatea de consultanta pentru afaceri si management.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018 %
Total Active	4.040.597	4.136.346	4.274.826	4.075.376	99
Cifra de Afaceri	961.770	453.016	918.161	416.292	92
Profit (Pierdere) net(a)	63.306	169.666	220.008	(52.696)	-31
ROE %	2,13	4,40	5,65	n/a	n/a
ROA %	1,57	4,10	5,14	n/a	n/a

1.2.6. Agroitens S.A.

Infiintata in anul 2014 ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 31/1990, Agroitens SA are ca obiect principal de activitate consultanta pentru afaceri si management.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018%
Total Active	24.863.806	27.620.553	33.472.515	35.871.028	130
Cifra de Afaceri	6.261.376	2.874.530	4.405.687	190.970	7
Profit (Pierdere) net(a)	(1.392.066)	(608.096)	(928.219)	(1.132.483)	186
ROE %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ROA %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

1.2.7. Agroland Capital S.A.

Infiintata in anul 2014 ca societate comercială pe acțiuni in baza Legii nr. 31/1990, cu scopul fructificării oportunităților investitoriale din domeniul agribusiness, imobiliare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

	2017	S1 2018	2018	S1 2019	Evolutie S12019/S12018 %
Total Active	64.118	50.389	39.069.648	39.411.622	78215
Cifra de Afaceri	213	793	-	20.085	2533
Profit (Pierdere) net(a)	(26.334)	(10.384)	7.865	(140.708)	1355
ROE %	n/a	n/a	0,02	n/a	n/a
ROA %	n/a	n/a	0	n/a	n/a

1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare

1.3.1. Situația comparativă a activelor la 30 iunie 2019

Tabelul de mai jos prezintă situația comparativă a activelor pe baza cifrelor din situațiile financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu IFRS.

Poziție bilanțieră	Societate	Grup	Diferențe
Numerar și echivalente de numerar	335.410	41.031.920	40.696.510
Depozite plasate la bănci	238.097.730	243.997.316	5.899.586
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	323.887.195	249.280.672	(74.606.523)
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.582.008.215	1.425.451.939	(156.556.276)
Titluri puse în echivalență	-	37.388.394	37.388.394
Obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	7.931.441	-
Investiții imobiliare	3.505.273	64.014.264	60.508.991
Imobilizări necorporale	50.536	8.569.793	8.519.257
Imobilizări corporale	9.329.450	54.351.022	45.021.572
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	12.015.414	12.015.414
Stocuri	-	108.042.036	108.042.036
Active biologice	-	2.320.553	2.320.553
Alte active financiare la cost amortizat	13.650.571	47.983.881	34.333.310
Alte active	216.797	7.796.045	7.579.248
Total active	2.179.012.618	2.310.174.690	131.162.072

1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii la 30 iunie 2019

Tabelul de mai jos prezintă situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii pe baza cifrelor din situațiile financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu IFRS.

Poziție bilanțieră	Societate	Grup	Diferențe
Împrumuturi	-	60.960.168	60.960.168
Dividende de plată	43.235.108	43.548.208	313.100
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.585.361	1.825.039	239.678
Datorii privind impozitul pe profit amânat	100.223.987	99.097.046	91.126.941)
Datorii privind impozitul pe profit curent	8.285.263	9.211.932	926.669
Datorii financiare la cost amortizat	9.882.724	71.875.378	61.992.654
Alte datorii	9.126.785	10.110.548	983.763
Total datorii	172.339.228	296.628.319	124.289.091
Capital social	526.723.352	526.723.352	-
Rezultatul reportat	813.726.908	827.083.713	13.356.805
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.867.402	9.605.855	738.453
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	680.033.733	656.162.923	(23.870.810)
Acțiuni proprii	(23.244.479)	(23.244.479)	-
Alte elemente de capitaluri proprii	566.474	566.474	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	2.006.673.390	1.996.897.838	(9.775.552)
Interes minoritar	-	16.648.532	16.648.532
Total datorii și capitaluri proprii	2.179.012.618	2.310.174.690	131.162.072

1.3.3. Analiza comparativa a situatiei rezultatului global la 30 iunie 2019

Poziție situația rezultatului global	Societate	Grup	Diferențe
Venituri			
Venituri din dividende	96.351.629	93.697.915	(2.653.714)
Venituri din dobânzi	1.265.779	1.327.067	61.288
Alte venituri operationale	543.185	66.964.881	66.421.696
Alte venituri nete	586.021	-	(586.021)
Caștig net din vânzarea activelor	438.741	1.026.996	588.255
(Pierdere netă)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	25.999.832	25.410.645	(589.187)
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	1.908.835	1.908.835
Pierderi din deprecierea activelor	(9.302)	(365.330)	(356.028)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	980.094	1.373.508	393.414
Alte cheltuieli operaționale	(11.938.310)	(67.353.593)	(55.415.283)
Alte cheltuieli	(202.782)	-	202.782
Profit operațional	114.014.887	123.990.924	9.976.037
Cheltuieli de finanțare	(39.407)	(1.465.904)	(1.426.497)
Profit înainte de impozitare	113.975.480	122.525.020	8.549.540
Impozitul pe profit	(11.344.942)	(12.518.031)	(1,173,089)
Profit net al exercițiului financiar	102.630.537	110.006.989	7.376.452
Alte elemente ale rezultatului global			-
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat în rezultat reportat	23.265.572	23.160.750	(104.822)
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	17.179	1.336.858	1.319.679
Câștig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	178.849.729	178.744.907	(104.822)
Transferul rezervei în rezultat reportat/profit și pierdere ca urmare a vanzării FVTOCI/AFS, neta de impozit	(23.265.572)	(23.160.750)	104.822
Alte elemente ale rezultatului global	178.866.908	180.081.765	1.214.857
Total rezultat global aferent perioadei	281.497.445	290.088.754	8.591.309

1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului SIF Moldova

1.4.1. Obiectivele si strategia Grupului pentru anul 2019.

Elementele cheie ale programului de activitate 2019

Elementele “cheie” ale Strategiei si politicii de investitii a SIF Moldova se bazeaza pe o alocare a resurselor care sa asigure dezvoltarea sustenabila a activitatii SIF Moldova si satisfacerea intereselor actionarilor, atat pe termen scurt cat si pe termen lung.

Politica de investitii solida/sustinuta este baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor.

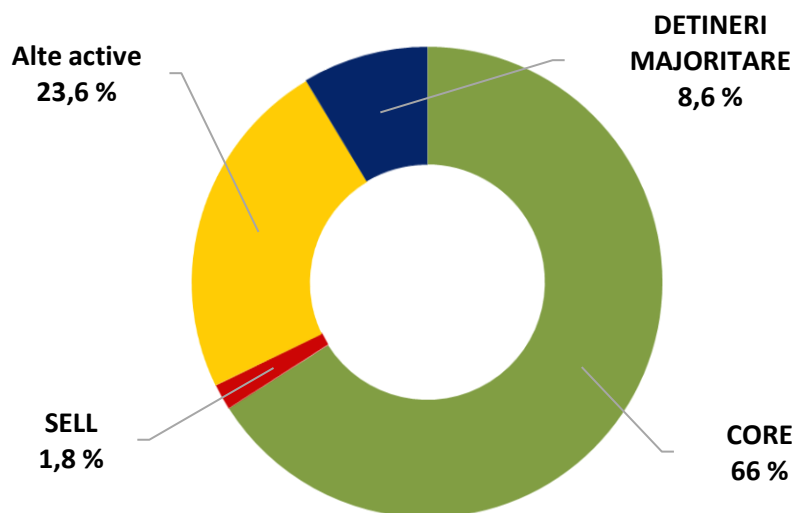
Politica de dividend predictibila, care remunereaza capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare, este menita sa satisfaca interesele pe termen scurt ale actionarilor. In acelasi timp, existenta unor randamente scazute pe piata monetara favorizeaza investitiile, ceea ce serveste interesele pe termen mediu si lung ale actionarilor.

Operatiuni de capital prin derularea unui Program de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social si distribuirii de actiuni catre angajatii, administratorii si directorii societatii.

Strategii definite pentru portofoliile de active:

- 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 si surse pentru noi investitii
- Restructurare pentru portofoliul SELL – continuare restructurare/vanzare a portofoliului de actiuni “istoric”

Pondere portofolii in valoarea totala a activelor - 30.06.2019



1.4.2. Portofoliul Detineri Majoritare - include societatile din Grupul SIF Moldova

La data de 30 iunie 2019, activele celor 7 filiale ale Grupului SIF MOLDOVA inregistrau o valoare de 186,7 mil lei, reprezentand 8,6% din activele totale ale SIF MOLDOVA.

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.

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 activitățile 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.

Abordarea de tip "private equity" presupune o implicare activa in proiecte antreprenoriale, ce conduce la cresterea rentabilitatii activelor administrate 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.

1.4.2.1. Agointens SA – Proiect "FERMA AFINE"

(www.agointens.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.

1.4.2.2. 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:

- ✓ A fost incheiat contract pentru desfiintarea cladirilor industriale existente;
- ✓ Se fac demersuri pentru:
 - Aprobarea studiului de solutie si oportunitate,
 - Initierea si contractarea lucrarilor in vederea obtinerii PUZ,
- ✓ Dezvoltarea imobiliara va avea la baza o selectie de oferte de arhitectura, varianta agreata va fi prezentata in cadrul Comisiei de urbanism la Primaria Iasi.

1.4.2.3. Asset Invest SA

Societatea are urmatoarele directii principale de actiune:

- ✓ Administrarea societatilor din portofoliul propriu, obiectivul fiind lichidizarea acestor participatii.
 - portofoliul existent la 31.06.2019: 45 societati, din care 8 functionale, 1 in insolventa, 1 in lichidare administrativa, 35 in reorganizare/lichidare judiciara (faliment).
- ✓ Lichidizarea societatilor din portofoliul "SELL" al SIF MOLDOVA – pe baza de contract de mandat
 - 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

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.

1.4.2.4. Casa SA

Societatea administreaza active imobiliare proprii si apartinand SIF MOLDOVA. Portofoliul imobiliar propriu cuprinde, la 30.06.2019, un numar de 11 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 3.424 mp. Suplimentar, societatea administreaza active imobiliare apartinand SIF MOLDOVA in suprafata de cca. 2900 mp suprafata inchiriate fiind de cca. 2.250 mp.

1.4.2.5. 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.

1.4.2.6. 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.

1.4.2.8. Tesatoriile Reunite SA – Proiect imobiliar rezidential "BABA NOVAC RESIDENCE"

(www.babanovac-residence.ro)

Descriere Proiect: Obiectiv - 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 predare catre cumparatori.
- ✓ Ritmul vanzarilor este cel prognozat, astfel ca la S1 2019 se inregistreaza vanzarea a 96% din apartamente.
- ✓ Fazele 2 si 3 ale ansamblului sunt programate a fi finalizate in T4 2019

Eveniment corporativ - 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.

1.4.3 Stadiul implementarii programului investitional 2019

SIF Moldova a analizat si implementat investitii conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2019, aprobat de catre actionari (AGOA din 18 aprilie 2019).

(mil. lei)	Program de activitate 2019	Realizat la S1 2019	% realizare
Program investitional total, din care:	111	16,6	15%
• Detineri Majoritare		3,8	
• CORE		12,8	

1.5. Raportari privind actele juridice incheiate de SIF Moldova cu filialele

(conform art. 82 al Legii nr. 24/2017):

- Act aditional nr. 7/08.01.2019 la Contractul nr. 6519/11.11.2014 – incheiat cu Casa SA, avand ca obiect prestari servicii; modificare valoare contract (*raport curent din 09.01.2019*);
- Contracte incheiate in data de 18.04.2019, intre SIF Moldova SA (vanzator) si Asset Invest SA (cumparator), ce au vizat transferul urmatoarelor pachete de actiuni - contract nr./pachet actiuni: 2621/Atlas Braila; 2612/Humoreanca; 2617/Agrocomplex Barlad; 2613/Piscicola Murighiol; 2620/Confectia Tg. Jiu; 2313/Contor Group; 2615/Vinia; 2619/Bumbacaria Romaneasca; 2618/Fortus; 2614/Rafo. (*raport curent din 19.04.2019*);
- Act aditional nr. 2/20.05.2019 la Contractul nr. 1722/05.04.2018 incheiat cu Asset Invest, avand ca obiect inchiriere autovehicul / modificare perioada de inchiriere (*raport curent din 21.05.2019*);
- Act aditional nr. 24/21.06.2019 la contractul nr. 7542/17.12.2015 Icheiat cu Asset Invest; Mandat pentru vanzare pachet de actiuni VASCAR SA (*raport curent din 21.06.2019*);

2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului SIF Moldova

2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)

2.1.1. Indicatori de lichiditate

Prin analiza indicatorilor de lichiditate se determină capacitatea societății de a-și onora, la un moment dat, obligațiile de plată asumate pe seama activelor curente. Termenul de lichiditate indică abilitatea unui activ de a fi transformat în bani cu o pierdere minimă de valoare.

Indicatorul lichidității curente măsoară capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt. Indicatorul lichidității curente se calculează ca raport între activele curente ale companiei și datoriile sale pe termen scurt. Cu cât valoarea indicatorului de lichiditate curentă este mai mare cu atât compania va avea o capacitate mai mare de a-și onora datoriile pe termen scurt, fără să apeleze la resurse de finanțare pe termen lung. În caz contrar, atunci când valoarea obținută este subunitară, compania va fi nevoită să apeleze la resurse de finanțare externe.

Independent de sectorul de activitate în care compania își desfășoară activitatea, valoarea considerată optimă pentru indicatorul de lichiditate curentă se situează în jurul valorii de 2. Pentru o interpretare corectă a nivelului ratei lichidității curente, aceasta trebuie comparată cu nivelul mediu pe ramură sau cu cel înregistrat de competitori.

Indicatorul lichidității imediate arată capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt prin intermediul celor mai lichide active curente ale companiei.

Denumire indicator	2017	2018	S1 2019
Indicatorul lichiditatii curente	4,62	3,91	11,00
Indicatorul lichiditatii imediate	4,03	2,93	8,98

2.1.2. Indicatori de activitate

Indicatorii de activitate relevă eficiența cu care o companie își utilizează activele.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor imobilizate se calculează ca raport între veniturile din activitatea curentă și activele imobilizate. Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin analiza cifrei de afaceri obținută de o anumită cantitate de active imobilizate.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor totale se calculează ca raport între cifra de afaceri și activele totale. Viteza de rotație a activelor totale analizează cifra de afaceri obținută de o anumită cantitate de active totale.

Denumire indicator	2017	2018	S1 2019
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,18	0,09	0,12
Viteza de rotatie a activelor totale	0,14	0,06	0,08

2.1.3. Indicatori de profitabilitate

Indicatorii de profitabilitate reflectă eficiența activităților efectuate de către o companie în sensul capacității acesteia de a genera profit din resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) este calculată ca raport între profitul înaintea plății cheltuielilor cu dobânda și cu impozitul pe profit și capitalurile proprii.

Rentabilitatea capitalurilor proprii reprezintă unul dintre cei mai importanți indicatori folosiți în măsurarea performanțelor unei companii. Obiectivul principal al oricărei afacerii este maximizarea investițiilor făcute de către acționari. Prin urmare o valoare mare a indicatorului ROE evidențiază faptul că investiția făcută de acționari a fost transformată într-un profit mare de către managementul companiei.

Rentabilitatea activelor (ROA) este calculată ca raport între profitul net și activele totale ale companiei și măsoară eficiența utilizării activelor din punct de vedere al profitului obținut indicând câți lei se obțin pentru fiecare leu investit în activele companiei. Rentabilitatea activelor este, alături de rentabilitatea capitalului angajat, unul dintre cei mai importanți indicatori de rentabilitate ai unei companii.

Rezultatul pe acțiune de bază se determină ca raport între profitul sau pierderea netă a unei companii într-un exercițiu financiar și numărul de acțiuni ordinare existente în cursul perioadei. Rezultatul pe acțiune de bază reprezintă, din punct de vedere financiar, un indicator important atunci când se compară rezultatele unei companii pe o anumită perioadă de timp sau atunci când se compară rezultatele obținute cu rezultatele altor companii din același sector de activitate. Pentru o interpretare adecvată a acestui indicator trebuie avută în vedere evoluția acestuia pe o perioadă de mai mulți ani.

Denumire indicator	2017	2018	S1 2019
ROE (%)	10,8	3,1	6,2
ROA (%)	8,7	2,2	4,8
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/acțiune)	0,16	0,088	0,13
Dividend pe acțiune (lei/acțiune)	0,04	0,05	0,03

2.1.4. Alți indicatori

Denumire indicator	2017	2018	S1 2019
Perioada de recuperare a creanțelor (zile)	42,0	92,8	46,5
Perioada de rambursare a datoriilor curente (zile)	113,7	361,3	132,3
Grad de îndatorare (%)	9,31	11,44	12,84
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Imprumuturi) (%)	10,56	2,97	5,98

3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul SIF Moldova

3.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora.

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

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

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

Politica generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul a implementat politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

3.1.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutilor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- Analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- Analiză tehnică;
- 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.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:*(i) Riscul de preț*

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

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

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

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

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

3.1.2. Riscul de lichiditate

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

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

3.1.3. Riscul de emitent

Riscul de emitent reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliul Grupului, ca urmare a deteriorii situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului sau de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control.

3.1.4. Riscul de credit

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

3.1.5. Riscul aferent impozitării

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

calcula dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

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

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

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

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

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

3.1.6. Riscul aferent mediului economic

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor.

Conducerea Grupului este preocupată să estimeze natura schimbărilor ce vor avea loc în mediul economic din România și care va fi efectul acestora asupra situației financiare și a rezultatului operațional și de trezorerie al Grupului.

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

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele crizei care vor avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare.

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

3.1.7. Riscul operațional

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

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.

3.2. Expunerea la riscul de piata, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul fluxului de trezorerie

3.2.1. Expunerea la riscul de piata

Expunerea la riscul de pret

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 20.939.576 lei (31 decembrie 2018: 22.443.710 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 119.737.963 lei (31 decembrie 2017: cu 108.077.585 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

	30 iunie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	912.567.299	63	766.069.017	57
Industria gazelor naturale	207.512.559	14	177.833.933	13
Transport, depozitare, comunicații	4.100.000	-	4.094.067	-
Industria chimică și petrochimică	79.991.100	6	115.356.925	9
Industria textilă	6.227.310	-	6.227.310	-
Industria farmaceutică	-	-	43.333.402	3
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	13.061.644	1	14.062.599	1
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	16.305.726	1	16.903.391	1
Fabricarea mijloacelor de transport	115.745.429	8	111.161.452	8
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	65.630.542	5	66.072.022	5
Industria materialelor de construcții	7.167.953	-	10.267.952	1
Industria alimentară	5.463.781	-	7.810.237	1
Altele	3.371.968	-	1.653.874	-
TOTAL	1.437.145.312	100	1.340.846.181	100

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2019 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 63% din total portofoliu fiind în creștere față de ponderea deținută la 31 decembrie 2018.

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1- 6 luni.

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

	Valoare netă la 30 iunie 2019	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	41.031.920	40.959.735		-	-	72.185
Depozite plasate la bănci	243.997.316	2.662.099	239.750.891	1.532.318		52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	249.280.672	-	-	-	-	249.280.672
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.940	-	-	-	-	1.425.451.940
Titluri puse în echivalență	37.388.394	-	-	-	-	37.388.394
Obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	-	216.398	8.820	7.706.223	-
Alte active financiare la cost amortizat	47.983.881	3.049.978	20.137.381	15.736.380	2.396.070	6.664.070
Total active financiare	2.053.065.564	46.671.812	260.104.670	17.277.519	10.102.294	1.718.909.270
Datorii financiare						
Dividende de plată	43.548.208	-	-	-	-	43.548.208
Datorii financiare	71.875.378	10.064.539	1.789.550	47.790.070	2.598.110	9.633.109
Împrumuturi	60.960.168	131.108	1.205.249	52.461.953	7.161.857	-
Total datorii financiare	176.383.754	10.195.648	2.994.799	100.252.023	9.759.967	53.181.317

	Valoare netă la 31 decembrie 2018	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	10.627.278	10.592.552	-	-	-	34.726
Depozite plasate la bănci	86.242.497	78.611.934	7.113.555	465.000	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	-	-	-	-	267.187.022
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	-	-	-	-	1.286.637.921
Titluri puse în echivalență	38.082.609	-	-	-	-	38.082.609
Obligațiuni la cost amortizat	7.821.978	-	215.781	8.820	7.597.377	-
Alte active financiare la cost amortizat	32.579.913	80.757	16.948.697	7.436.005	7.661.396	453.058
Total active financiare	1.729.179.217	89.285.243	24.278.033	7.909.825	15.258.773	1.592.447.344
Datorii financiare						
Dividende de plată	34.923.650	-	-	-	-	34.923.650
Datorii financiare	50.170.000	248.107	9.237.776	30.809.431	9.874.686	-
Împrumuturi	48.822.068	-	-	4.955.953	43.866.115	-
Total datorii financiare	133.915.718	248.107	9.237.776	35.765.384	53.740.801	34.923.650

Impactul asupra profitului net al Grupului 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 11.314.777 lei (31 decembrie 2018 : 2.445.697 lei).

Expunerea la riscul valutar

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

30 iunie 2019	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	39.947.897	1.073.284	10.704	35
Depozite plasate la bănci	242.512.856	1.484.460	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	247.627.624	1.653.048	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.940	-	-	-
Titluri puse în echivalență	37.388.394	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	88.800	7.842.641	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	47.977.828	6.053	-	-
Total active financiare	2.040.995.339	12.059.486	10.704	35
Datorii financiare				
Dividende de plată	43.548.209	-	-	-
Alte datorii financiare	68.994.920	2.880.457	-	-
Împrumuturi	57.680.242	3.279.925	-	-
Total datorii financiare	170.223.371	6.160.383	-	-

31 decembrie 2018	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	10.545.546	54.969	26.762	-
Depozite plasate la bănci	83.839.025	2.403.472	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	-	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	-	-	-
Titluri puse în echivalență	38.082.609	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	94.740	7.727.239	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	32.577.729	2.184	-	-
Total active financiare	1.718.964.592	10.187.864	26.762	-
Datorii financiare				
Dividende de plată	34.923.650	-	-	-
Alte datorii financiare	49.089.949	1.080.051	-	-
Împrumuturi	47.304.318	1.517.750	-	-
Total datorii financiare	131.317.917	2.597.801	-	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/USD, la 30 iunie 2019, toate celelalte variabile rămânând constante, este de 886.476 lei (31 decembrie 2018 : $\pm 1.142.524$ lei).

3.2.2. Expunerea la riscul de credit

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

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 340.872.373 lei la 30 iunie 2019 și în sumă 137.236.940 la 31 decembrie 2018, incluzând conturi curente și depozite la bănci obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din depozite și conturi curente

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Eximbank	158.474.458	-
Banca Transilvania	53.092.109	36.585.778
Unicredit Tiriac Bank	18.644	36.875.795
BRD - Group Societe Generale	38.160.746	14.388.607
Raiffeisen Bank	31.306.962	3.038.628
BCR	2.061.646	4.501.871
Alte bănci comerciale și echivalente de numerar	1.914.671	1.479.096
Total	285.029.236	96.869.775

Expuneri din investiții deținute până la scadență

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni municipale Bacău	88.800	94.740
Obligațiuni Banca Transilvania	7.842.641	7.727.238
Total	7.931.441	7.821.978

Debitori diverși și creanțe comerciale

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
AAS Bucuresti	54.962.800	54.952.612
Depozitarul Central	1.867.622	645.912
BRD Depozitar	-	-
Ministerul Finantelor –drepturi litigioase	-	2.415.314
Minerva S.A.	-	3.870.912
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	51.455.627	31.161.427
Ajustări pentru depreciere	(60.302.168)	(60.466.264)
Total	47.983.881	32.579.913

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

3.2.3. Riscul de lichiditate

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada de raportare încheiata la 30 iunie 2019 cât și pentru cea încheiata la 30 iunie 2018, astfel:

30 iunie 2019	Valoare contabilă	< 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	41.031.920	41.031.920	-	-	-
Depozite plasate la bănci	243.997.316	242.412.989	1.532.318	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	249.280.672	-	-	-	249.280.672
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.425.451.940	-	-	-	1.425.451.940
Titluri puse în echivalență	37.388.394	-	-	-	37.388.394
Obligațiuni la cost amortizat	7.931.441	216.398	8.820	7.706.223	-
Alte active financiare	47.983.881	23.187.360	15.736.380	2.396.070	6.664.070
Total active financiare	2.053.065.564	306.848.667	17.277.519	10.102.294	1.718.837.085
Datorii financiare					
Dividende de plată	43.548.208	43.548.208	-	-	-
Alte datorii financiare	71.875.378	11.854.089	47.790.070	2.598.110	9.633.109
Împrumuturi	60.960.168	1.336.357	52.461.953	7.161.857	-
Total datorii financiare	176.383.754	56.738.655	100.252.023	9.759.967	9.633.109

31 decembrie 2018	Valoare contabilă	< 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	10.627.278	10.627.278	-	-	-
Depozite plasate la bănci	86.242.497	85.725.489	465.000	-	52.009
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	267.187.022	-	-	-	267.187.022
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.286.637.921	-	-	-	1.286.637.921
Titluri puse în echivalență	38.082.609	-	-	-	38.082.609
Obligațiuni la cost amortizat	7.821.978	215.781	8.820	7.597.377	-
Alte active financiare la cost amortizat	32.579.913	17.029.454	7.436.005	7.661.396	453.058
Total active financiare	1.729.179.218	113.598.002	7.909.825	15.258.773	1.592.412.618
Datorii financiare					
Dividende de plată	34.923.650	34.923.650	-	-	-
Alte datorii financiare	50.170.000	9.485.883	30.809.431	9.874.686	-
Împrumuturi	48.822.068	-	4.955.953	43.866.115	-
Total datorii financiare	133.915.718	44.409.533	35.765.384	53.740.801	-

3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Numerar net rezultat din activități de exploatare	200.785.435	34.313.665
Numerar net utilizat în activități de investiții	(2.915.463)	960.713
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(10.777.830)	13.981.506
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	187.092.142	49.255.883
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	96.352.767	55.969.850
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	283.444.909	105.225.734

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente prezentate în tabelul următor:

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Numerar în casierie	642.384	71.810
Conturi curente la bănci	40.389.535	11.447.624
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni	242.163.415	93.655.799
Creanțe atașate	249.574	50.501
Numerar și echivalente de numerar	283.444.909	105.225.734

În tabelul de mai jos se regăsește reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Numerar și echivalente de numerar	41.031.919	11.519.434
Depozite plasate la bănci	243.997.316	95.742.768
Mai puțin depozite cu scadența mai mare de 3 luni și depozite blocate	(1.584.327)	(2.036.468)
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	283.444.908	105.225.733

4. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2019)

4.1. SIF Moldova SA

Raport curent 31.07.2019

- In conformitate cu art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, SIF Moldova a prezentat Raportul independent de asigurare limitata asupra informatiilor incluse in rapoartele curente intocmite de SIF Moldova in conformitate cu prevederile art. 82 din Legea nr. 24/2017 si ale Regulamentului nr. 5/2018, elaborat de auditorul financiar KPMG AUDIT SRL, aferent S1 2019.

4.2. Mecanica Ceahlau SA

Raport curent 18.07.2019

- S-a finalizat procedura de vanzare a activului situat in Piatra Neamt, str. Aurel Vlaicu nr. 34, compus din teren – 23.523 mp si constructii edificate pe acest teren, incasandu-se suma de 4,9 mil. euro.

4.3. Regal SA - Nu este cazul

4.4. Agroitens SA

AGOA 17.07.2019

- Alegerea celor 3 membri in Consiliul de Administratie, pe o durata de patru ani, respectiv perioada 2019-2023

4.5. Agroland Capital SA

Dezvoltare imobiliara Iasitex SA

- August 2019: obtinere Certificat de urbanism in vederea demolarii corpuri de cladire existente pe teren proprietate.

4.6. Asset Invest SA

AGEA 27.08.2019

- Aprobarea revocarii Hotararii nr. 3 a AGEA din 04.04.2019, avand in vedere ca hotararea nu a fost pusa in executare si nu a produs efecte
- Aprobarea modificarii Actului Constitutiv al ASSET INVEST SA in conformitate cu reducerea capitalului social aprobata prin Hotărârea nr. 2 a AGEA din 04.04.2019, urmare a restituirii proportionale cu deținerile acționarilor societății a unei cote-părți din aport, respectiv a sumei de 800.000 lei

4.7. Tesatoriile Reunite SA

AGOA 26.07.2019

- Alegerea auditorului financiar KPMG Audit SRL si a duratei contractului de audit financiar pe o perioada de 2 ani (07.2019-07.2021)

AGEA 26.07.2019

- Aprobarea ofertei indicative și a condițiilor de finantare, emisa la data de 03.07.2019 de Raiffeisen Bank, banca finantatoare a proiectului Baba Novac Residence, cu modificarea corespunzătoare a hotărârii nr. 10 a AGEA din 16.06.2017.

4.8. Casa SA

- Iulie 2019: recuperare creanta in valoare de 946.240 lei (suma incasata)
- August 2019: vanzare imobil Suceava in valoare de 898.926 lei (suma incasata)

5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul SIF Moldova

Derularea Ofertei Publice de Cumparare acțiuni SIF2

Conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 3/18.04.2019 si Deciziei ASF nr. 810/12.06.2019 a fost aprobata si derulata Oferta Publica de Cumparare, cu urmatoarele caracteristici si rezultate:

- ✓ numarul actiunilor care au facut obiectul OPC: 12.700.000 (1,2535% din capitalul social);
- ✓ pretul de cumparare: 1,85 lei/actiune;
- ✓ perioada de derulare: 18.06.2019 – 01.07.2019;
- ✓ numar actiuni depuse in cadrul OPC: 171.322.453 (16,91% din capitalul social)
- ✓ indice alocare: 0,0741292211
- ✓ intermediarul ofertei : SSIF BT CAPITAL PARTNERS S.A.

In acord cu obiectivele de guvernanta corporativa, conducerea SIF Moldova considera ca mixul de distributii de dividende cash si subscriere in oferta publica de cumparare este o alternativa mai atractiva pentru actionari decat clasica distribuire de dividende. Actionarii care aleg sa subscrie in oferta realizeaza un randament mai mare decat in cazul in care intreg fondul alocat pentru dividende si rascumparare ar fi fost repartizat numai la dividende.

Dimensionarea acestui mix de politici urmareste realizarea unui echilibru intre asigurarea resurselor pentru programele investitionale care urmează să fie continuate in 2019, asteptarile actionarilor pe termen scurt privind distribuirea de dividende și asteptările actionarilor pe termen lung, respectiv cresterea valorii activului net si implicit a pretului/actiune.

6. Guvernanta Corporativa

6.1. Codul de Guvernanta Corporativa

[www.sifm.ro/despre noi/Codul de Guvernanta Corporativa](http://www.sifm.ro/despre_noi/Codul_de_Guvernanta_Corporativa)).

6.1.1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.

6.1.1.1. Adunarea Generala a Actionarilor – Organul suprem de conducere al SIF Moldova este Adunarea Generala a Actionarilor (AGA). Adunarile Generale Ordinare si Extraordinare sunt convocate de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat in registrul special. Adunarea Generala a Actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de Administratie si/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate catre ASF, BVB si facute publice prin publicare intr-un cotidian de circulatie nationala, Monitorul Oficial partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial si la sediul central. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor daca, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii. *(Detalii prezentate in anexa 1)*

6.1.1.2. Consiliul de Administratie - Societatea este administrata de catre un Consiliu de Administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Membrii Consiliului de Administratie sunt avizati de ASF. Componenta actuala a Consiliului de Administratie: Ceocea Costel , Ciorcila Horia , Doros Liviu Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan, Radu Octavian-Claudiu - a fost aprobata prin Hotararea AGOA nr. 8.1./04.04.2017, pentru mandatul 2017 – 2021 si avizata de catre ASF (Avizul nr.400/13.07.2017). *(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Consiliului de Administratie sunt prezentate in anexa 1)*

6.1.1.3. Comitetul de Audit - este un comitet permanent, independent de conducerea SIF Moldova, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de Administratie in

indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor. Comitetul de Audit este format din 3 membri, respectiv:

1. Octavian Claudiu Radu – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de Audit sunt prezentate in anexa 1)

6.1.1.4. Comitetul de Nominalizare si Remunerare - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a SIF Moldova, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

1. Horia Ciorcila – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de Nominalizare si Remunerare sunt prezentate in anexa 1)

6.1.1.5. Conducerea executiva a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de Administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul General si Directorul General Adjunct, care au calitatea de directori ai societatii în sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor ASF, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Componenta conducerii SIF Moldova: Doros Liviu Claudiu – Director General, Iancu Catalin Jianu Dan – Director General Adjunct - Aviz ASF 401/13.07.2017

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Conducerii executive sunt prezentate in anexa 1)

6.1.2. Protejarea intereselor/activelor SIF Moldova prin proceduri judiciare - Serviciul Juridic are ca principale obiective: asistenta, consultanta si reprezentarea juridica. Serviciul Juridic a contribuit prin activitatea desfășurată la realizarea strategiei în cadrul litigiilor și a obiectivelor urmărite în tranzacțiile judiciare și extrajudiciare, asigurându-se asistență și suport dedicat.

Rezultatele activitatii Serviciului Juridic, la nivelul SIF Moldova, sunt detaliate in Raportul administratorilor aferent situatiilor financiare individuale la S1 2019. ([www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport CA Semestrul 1 2019 – cap. 7](http://www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport%20CA%20Semestrul%201%202019))

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Serviciului Juridic sunt prezentate in anexa 2)

6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului SIF Moldova

6.2.1. Managementul riscurilor - SIF Moldova stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati. Structural si ierarhic Compartimentul Managementul Riscurilor este subordonat Consiliului de Administratie. Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii. Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor. 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).

Rezultatele activitatii compartimentului Management Risc, la nivelul SIF Moldova, sunt detaliate in Raportul administratorilor aferent situatiilor financiare individuale la S1 2019. ([www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport CA Semestrul 1 2019 – cap. 4](http://www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport%20CA%20Semestrul%201%202019))

(Detalii privind organizarea, responsabilitatile compartimentului Managementul Riscurilor sunt prezentate in anexa 3).

6.2.2. Conformitate - SIF Moldova instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independentă. Structural și ierarhic compartimentul de Conformitate este subordonat Consiliului de Administrație. Fiecare persoană încadrată în compartimentul de Conformitate, este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F. 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)

Rezultatele activității compartimentului de Conformitate, la nivelul SIF Moldova, sunt detaliate în Raportul administratorilor aferent situațiilor financiare individuale la S1 2019. ([www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport CA Semestrul 1 2019 – cap. 6](http://www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport%20CA%20Semestrul%201%202019))

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile compartimentului Conformitate sunt prezentate în anexa 3)

6.2.3. Audit intern - SIF Moldova stabilește și menține funcția permanentă de audit intern care este separată și independentă de alte funcții și activități ale SIF Moldova. Compartimentul este subordonat Consiliului de Administrație. În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern dezvoltă politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern. Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

Rezultatele activității compartimentului Audit Intern, la nivelul SIF Moldova, sunt detaliate în Raportul administratorilor aferent situațiilor financiare individuale la S1 2019. ([www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport CA Semestrul 1 2019 – cap. 5](http://www.sifm.ro/raportari-periodice/2019/Raport%20CA%20Semestrul%201%202019))

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile compartimentului Audit Intern sunt prezentate în anexa 3)

Raportul consolidat al administratorilor pentru semestrul I 2019 aferent Situațiilor financiare consolidate încheiate la 30 iunie 2019, a fost aprobat în ședința Consiliului de Administrație al SIF Moldova din 16.09.2019.

Presedintele Consiliului de Administrație
Costel Ceoce

Director General
Claudiu Doros

Director Financiar
Mihaela Moleavin

Ofiter de conformitate
Michaela Puscas

Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.

1.1. Adunarea generala a actionarilor

Organul suprem de conducere al SIF Moldova este Adunarea Generala a Actionarilor (AGA). Adunarile Generale Ordinare si Extraordinare sunt convocate de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat in registrul special.

Adunarea Generala a Actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de Administratie si/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate catre ASF, BVB si facute publice prin publicare intr-un cotidian de circulatie nationala, Monitorul Oficial partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial si la sediul central. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor daca, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii.

1.2. Consiliul de Administratie

Societatea este administrata de catre un Consiliu de Administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de Administratie sunt avizati de ASF.

In activitatea sa, Consiliul de Administratie adopta hotarari. Hotararile Consiliului de Administratie sunt valabile daca au fost prezenti mai mult de jumătate din numărul membrilor sai, iar hotararile se iau cu votul majoritatii membrilor prezenti. Presedintele Consiliului de Administratie va avea votul decisiv în caz de paritate a voturilor. Nu poate avea vot decisiv presedintele consiliului de administrație care este, în același timp, director al societatii. Hotararile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori si ceilalti administratori si sunt executorii din momentul comunicarii lor in scris sau din momentul informarii generale, prin intermediul secretariatului Consiliului de Administratie, daca in cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii, de la care urmeaza sa intre in vigoare.

Consiliul de administratie alege dintre membrii sai un presedinte si un vicepresedinte. Presedintele consiliului de administratie poate îndeplini si functia de director general al societatii, iar vicepresedintele poate îndeplini si functia de director general adjunct. Presedintele prezideaza sedintele. În caz de absenta a presedintelui, lucrarile sunt conduse de vicepresedinte.

Presedintele Consiliului de Administratie are urmatoarele responsabilitati de baza:

- (a) coordonează activitatea Consiliului de Administrație;
- (b) convoaca Consiliul de Administratie;
- (c) stabilește ordinea de zi a Consiliului de Administrație;
- (d) veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi;
- (e) prezideaza sedintele Consiliului de Administratie;
- (f) asigura reprezentarea Consiliului de Administratie in raport cu Directorii prin semnarea contractelor de administratie si de management;
- (g) urmareste indeplinirea hotararilor Consiliului de Administratie;
- (h) semneaza procesul verbal de sedinta al Consiliului de Administratie alaturi de un alt administrator, daca a prezidat sedinta;
- (i) conduce lucrarile AGA si supune dezbaterii si aprobarii AGA problemele inscrise pe ordinea de zi;
- (j) veghează la buna funcționare a organelor societății.

Presedintele poate sa aiba si alte atributii stabilite de catre Consiliul de Administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Vicepresedintele Consiliului de Administratie indeplineste atributiile Presedintelui, in absenta acestuia.

Vicepresedintele poate sa aiba si alte atributii stabilite de catre Consiliul de Administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Membrii consiliului de administrație pot fi reprezentați la întrunirile consiliului doar de către alți membri. Un membru prezent poate reprezenta un singur membru absent.

Prevederile statutare reglementeaza situatiile privind:

- a) administrarea societatii in perioada tranzitorie dintre data expirarii mandatelor vechilor administratori si data validarii noilor administratori de catre autoritatea competenta;
- b) procedura de completare a Consiliului, la vacantarea de locuri;
- c) organizarea si desfasurarea sedintelor Consiliului de administratie.

Consiliul de Administratie are urmatoarele competențe de bază, care nu pot fi delegate:

- (a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- (b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- (c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea drepturilor și a obligațiilor acestora;
- (d) supravegherea activității directorilor;
- (e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- (f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății;
- (g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administrație de către adunarea generală a acționarilor;
- (h) înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- (i) stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- (j) înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevazute de reglementările legale;
- (k) gajarea, închirierea, constituirea de garanții reale mobiliare și ipotecarea bunurilor societății, în urmatoarele conditii:
 - Actele de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a caror valoare depaseste, individual sau cumulata, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele, sunt incheiate de catre Consiliul de administratie sau directorii societatii, numai dupa aprobarea prealabila de catre adunarea generala extraordinara a actionarilor.
 - Inchirierile de active corporale, pentru o perioada mai mare de un an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi cocontractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat depaseste 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai putin creantele la data incheierii actului juridic, precum si asocierile pe o perioada mai mare de un an, depasind aceeasi valoare, se aproba in prealabil de adunarea generala extraordinara a actionarilor.
- (l) aprobarea depășirii limitei stabilita de prevederile din Legea nr. 31/1990, cu aprobarea autoritatii competente și în conformitate cu reglementările emise de aceasta, pentru rascumpararea propriilor acțiuni emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, aflate în proprietatea deținătorilor inițiali. Acțiunile dobândite pot fi folosite, pe baza hotărârii consiliului de administrație, cu avizul autoritatii competente, în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

- (m) stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive/conducerii superioare și a societății în ansamblu, precum și evaluarea anuală a modului de aplicare a criteriilor;
- (n) analizarea adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare a riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care societatea este expusă;
- (o) asigurarea respectării cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării;
- (p) analizarea și stabilirea politicii de remunerare, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- (q) asigurarea dezvoltării și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;
- (r) aprobarea apetitului și a limitelor toleranței la risc ale societății, precum și a procedurii pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea;
- (s) asigurarea elaborării planurilor pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență și evaluarea semestrială a acestora.

Alte atribuții ale Consiliului de Administrație:

- (a) elaborarea politicii generale de investiții;
- (b) contractarea de împrumuturi bancare;
- (c) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul și entitatea care ține evidența acționarilor;
- (d) delegarea dreptului de reprezentare a societății către alți administratori, fixând și limitele mandatului;
- (e) aprobarea reglementărilor interne ale societății, regulamentul intern și procedurilor de conformitate, audit intern, administrarea riscurilor și asistența juridică a angajaților, directorilor și membrilor consiliului de administrație;
- (f) negocierea contractului colectiv de muncă;
- (g) aprobarea înființării/desființării comitetului de direcție/comitetului de management, cu votul de adoptare a hotărârilor prevăzute în actul constitutiv;
- (h) aprobarea organizării societății, organigrama, statutul de funcțiuni și limitele de salarizare;
- (i) desemnarea persoanei/persoanelor în funcția de înlocuitor de director;
- (j) aprobarea nivelului participării la planul de beneficii pentru administratori și directori, platit inclusiv prin alocarea de acțiuni sau opțiuni de achiziționare a acțiunilor societății, cu respectarea prevederilor statutare;
- (k) asigurarea ca societatea dispune de un sistem informatic care să permită păstrarea în siguranță a evidențelor pretului de piață pentru fiecare activ din portofoliul, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net pentru perioadele reglementate de raportare, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, cu păstrarea istoricului acestor operațiuni pe o perioadă de minimum 5 ani;
- (l) aprobarea rapoartelor de activitate ale compartimentelor audit intern, conformitate și managementul riscurilor;
- (m) aprobarea planului de investigații a compartimentului de conformitate ;
- (n) dispunerea de măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a procedurilor interne de către SIF Moldova sau de către angajații acesteia, în urma analizei propunerilor înaintate în scris de ofiterul de conformitate;
- (o) notificarea ASF și a instituțiilor pieței de capital implicate asupra situațiilor constatate de ofiterul de conformitate privind încălcarea regimului juridic aplicabil pieței de capital și asupra măsurilor adoptate;
- (p) aprobarea planului multianual și anual de audit intern și resursele necesare;
- (q) aprobarea rapoartelor de audit intern și planurilor de măsuri pentru implementarea recomandărilor;
- (r) aprobarea rezultatelor simularilor de criză;

- (s) aprobarea rapoartelor de risc trimestriale ale compartimentului management risc;
- (t) aprobarea incadrării informațiilor în categoriile de *informații privilegiate și confidentiale* și măsurilor luate pentru gestionarea acestora;
- (u) aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform, Standardelor de evaluare SEV și Ghidurilor de evaluare GEV obligatorii conform prevederilor legale pentru desfășurarea activității de evaluare în România, în principal:
 - metodele abordării prin piață;
 - metodele abordării prin venit;
 - metodele abordării prin cost .
- (v) aprobarea și examinarea oricărei modificări a politicilor și procedurilor de evaluare a activelor;
- (w) rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale.

Principalul obiectiv al Consiliului de Administrație, pe termen mediu și lung, definit și determinat de particularitățile SIF Moldova și de contextul macroeconomic în care activează, este asigurarea unui echilibru între continuitatea activității în condiții optime și satisfacerea așteptărilor acționarilor.

Obligațiile și răspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute în Legea nr. 31/1990 privind societățile, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 24/2017 privind emitentii și operațiunile de piață, reglementările ASF aplicabile și de prevederile statutare.

Membrii consiliului de administrație detin cunoștințele, competențele și experiența adecvată pentru înțelegerea activității societății, în special principalele riscuri asociate acestor activități, precum și activele în care SIF Moldova investeste.

Comitetele Consultative ale Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative formate din membrii ai consiliului, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor și salariaților sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere, ș.a. Consiliul de Administrație stabilește regulile interne ale comitetelor constituite.

În aplicarea principiilor din “Codul de Guvernanta corporativa al SIF Moldova”, comitetele consultative sunt formate de regulă, din membri neexecutivi și independenți care supraveghează activitatea specifică a conducerii efective și a executivului. În activitatea curentă se asigură astfel o diviziune clară a responsabilităților de supraveghere și control în raport cu atribuțiile conducerii executive.

Activitatea comitetelor este coordonată de un președinte, ales dintre membrii săi. Consiliul de Administrație va fi informat de îndată cu privire la alegerea președintelui. Consiliul de Administrație poate stabili responsabilități suplimentare pentru președinții de comitete, stabilind în același timp și indemnizația corespunzătoare.

Comitetele consultative ale consiliului de administrație trebuie să fie formate din cel puțin 2 membri, conform prevederilor legale și statutare.

SIF Moldova respecta cerințele legale și recomandările BVB, care privesc:

- ✓ cel puțin un membru al fiecărui comitet trebuie să fie administrator neexecutiv independent;
- ✓ comitetul de audit și cel de remunerare sunt formate numai din administratori neexecutivi;
- ✓ cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar;
- ✓ *comitetul de nominalizare-remunerare* este format din membri neexecutivi, iar majoritatea membrilor trebuie să fie independenți - recomandarea BVB pentru categoria Premium;
- ✓ *comitetul de audit* trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți” - recomandarea BVB pentru categoria Premium;

Comitetul de Audit

Comitetul de audit este un comitet permanent, independent de conducerea SIF Moldova, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor.

Componenta Comitetului de audit este stabilita de Consiliul de Administratie. Comitetul de audit este format dintr-un numar de 3 membri alesi dintre administratorii neexecutivi.

Membrii Comitetului de audit trebuie sa aiba o experienta corespunzatoare atributiilor ce le revin in cadrul comitetului. Cel putin un membru al Comitetului de audit trebuie sa detina competenta in contabilitate si/sau audit.

Atributii, responsabilitati:

- (a) monitorizeaza procesul de raportare financiara;
- (b) monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern si de management al riscurilor din cadrul SIF Moldova;
- (c) monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale si consolidate;
- (d) verifica si monitorizeaza independenta auditorului financiar si, in special, prestarea de servicii suplimentare;
- (e) avizeaza Carta auditului intern si procedurile de audit intern si de control intern;
- (f) analizeaza si avizeaza planul multianual si planul anual de audit intern si necesarul de resurse aferente acestei activitati;
- (g) analizeaza si avizeaza planul anual de investigatii al controlului intern si modificarile acestuia;
- (h) se asigura ca analizele de audit intern si control intern efectuate si rapoartele elaborate sunt conforme cu planurile de audit si control aprobate de Consiliul de Administratie;
- (i) primeste raportul de audit intern, analizeaza si avizeaza constatarile si recomandarile auditului intern si planul de masuri pentru implementarea acestora;
- (j) primeste raportul ofiterului de conformitate, analizeaza si avizeaza constatarile si recomandarile propuse si planul de masuri pentru implementarea acestora;
- (k) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de audit intern;
- (l) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de conformitate;
- (m) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de administrare a riscurilor;
- (n) analizeaza si avizeaza politica de risc, procedurile de risc si metodologiile de administrare a riscurilor;
- (o) analizeaza si avizeaza rapoartele de risc ale compartimentului management risc;
- (p) avizeaza Manualul de politici contabile al SIF Moldova;
- (q) monitorizeaza credibilitatea si integritatea informatiei financiare furnizata de societate, in special prin revizuirea relevantei si consistentei standardelor contabile aplicate de aceasta;
- (r) face recomandari Consiliului de Administratie privind alegerea auditorului extern;
- (s) colaboreaza cu auditorul financiar extern in vederea clarificarii aspectelor relevante ce deriva din raportarile financiare;
- (t) analizeaza constatarile si recomandarile auditorului financiar privind deficientele semnificative ale controlului intern, in ceea ce priveste procesul de raportare financiara;
- (u) analizeaza raportul de audit si/sau opinia auditorului financiar cu privire la aspectele esentiale care rezulta din auditul financiar, precum si cu privire la procesul de raportare financiara si recomanda masurile care se impun.

Comitetul de nominalizare- remunerare

Comitetul de nominalizare-remunerare este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a SIF Moldova, subordonat Consiliului de Administratie.

Comitetul asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora.

Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri alesi, dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea conditiei de independenta prevazuta de legea societatilor.

Atributii, responsabilitati:

- (a) elaboreaza recomandari privind politica de nominalizare a administratorilor si directorilor societatii pentru a fi supuse aprobarii Consiliului de Administratie .
- (b) elaboreaza recomandari privind politica de remunerare a administratorilor, directorilor si salariatilor societatii;
- (c) poate elabora recomandari privind politica de remunerare la nivelul Grupului SIF Moldova;
- (d) prezinta Consiliului de Administratie raportul anual cu privire la remuneratiile si alte avantaje acordate administratorilor si directorilor in cadrul exercitiului financiar;
- (e) ia nota de documentatia ce se pune la dispozitia auditorului financiar pentru analiza tranzactiilor raportate conform art. 82 din Legea nr. 24/2017 privind actele juridice incheiate cu administratorii si directorii si, urmare a raportului de audit, va recomanda masurile ce se impun a fi luate, daca este cazul;
- (f) elaboreaza recomandari privind ocuparea posturilor vacante in cadrul Consiliului de Administratie, cu respectarea hotararilor AGA si a legislatiei incidente;
- (g) elaboreaza recomandari privind adoptarea deciziei Consiliului de Administratie si/sau a conducerii executive pentru numirea, angajarea, eliberarea din functie, respectiv concedierea directorilor de departamente si a personalului cu functii cheie si de control, precum si pentru stabilirea nivelului de remunerare si a drepturilor si indatoririlor acestora;
- (h) evalueaza periodic nivelul de insusire si aplicare a cunostintelor de specialitate si face recomandari privind procesul de actualizare continua a competentelor profesionale ale administratorilor, directorilor;
- (i) face recomandari pentru imbunatatirea cunostintelor privind activitatea societatii in scopul aplicarii celor mai bune practici de guvernanta corporativa;
- (j) monitorizeaza respectarea cerintelor si obligatiilor de transparenta, informare si raportare privind informatiile din acest segment de activitate.

1.3. Conducerea executiva a SIF Moldova

Conducerea executivă a societății este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de Administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul General si Directorul General Adjunct , care au calitatea de directori ai societății în sensul Legii nr. 31/1990 privind societățile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor A.S.F., inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA.

Conducerea executivă este numită de către Consiliul de Administratie, conform prevederilor statutare, identitatea respectivelor persoane fiind comunicată de îndată către ASF.

Conducerea executivă:

- este împuternicită să conducă si să coordoneze activitatea zilnică a societății, corespunzător activitatilor coordonate de fiecare director;
- este răspunzătoare pentru aplicarea politicii generale de investiții, asigurarea respectării reglementarilor interne si procedurilor de lucru;
- informează Consiliul de Administratie cu privire la activitatea desfășurată între sedintele periodice ale acestuia.

În domeniul administrării riscurilor conducerea executiva este responsabila de:

- (a) asigurarea implementării Politicii de administrare a riscurilor, a procedurilor si metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea in orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa societatea, aprobate de catre Consiliul de Administratie;
- (b) adoptarea masurilor, proceselor si tehnicilor adecvate si eficiente pentru monitorizarea si controlul tuturor riscurilor relevante in conformitate cu politica de administrare a riscurilor;
- (c) asigurarea resurselor necesare implementării sistemului de management al riscurilor;
- (d) stabilirea competentelor si responsabilitatilor pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecărei linii de activitate;
- (e) aplicarea si respectarea in mod corespunzător si eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv in caz de situații de criza, precum si încadrarea în profilul de risc aprobat de Consiliul de administratie;

- (f) asigurarea efectuării simularilor de criza ;
- (g) stabilirea și menținerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii la risc;
- (h) evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- (i) dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul SIF Moldova, bazată pe o înțelegere completă a riscurilor cu care se confruntă societatea și cum sunt acestea administrate, luând în considerare toleranța la risc/apetitul sau de risc;

În domeniul asigurării conformității directorii sunt responsabili de:

- (a) aprobarea politicii de conformitate (poate fi sub forma unui document integrat sau un cumul de reglementări interne distincte);
- (b) analizarea, cel puțin anual, a politicii de conformitate și a modului de implementare a acesteia în cadrul SIF Moldova;
- (c) asigurarea resurselor necesare implementării politicii de conformitate;
- (d) dispunerea măsurilor pentru controlul riscului de conformitate.

Director General

Director General pune în executare hotărârile Consiliului de Administrație, sens în care emite decizii scrise și dispoziții. Deciziile și dispozițiile sunt executorii imediat și își produc efecte din momentul în care sunt aduse la cunoștința persoanelor care sunt abilitate să le ducă la îndeplinire.

Directorul General are următoarele atribuții:

- (a) conducerea directă și efectivă a activității societății în conformitate cu obiectivele generale stabilite de către AGA;
- (b) implementarea politicii generale de investiții a societății;
- (c) gestionarea patrimoniului societății în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de Administrație;
- (d) angajarea patrimonială a societății în raporturile juridice cu terți, prin semnatura proprie;
- (e) încheierea contractelor, cu excepția celor ce sunt exclusiv de competența Consiliului de Administrație;
- (f) aprobarea măsurilor privind protejarea integrității bunurilor mobile, imobile și necorporale aflate în patrimoniul societății;
- (g) atribuții de tranzacționare și/sau negociere cu terți privind bunurile sau drepturile societății în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de Administrație;
- (h) reprezentarea societății în raport cu terți și în justiție;
- (i) colaborarea cu auditorii societății, cu depozitarul societății și cu entitatea care ține evidența acționarilor, precum și cu celelalte organe de control sau supraveghere ale societății;
- (j) aprobarea conținutului rapoartelor de informare a pieței și a acționarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligații legale de raportare;
- (k) organizarea internă (funcțională) a societății, ținând cont de prevederile legale, ale Actului Constitutiv al societății, de reglementările interne, organigrama și statutul de funcții al societății precum și de hotărârile Consiliului de Administrație;
- (l) angajarea, promovarea și concedierea angajaților societății, cu excepția directorilor de departamente și persoanelor care dețin funcții-cheie care sunt numiți de Consiliul de Administrație, precum și exercitarea acțiunii disciplinare în raport cu angajații societății în conformitate cu normele legale și reglementările interne;
- (m) informarea periodică a angajaților societății precum și negocierea cu aceștia a contractelor individuale de muncă și a condițiilor de muncă;
- (n) recompensarea angajaților în limitele stabilite de CCM și/sau de Consiliul de Administrație;
- (o) atribuții de verificare și control a modului de îndeplinire a sarcinilor de către angajații societății sau a altor persoane aflate în raporturi contractuale cu societatea;
- (p) informarea Consiliului de Administrație al societății privind activitatea desfășurată, conform legislației aplicabile;
- (q) alte atribuții stabilite de către Consiliul de Administrație al societății prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Directorul General coordoneaza intreaga activitate a societatii conform atributiilor personalului executiv si organigramei. Acesta coordoneaza activitatea zilnica a compartimentelor: Audit Intern, Conformitate, Managementul Riscurilor, Departamentul Financiar, Serviciul Juridic, Serviciul Guvernanta Corporativa, activitatea privind securitatea si sanatatea in munca si activitatea de prevenire si stingere a incendiilor.

Directorul general conduce si coordoneaza Comitetul de Directie/Comitetul de Management.

In caz de absenta, atributiile delegate de Consiliul de Administratie vor fi in competenta Directorului General Adjunct iar conducerea efectiva a societatii va fi asigurata de Directorul General Adjunct si una din persoanele desemnate ca inlocuitor si notificate ASF.

Director General Adjunct

Directorul General Adjunct are urmatoarele atributii:

- (a) implementarea hotararilor Consiliului de Administratie;
- (b) conducerea directa si efectiva a activitatii societatii in conformitate cu obiectivele generale stabilite de catre AGA;
- (c) gestionarea patrimoniului societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile adunarii generale a actionarilor sau ale Consiliului de Administratie;
- (d) angajarea patrimoniala a societatii in raporturile juridice cu tertii, prin semnatura proprie in conformitate cu prevederile reglementarilor interne si in limitele de competenta stabilite;
- (e) incheierea contractelor, cu exceptia celor ce sunt exclusiv de competenta Consiliului de Administratie si/sau a Directorului General;
- (f) aproba masurile privind protejarea integritatii bunurilor mobile, imobile si necorporale aflate in patrimoniului societatii;
- (g) atributii de tranzactionare si/sau negociere cu tertii privind bunurile sau drepturile societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile AGA sau ale Consiliului de Administratie;
- (h) reprezentarea societatii in raport cu tertii si in justitie;
- (i) colaborarea cu auditorii societatii, cu depozitarul societatii si cu Depozitarul Central, precum si cu celelate organe de control sau supraveghere ale societatii;
- (j) aproba continutul rapoartelor de informare a pietei si a actionarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligatii legale de raportare;
- (k) organizarea interna (functionala) a societatii, tinand cont de prevederile legale, ale actului constitutiv al societatii, de reglementarile interne, organigrama si statul de functii al societatii precum si de hotararile Consiliului de Administratie al societatii;
- (l) controlul si promovarea angajatilor societatii in conformitate cu normele legale si reglementarile interne;
- (m) recompensarea angajatilor in limitele stabilite de CCM si/sau Consiliul de Administratie;
- (n) atributii de verificare si control a modului de indeplinire a sarcinilor de catre angajatii societatii sau a altor persoane aflate in raporturi contractuale cu societatea;
- (o) informarea Consiliului de Administratie al societatii privind activitatea desfasurata, conform legislatiei aplicabile;
- (p) alte atributii stabilite de catre Consiliul de Administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Directorul General Adjunct asigura coordonarea zilnica a compartimentelor: Portofoliul "CORE", Portofoliul "SELL", Portofoliul "Detineri Majoritare", Birou "Tranzactii". Componenta portofoliilor de instrumente financiare este stabilita prin hotarare CA.

In caz de absenta atributiile delegate de Consiliul de Administratie vor fi in competenta Directorului General iar conducerea efectiva a societatii va fi asigurata de Directorul General si una din persoanele desemnate ca inlocuitor si notificate ASF :

1.4. Comitetul de Directie/Comitetul de Management

Prin hotarare a Consiliului de administratie se decide componenta Comitetului de Directie/Comitet de Management.

Comitetul de Directie/Comitetul de Management asigura supravegherea activitatii societatii intre sedintele consiliului de administratie in limitele competentelor delegate.

Fiecare director al societatii coordoneaza activitatea zilnica a unor compartimente, conform organigramei, si adopta decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar impreuna adopta decizii in cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de Directie, in aplicarea cerintelor legale ca directorii sa asigure conducerea efectiva a societatii .

In acest sens, Comitetul adopta decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investitii stabilita de Consiliul de Administratie
- ✓ implementarea hotararilor Consiliului de Administratie care vizeaza competentele delegate
- ✓ problematica ce intra in sfera de competenta a Consiliului de Administratie si care urmeaza a fi supusa dezbaterii si aprobarii acestuia, care vizeaza atributiile delegate
- ✓ probleme care prin anvergura lor pot impacta toate liniile de activitati (business, suport, conformitate)
- ✓ probleme care, in vederea adoptarii unei decizii, necesita intelegerea completa si armonizarea aspectelor de business si conformitate

Intrunirile Comitetului de Directie reprezinta, totodata, cadrul intern pentru informarea completa si reciproca a directorilor asupra problemelor specifice ariilor coordonate .

Limitele de competenta ale Comitetului de Directie, Directorului General, Directorului General Adjunct sunt stabilite tinand cont de responsabilitățile de bază ale Consiliului de Administrație care nu pot fi delegate (dispozitiile art. 7 alin 19 lit. a-k din Actul Constitutiv).

Organizarea si desfasurarea activitatii Comitetului de Directie/Comitetului de Management

In intervalul dintre sedintele Consiliului de Administratie, Comitetul de Directie/Comitetul de Management isi desfasoara activitatea in limita competentelor stabilite.

Deciziile Comitetului de Directie/ Comitetului de Management vor fi raportate lunar catre Consiliul de Administratie si vor fi supuse validarii Consiliului de Administratie in prima sedinta.

Deciziile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori si angajati si sunt executorii din momentul comunicarii lor in scris, daca din cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii.

Deciziile Comitetului de Directie/Comitetului de Management se iau cu unanimitatea voturilor membrilor sai. In situatia in care nu există unanimitate si daca Comitetul apreciaza ca necesar, subiectul este supus analizei și/sau aprobarii CA. In caz contrar, se considera ca decizia nu a fost adoptata.

Directorul General conduce si coordoneaza Comitetul de Directie/Comitetul de Management, calitate in care:

- a) convoaca ori de cate ori este necesar Comitetul de Directie/Comitetul de Management pentru a supune dezbaterii si aprobarii problemele ce intra in competenta sa;
- b) urmareste ducerea la indeplinire a hotararilor Comitetului de Directie/Comitetului de Management;
- c) informeaza la fiecare sedinta a Consiliului de Administratie asupra deciziilor adoptate.

Protejarea intereselor/activelor SIF Moldova prin proceduri judiciare**Serviciul Juridic**

Serviciul este subordonat Directorului General si coordonat conform prevederilor generale.

Serviciul are ca principale obiective: asistenta, consultanta si reprezentarea juridica. Serviciul este specializat si are atributii si responsabilitati pe urmatoarele categorii de activitati:

Consultanta Juridica:

- 1- asigura activitati de consultanta juridica pentru Consiliul de Administratie, Comitetul de Directie/Comitetul de Management si pentru directorii societatii, in realizarea sau protejarea drepturilor si intereselor legitime ale societatii;
- 2- asigura activitati de consultanta juridica, la cerere si in baza unei aprobari prealabile a conducerii, pentru compartimentele din cadrul societatii in vederea realizarii sau protejarii drepturilor si intereselor legitime ale societatii;
- 3- asigura activitati de consultanta juridica, la cerere si in baza unui mandat, pentru persoanele care actioneaza in executarea unui mandat acordat de catre directorii societatii sau de catre Consiliul de Administratie in realizarea sau protejarea drepturilor si a intereselor legitime al societatii;
- 4- asigura activitati de consultanta juridica, la cerere si pe baza unei aprobari prealabile, pentru conducatorii departamentelor din cadrul societatii care actioneaza in indeplinirea sarcinilor de serviciu sau a unei dispozitii exprese a directorului general sau a directorului general adjunct, pentru protejarea drepturilor si realizarea intereselor legitime al societatii.
- 5- asigura activitati de consultanta generala, pentru societate, in domeniul dreptului comercial; civil; penal; contravențional; dreptul muncii si securitatii sociale; contencios administrativ; proprietate intelectuala.

Asistenta juridica:

- 1- asigura activitati de asistenta juridica pentru Consiliul de Administratie, Comitetul de Directie/Comitetul de Management si pentru directorii societatii, in activitatea de protejare a patrimoniului si a intereselor legitime ale societatii;
- 2- asigura activitati de asistenta juridica, la cerere si pe baza unei aprobari prealabile pentru coordonatorilor compartimentelor din cadrul societatii care actioneaza in indeplinirea sarcinilor de serviciu sau a unei dispozitii exprese a directorului general sau directorului general adjunct, pentru protejarea si realizarea unui interes legitim al societatii;
- 3- asigura asistenta juridica, pentru stabilirea pretentiilor, intocmirea si sustinerea unor actiuni judiciare sau extrajudiciare ale SIF Moldova in apararea sau protejarea intereselor legitime;
- 4- asigura asistenta juridica la intocmirea unor acte cu caracter juridic;
- 5- emite, la cererea conducerii, avize de legalitate privind acte juridice in care societatea este parte sau este interesata in mod direct; analizeaza clauzele oricarui contract comercial angajat de SIF Moldova si asigura incadrarea acestora in limitele legale si prudentiale aplicabile.

Reprezentare juridica:

- 1- asigura activitati de reprezentare juridica, pe baza de mandat, a drepturilor si intereselor legitime ale societatii, in fata instantelor judecatoresti sau arbitrale, a organelor de cercetare penala sau administrativa, in cadrul procedurilor de conciliere, mediere sau executare silita, a notarilor publici, precum si in fata oricaror persoane,
- 2- autoritati sau organisme locale, nationale sau internationale.

Alte activitati administrative specifice:

- 1- asigura tinerea evidentei litigiilor si informarea conducerii si a compartimentelor societatii cu privire la evolutia litigiilor;
- 2- asigura legatura cu avocatii, birourile notariale, birourile executorilor judecatoresti, mediatori, instantele de judecata sau arbitrale, oficiile registrului comertului, oficiul de cadastru si publicitate imobiliara, operatorii arhivei electronice de garantii reale mobiliare, parchete, organe de politie, alte organe de ancheta si/sau cercetare, etc.;
- 3- asigura, la cerere, efectuarea de acte si operatiuni de inscriere si publicitate legala la Oficiul Registrului Comertului, la Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara, Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare si redactarea documentelor specifice realizarii operatiunilor respective in limita mandatului acordat si a competentelor legale.

Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului SIF Moldova

1. Functia permanenta de administrare a riscurilor

SIF Moldova stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati.

Structural si ierarhic Compartimentul Managementul Riscurilor este subordonat Consiliului de Administratie.

Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii.

Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor.

Fiecare persoană încadrată în compartimentul de management risc, este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F. În situația în care sunt mai multe persoane cu atribuții privind administrarea riscurilor, vor fi stabilite responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile vor fi preluate automat de alta persoana autorizata.

Cu titlu de excepție, în scop de formare profesională, se pot încadra pentru o perioadă de maximum 12 luni în departamentul de administrare a riscului și alți angajați care nu respectă condițiile de eligibilitate, cu condiția ca toate documentele privind administrarea riscului să fie redactate exclusiv de o persoană autorizată de A.S.F. ca responsabil cu administrarea riscului. Societatea notifică A.S.F. lista persoanelor care nu îndeplinesc temporar condițiile de eligibilitate.

Compartimentul are ca principal obiectiv administrarea si controlul riscurilor, respectarea standardelor inalte de calitate impuse de principiile managementului riscurilor operationale si investitionale, elaborarea mecanismelor de atentionare in apropierea limitelor de alerta in ceea ce priveste manifestarea riscurilor, gestionarea riscurilor prin identificarea, masurarea si administrarea lor, propunand si monitorizand masuri corective imediate.

Compartimentul elaboreaza Politica de administrare a riscurilor in SIF Moldova, in cadrul careia se defineste profilul de risc pe care societatea il considera acceptabil, cu privire la riscurile relevante identificate in activitatea societatii. Pentru administrarea riscurilor relevante identificate, compartimentul Managementul Riscurilor dezvolta proceduri de lucru si metodologii.

Compartimentul este specializat si are urmatoarele atributii si responsabilitati:

- a) elaborarea si implementarea de politici, proceduri si metodologii eficiente de administrare a riscurilor, precum si orice modificare a acestora;
- b) identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea permanenta a tuturor riscurilor relevante pentru politica de investitii a SIF Moldova si la care este sau poate fi expusa societatea.
- c) asigurarea faptului ca profilul de risc al SIF Moldova comunicat investitorilor respecta limitele de risc stabilite pentru acoperirea cel puțin a riscurilor de piata, de emitent, de lichiditate si operationale;
- d) comunicarea catre Consiliul de Administratie al SIF Moldova de informatii la zi referitoare la urmatoarele aspecte:

- respectarea de catre societate a profilului de risc comunicat investitorilor a limitelor de risc stabilite - trimestrial ;
 - caracterul adecvat si eficacitatea procesului de administrare a riscurilor - semestrial
- e) propunerea de masuri de prevenire si diminuare a riscurilor si urmarirea implementarii acestora.
- f) monitorizeaza si verifica implementarea tuturor masurilor corective de prevenire si diminuare a riscurilor, rezultate in procesul de autoevaluare a riscurilor operationale si a sistemului de control intern din cadrul compartimentelor;
- g) analiza riscurilor operationale legate de desfasurarea activitatilor, identificate in procesul de autoevaluare interna a riscurilor si propunerea de masuri de diminuare/mentinere sub control a riscurilor identificate;
- h) evaluarea profilului de risc al societatii in functie de apetitul si toleranta la risc stabilite de catre Consiliul de Administratie;
- i) fundamentarea si propunerea de limite de risc, monitorizarea respectarii acestora si notificarea in timp util structurii de conducere in cazul in care considera ca profilul de risc nu este conform cu aceste limite sau ca exista un risc semnificativ ca profilul de risc sa devina neconform cu aceste limite;
- j) analiza riscurilor aferente angajarii SIF Moldova in activitati noi;
- k) analiza planului de continuitate a activitatii;
- l) acordarea de asistenta consiliului de administratie/conducerii executive privind identificarea profilului de risc al SIF Moldova;
- m) urmarirea incadrarii categoriilor de active SIF Moldova in limitele prudentiale legale si interne in vigoare;
- n) efectuarea simularilor de criza;
- o) initierea autoevaluarii riscurilor operationale din cadrul tuturor compartimentelor SIF Moldova, asigurand consultanta privind identificarea si evaluarea riscurilor si stabilirea masurilor corespunzatoare in directia limitarii posibilelor consecinte ale acestor riscuri. Rezultatele autoevaluarilor efectuate in cadrul compartimentelor sunt cuantificate de catre compartimentul Managementul Riscurilor in „Harta riscurilor” societatii si in „Planul de raspuns la risc”. Pe baza expunerii la riscul operational se realizeaza profilul riscurilor operationale.

Procesul de administrare a riscurilor se realizeaza prin parcurgerea urmatoarelor etape:

1. identificarea riscurilor - se definesc riscurile in viziunea institutiei, se identifica elementele componente si se descriu evenimentele generatoare de risc.
2. evaluarea si masurarea riscurilor – se realizeaza pentru fiecare tip de risc identificat cu ajutorul unor metode cantitative si calitative, utilizandu-se baze de date si indicatori de risc prestabiliti.
3. monitorizarea riscurilor – se urmaresc indicatorii de risc in evolutie si incadrarea acestora in limitele legale si interne stabilite.
4. gestionarea si controlul riscurilor – se propun masurile pentru tinerea sub control a riscurilor in cazul in care se constata depasirea limitelor si se raporteaza catre structura de conducere.

Activitatile desfasurate cuprind, fara a se limita la acestea, analize lunare si ori de cate ori este nevoie cu privire la expunerile la riscurile relevante: riscul de piata, expunerea la riscul de emitent, riscul de lichiditate, riscul operational, incadrarea in sistemul de limite prudentiale a activelor/categoriilor de active din portofoliu (prevazute in reglementarile legale aplicabile), impactul in nivelul limitelor prudentiale a unor operatiuni in derulare, prin efectuarea de simulari si propunerea de masuri care sa tina sub control riscul asumat, evenimentele de risc operational raportate de catre compartimentele SIF Moldova.

Pentru atributiile ce îi revin, responsabilul de administrarea riscurilor efectueaza rapoarte regulate catre directori si consiliul de administratie; rapoartele de risc trimestriale se supun aprobarii Consiliului de Administratie, cu avizarea prealabila de catre Comitetul de Audit. Rapoartele privind incadrarea activelor in sistemul de limite prudentiale se transmit spre informare catre compartimentele/structurile care indeplinesc functia de administrare a investitiilor.

2. Funcția permanentă de verificare a conformității

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

Structural și ierarhic Compartimentul de Conformitate este subordonat Consiliului de Administrație.

Fiecare persoană încadrată în Compartimentul de Conformitate, este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F. În situația în care societatea supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de conformitate, cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului de conformitate.

În situația lipsei uneia dintre persoanele cu atribuții de control intern, atribuțiile și responsabilitățile vor fi preluate automat de alta persoană autorizată. În situația în care SIF Moldova nu mai are ofiter de conformitate sau în cazul indisponibilității temporare a acestuia, în conformitate cu prevederile reglementărilor aplicabile, unul dintre directori va îndeplini provizoriu și funcția de ofiter de conformitate, cu încadrare în perioada legal stabilită și cu notificarea A.S.F.

Pentru a permite persoanei/persoanelor numite în funcția de ofiter de conformitate să-și aducă la îndeplinire responsabilitățile în mod corect și independent, SIF Moldova trebuie să se asigure că următoarele condiții sunt respectate:

- a) persoana/persoanele are/au autoritatea, resursele și experiența necesare, precum și acces la toate informațiile relevante;
- b) persoanele care exercită funcția de verificare a conformității nu sunt implicate în prestarea serviciilor sau în efectuarea activităților pe care le monitorizează;
- c) persoana/persoanele poartă responsabilitatea respectării atribuțiilor aferente funcției de conformitate și pentru orice raportare referitoare la respectarea reglementărilor în vigoare, în care se va preciza în special dacă au fost întreprinse măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiențe;
- d) la stabilirea remunerării persoanelor trebuie avut în vedere: nivelul remunerării trebuie să permită SIF Moldova să angajeze personal calificat și cu experiență; obiectivitatea persoanelor nu trebuie să fie afectată de metoda de stabilire a remunerăției; remunerăția variabilă trebuie să se bazeze pe obiective specifice funcției și nu trebuie să fie stabilită exclusiv pe baza criteriilor de performanță la nivelul AFIA; remunerarea este direct supravegheată de comitetul de nominalizare-remunerare;
- e) persoanele sunt evaluate pentru îndeplinirea și menținerea, pe toată durata de desfășurare a activității, a cerințelor privind competența și experiență profesională; integritate și bună reputație și guvernanță conform prevederilor legale incidente.

Atribuții și responsabilități:

- a) monitorizează și evaluează 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) monitorizează și verifică 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) consiliază și asistă 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.
- d) se asigură că raportările pe care SIF Moldova trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;
- e) analizează și avizează documentele transmise de SIF Moldova către A.S.F. în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F.;
- f) analizează și avizează materialele informative/publicitare ale SIF Moldova;
- g) analizează și avizează documentele întocmite de SIF Moldova conform procedurilor de lucru;
- h) avizează dezvoltarea de noi strategii, politicile investitoriale, schimbările organizatorice relevante precum și investițiile pe piețe noi și în produse noi;

- i) verifica respectarea reglementarilor prudentiale;
- j) asigura informarea SIF Moldova si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, atat in ceea ce priveste normele aprobate cat si proiectele legislative de interes pentru activitatea societatii, pentru formularea de propuneri/ recomandari/ observatii, daca este cazul;
- k) gestioneaza si monitorizeaza deciziile Consiliului de Administratie si ale Comitetului de Directie, verificand incadrarea acestora in limitele de legalitate si prudentialitate la momentul adoptarii/implementarii lor; urmareste ducerea la indeplinire a hotararilor si raporteaza periodic cu privire la stadiul implementarii acestora;
- l) este responsabil de supervizarea soluționării și de gestionarea petițiilor referitoare la activitatea SIF Moldova pe piața de capital, de tinerea registrului unic de petiții si de raportarea periodica catre ASF a situatiei petitiilor inregistrate.
Prin decizie a directorului general, in cadrul societatii este constituita o comisie cu caracter permanent care analizeaza toate petitiile actionarilor si propune, daca este cazul, masuri de adoptat de catre conducere pentru remedierea situatiilor sesizate; comunicarea raspunsului catre petent se face cu incadrare in termenul legal.
- m) creaza un proces de identificare, inregistrare, monitorizare, prevenire si divulgare a conflictelor de interese; gestioneaza procedura interna privind *Conflictul de interese*.
- n) gestioneaza procedura de lucru specifica privind *Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital*- in aplicarea reglementarilor exprese ale A.S.F.; ofiterul de conformitate poate fi si membru in Comisie (prin decizie interna), calitate in care asigura si relatia cu A.S.F.
- o) gestioneaza procedura de lucru specifica privind *Prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism*- in aplicarea legislatiei nationale si a reglementarilor exprese ale A.S.F.; ofiterul de conformitate poate fi si membru in Comisie (prin decizie interna) calitate in care asigura relatia cu A.S.F. si Oficiul National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor.

Desfasurarea controlului permanent si periodic:

1. Elaborarea Programul/Planul investigatiilor anual, cu respectarea urmatoarelor principii/criterii:
 - (a) cuprinde obiectivele de control conform reglementarilor legale aplicabile si constituie o parte a procesului integrat de control din cadrul SIF Moldova (conformitate, audit intern si administrarea riscurilor);
 - (b) este intocmit în baza analizei riscurilor pe care le pot induce activitatile SIF Moldova, avand in vedere "Registrul riscurilor operationale identificate care pot afecta activitatea SIF Moldova" intocmit de Compartimentul Managementul Riscurilor;
 - (c) activitățile pe care le desfasoara în vederea verificarii conformitatii activitatii societatii cu reglementarile legale în vigoare, politica și procedurile SIF Moldova, sunt activitati de control periodic și control permanent;
 - (d) principala componenta a activitatii o constituie controlul permanent, cu caracter pro-activ, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activitatilor ce intra in sfera controlului intern, in vederea prevenirii aparitiei situatiilor de neconformitate legala si interna.
2. Efectuarea investigatiilor si a raportarilor catre structura de conducere:
 - (a) prezinta raport privind rezultatele investigatiilor cuprinse in planul de investigatii catre Consiliul de Administratie al SIF Moldova, pentru dezbateri si aprobare; raportul este avizat prealabil de Comitetul de Audit;
 - (b) raporteaza Consiliului de Administratie și directorilor situatiile de incalcare a regimului juridic aplicabil pietei de capital, a reglementarilor interne si a procedurilor de lucru, în termenele legale impuse, in vederea notificarii urgente catre ASF si comunicarii masurilor adoptate pentru remedierea situatiilor constatate.
 - (c) intocmeste cu regularitate, cel puțin o dată pe an, rapoarte către conducerea executivă asupra chestiunilor legate de conformitate, în care să se precizeze în special dacă au fost întreprinse măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiențe.
 - (d) raportul anual si planul de investigatii pentru anul urmator aprobate de Consiliul de Administratie sunt transmise la ASF, daca legislatia prevede aceasta.

3. Funcția permanentă de audit intern

SIF Moldova stabilește și menține funcția permanentă de audit intern care este separată și independentă de alte funcții și activități ale SIF Moldova.

Compartimentul este subordonat Consiliului de Administrație.

În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern dezvoltă politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

Atributii și responsabilitati:

- a) ajută societatea, atât în ansamblu cât și structurile sale, prin intermediul opiniilor și recomandărilor;
- b) asistă societatea în gestionarea riscurilor,
- c) contribuie la îmbunătățirea proceselor de management al riscurilor, control și guvernanta;
- d) evaluează adecvarea și eficacitatea controalelor privind guvernanta, operațiunile și sistemele SIF Moldova;
- e) elaborează și implementează politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern, precum și orice modificare a acestora;
- f) efectuează evaluarea riscurilor activităților desfășurate de SIF Moldova cel puțin anual;
- g) stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru a examina și evalua caracterul adecvat și eficacitatea sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurilor SIF Moldova;
- h) comunică Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație planul privind activitatea de audit intern și resursele necesare, inclusiv, modificările intermediare semnificative;
- i) efectuează misiunile cuprinse în planul anual;
- j) emite recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate;
- k) la solicitarea Comitetului de Audit, Consiliului de Administrație sau directorilor, efectuează misiuni ad-hoc sau misiuni cu caracter excepțional (necuprinse în planul anual de audit intern);
- l) verifică respectarea recomandărilor;
- m) raportează la finalizarea fiecărei misiuni cu privire la problemele de audit intern și cu privire la adecvarea măsurilor adoptate pentru remedierea eventualelor deficiențe;
- n) înregistrează orice informație relevantă care să susțină concluziile și rezultatele angajamentului;
- o) își coordonează activitatea cu auditorul financiar, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea;
- p) raportează periodic Comitetului de Audit și Consiliului de Administrație despre scopul activității de audit, autoritatea, responsabilitatea și funcționarea activității de audit intern, în raport cu planul stabilit;
- q) verifică dacă managementul a acceptat un nivel al riscului rezidual care poate fi inacceptabil pentru SIF Moldova și comunică Consiliului de Administrație situațiile în care nu s-a luat o decizie cu privire la riscul rezidual, în vederea soluționării acestora;
- r) efectuează misiuni de consiliere formalizate (cuprinse în Planul de audit intern), informale, excepționale sau în situații de urgență, la cererea expresă a Consiliului de Administrație sau conducerii executive.

Auditul intern desfășoară misiuni de asigurare și misiuni de consiliere.

Misiunile de asigurare furnizează o evaluare independentă a proceselor de guvernanta, management al riscurilor și control din cadrul SIF Moldova. Misiunile de asigurare se derulează prin parcurgerea etapelor: planificarea activității de audit intern, pregătirea misiunii de audit intern, intervenția la fața locului, raportul de audit intern, urmărirea recomandărilor și analiza calitatii.

Activitatea se desfășoară astfel:

1. **planificarea activității de audit intern:** întocmirea, avizarea și aprobarea planului multianual de audit intern și a planului anual de audit intern, în conformitate cu cerințele

Standardelor internationale pentru practica profesionala a auditului intern si cu reglementarile nationale.

2. **pregatirea misiunii de audit intern:**

- informarea conducatorului activitatii ce urmeaza a fi auditata cu privire la declansarea misiunii de audit intern;
- colectarea si prelucrarea informatiilor privitoare la structura, activitatea, programul/proiectul sau operatiunile auditate, pentru a facilita realizarea procedurilor privind analiza riscurilor si a celor de verificare;
- identificarea si analiza riscurilor specifice si evaluarea controlului intern din cadrul procesului/activitatii/structurii auditate, astfel incat efortul de audit sa fie orientat catre zonele cele mai riscante ;
- elaborarea programului misiunii de audit pentru asigurarea desfasurarii in bune conditii a misiunii de audit intern, in vederea acoperirii tuturor obiectivelor auditabile si a riscurilor asociate acestora;
- intalnirea cu reprezentantii structurii auditate pentru prezentarea membrilor echipei de audit intern, scopului misiunii, obiectivelor stabilite pentru realizarea misiunii de audit intern si a modalitatilor de lucru, precum si stabilirea calendarului intalnirilor.

3. **interventia la fata locului:**

- colectarea probelor de audit, in scopul formarii de catre echipa de audit a unei opinii asupra punctelor forte si punctelor slabe ale procesului/activitatii/structurii organizatorice auditate si a furnizarii de probe de audit in baza carora se vor formula constatările, recomandarile si concluzia generala a misiunii de audit;
- constatarea si raportarea iregularitatilor descoperite.

4. **elaborarea raportului de audit intern:**

- elaborarea proiectului de raport de audit intern, transmiterea proiectului raportului de audit intern structurii auditate in scopul analizei si formularii punctului sau de vedere cu privire la constatările si recomandarile auditorilor;
- analiza observatiilor formulate de structura auditata la proiectul raportului de audit intern;
- analizarea, avizarea si aprobarea raportului de audit intern si a planului de actiune pentru implementarea recomandarilor.

5. **urmarirea recomandarilor:** asigurarea ca recomandarile formulate in urma misiunilor de audit intern sunt implementate in mod adecvat si la termenele stabilite si evaluarea consecintelor in cazul neaplicării acestora.

6. **analiza calitatii activitatii de audit intern:** in scopul de a se oferi o asigurare rezonabila ca auditul intern respecta Carta sa, functioneaza in mod eficace si eficient si contribuie la crearea unui plus de valoare si la imbunatatirea operatiunilor societatii si pentru asigurarea ca in cadrul misiunilor de audit intern au fost atinse, in conditii de calitate, toate obiectivele misiunii de audit intern.

Misiunile de consiliere sunt activitati consultative si conexe, care au rolul sa adauge valoare si sa imbunatateasca procesele de guvernanta, management al riscurilor si control al SIF Moldova, fara ca auditorii interni sa isi asume responsabilitatea conducerii.

Metodologia specifica de derulare a misiunilor de consiliere formalizate presupune parcurgerea activitatilor specifice: initierea misiunii de consiliere, sedinta de deschidere, colectarea si prelucrarea informatiilor, elaborarea programului misiunii de consiliere, colectarea si analiza probelor de audit, efectuarea analizelor si formularea constatariilor, revizuirea documentelor de lucru, elaborarea si comunicarea raportului misiunii de consiliere si urmarirea recomandarilor.