

SIF Moldova S.A.

**INFORMAȚII FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ
LA 30 Iunie 2016**

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 2
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 6
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	7 – 8
NOTE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CU SCOP SPECIAL	9 – 57

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
LA 30 Iunie 2016

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Venituri			
Venituri din dividende	6	97.992.100	15.537.108
Venituri din dobânzi	7	561.049	923.800
Alte venituri operaționale	8	410.293	387.872
Alte venituri		2.332.897	(13.177)
Câștig din investiții			
Câștig net din vânzarea activelor	9	71.038.250	49.797.467
Pierdere netă/Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	10	(14.431.359)	1.604.745
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor	11	(44.290.882)	(3.824.004)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		632.308	-
Alte cheltuieli operaționale	12	(9.910.728)	(8.059.762)
Alte cheltuieli		(5.880)	(5.879)
Profit înainte de impozitare		104.328.048	56.348.168
Impozitul pe profit	13	(6.287.037)	(16.678.682)
Profit net al exercițiului financiar		98.041.011	39.669.486
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale		28.697	103.206
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale		-	(78.387)
Modificarea netă a rezervei din reevaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	16e)	(80.472.196)	11.558.129
Alte elemente ale rezultatului global		(80.443.499)	11.582.948
Total rezultat global aferent perioadei		17.597.512	51.252.434

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 11 august 2016 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceoce
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

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

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

		30 iunie	31 decembrie
	Nota	2016	2015
Active			
Numerar și echivalente de numerar	14	484.122	613.851
Depozite plasate la bănci	15	160.730.512	91.015.193
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	16a	113.188.283	112.215.485
Active financiare disponibile pentru vânzare	16b	1.081.098.516	1.227.266.927
Investiții deținute până la scadență	16c	9.663.678	9.593.199
Investiții imobiliare	17	3.264.341	3.264.341
Imobilizări necorporale	18	167.766	293.905
Imobilizări corporale	18	7.016.781	7.165.148
Alte active	19	16.883.223	6.269.023
Total active		1.392.497.222	1.457.697.072
Datorii			
Dividende de plată	20	31.900.694	42.394.161
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	21	2.674.350	3.306.214
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22	22.112.692	57.339.461
Alte datorii	23	3.714.680	18.706.256
Total datorii		60.402.416	121.746.092
Capitaluri proprii			
Capital social	24	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat		420.527.122	345.057.696
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		7.706.000	7.677.304
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		370.401.827	450.874.023
Alte elemente de capitaluri proprii	24	(6.260.292)	(7.378.192)
Total capitaluri proprii		1.332.094.806	1.335.950.980
Total datorii și capitaluri proprii		1.392.497.222	1.457.697.072

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 11 august 2016 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceoce
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 11 august 2016 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceoce
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

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

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2015
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezultat reportat	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	487.811.190	7.665.296	377.413.183	327.356.982	-	1.200.246.651
Rezultatul global						
Profitul exercițiului financiar semestrial	-	-	-	39.669.486	-	39.669.486
Alte elemente ale rezultatului global						
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imob. corporale	-	103.206	-	-	-	103.206
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	(78.387)	-	-	-	(78.387)
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare, netă de impozit amânat	-	-	48.698.183	-	-	48.698.183
Scăderea rezervei ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	-	(37.140.054)	-	-	(37.140.054)
Total rezultat global aferent perioadei	-	24.819	11.558.129	39.669.486	-	51.252.434
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii						
Majorare capital social	51.908.959	-	-	(51.908.959)	-	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-
Alte transferuri	-	-	-	81.439	-	81.439
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	21.719.773	-	21.719.773
Dividende de plată aferente anului 2014	-	-	-	(52.531.866)	-	(52.531.866)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	51.908.959	-	-	(82.639.613)	-	(30.730.654)
Sold la 30 iunie 2015	539.720.149	7.690.115	388.971.312	284.386.855	-	1.220.768.431

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 11 august 2016 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceoce
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

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

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Activități de exploatare:		
Profit înainte de impozitare	104.328.048	56.348.169
Ajustări:		
Reluări din deprecierea activelor financiare	44.345.849	4.337.739
Pierdere netă aferentă activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	14.416.451	(1.604.745)
Ajustări aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	(59.536.393)	(36.580.118)
Venituri din dividende	(97.992.100)	(15.537.109)
Venituri din dobânzi	(561.049)	(923.800)
Cheltuieli/Reluări din provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(632.564)	-
Venituri nete din reluări de provizioane pentru alte active	632.308	513.735
Alte ajustări	8.051.877	(9.166.126)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare:		
Achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(15.404.810)	(475.649)
Vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	15.560	3.930.867
Achiziții ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	(68.452.693)	(22.308.739)
Vânzări ale activelor financiare disponibile pentru vânzare	120.326.670	53.177.092
Modificări ale investițiilor deținute până la scadență	5.880	5.880
Modificări ale depozitelor constituite cu maturitatea mai mare de 3 luni	(56.103.956)	15.252.198
Modificări ale altor active	(4.150.870)	(5.031.688)
Modificări ale altor datorii	(24.425.900)	(8.233.130)
Dividende încasate	90.896.463	13.568.076
Dobânzi încasate	517.111	863.332
Impozit pe profit plătit	(7.659.369)	(2.778.043)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	48.616.513	45.357.941
Activități de investiții:		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(310.944)	-
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	-	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(310.944)	-
Activități de finanțare:		
Dividende plătite	(33.065.052)	(38.279.496)
Acțiuni proprii rascumparate	(1.636.879)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(34.701.931)	(38.279.496)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	13.603.636	7.078.445
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	81.556.167	56.153.765
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	95.159.804	63.612.211

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

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul:

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Numerar și echivalente de numerar	484.122	363.395
Depozite plasate la bănci	160.730.512	75.166.948
Mai puțin depozite cu scadența mai mare de 3 luni și depozite blocate	<u>(66.054.830)</u>	<u>(12.298.132)</u>
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	<u>95.159.804</u>	<u>63.612.013</u>

Informațiile financiare interimare cu scop special au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 11 august 2016 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceoceă
Președinte

Cristina Andrieș
Contabil Șef

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

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

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este:

- administrarea și gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate și a altor instrumente calificate astfel prin reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM), ale cărei atribuții și prerogative au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.);
- administrarea și gestionarea de acțiuni/ obligațiuni și alte drepturi ce decurg din acestea la societățile netranzacționate sau închise;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Societatea se autoadministrează.

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Societatea nu a întocmit situații financiare interimare consolidate la 30 iunie 2016 și 2015.

(a) Declarația de conformitate

Informațiile financiare interimare cu scop special cuprind situația individuală a poziției financiare la 30 iunie 2016, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 și note explicative.

(b) Prezentarea informațiilor financiare cu scop special

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

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

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

(a) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 iunie 2016	31 decembrie 2015	Variație
Euro (EUR)	1: RON 4.5210	1: RON 4.5245	-0.08%
Dolar american (USD)	1: RON 4.0624	1: RON 4.1477	-2.06%

(b) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

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

Imobilizările corporale și necorporale sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2015 și 30 iunie 2016. Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată de către Societate la data de 31 decembrie 2013.

(d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

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

Investiții deținute până la scadență

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

Credite și creanțe

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

(ii) Recunoaștere

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iii) Compensări

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

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

(iv) Evaluarea la cost amortizat

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

(v) Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

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

(vi) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

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

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

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Astfel, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016, SIF „Moldova” a recunoscut în situația rezultatului global deprecierea titlurilor SNP, BVB și ELMA, în sumă totală de 43 milioane lei, ca urmare a scăderii valorii juste a acestora sub cost cu peste 30%.

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

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

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

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

(vii) Derecunoaștere

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

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Derecunoaștere (continuare)

Dacă onorariul care urmează să fie primit este mai mult decât o compensație adecvată pentru prestarea serviciului de administrare, atunci un activ din administrare trebuie recunoscut pentru dreptul de administrare la o valoare determinată pe baza unei alocări a valorii contabile a activului financiar mai mare.

De asemenea, conform IAS 39, dacă în urma transferului un activ financiar este derecunoscut în întregime, dar ca urmare a transferului entitatea obține un nou activ financiar sau își asumă o nouă datorie financiară sau o datorie din administrare, entitatea trebuie să recunoască noul activ financiar, noua datorie financiară sau datoria din administrare la valoarea justă.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime, diferența dintre:

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

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

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

Un câștig sau o pierdere cumulat(ă) care ar fi fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global este alocat(ă) între partea care continuă să fie recunoscută și partea care este derecunoscută, pe baza valorilor juste relative ale acelor părți.

(f) Alte active și datorii financiare

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

(g) Investiții imobiliare

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

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

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

(i) Recunoaștere

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

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

(ii) Evaluare

Evaluarea inițială

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

Valoarea investițiilor imobiliare ale Societății la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 este detaliată în nota 17.

Evaluarea ulterioară

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Investiții imobiliare (continuare)

(iii) Transferuri

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

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

(iv) Deprecierea

Se aplică aceleași politici contabile ca și pentru imobilizări corporale.

(v) Derecunoașterea

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

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

(h) Imobilizări corporale și necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Valoarea imobilizărilor corporale și necorporale ale Societății la 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015 este detaliată în nota 18.

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

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

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

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

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

(ii) Amortizare

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

(iii) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale și necorporale

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

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

(j) Capital social

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

(k) Dividende de distribuit

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

(l) Dividende prescrise

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

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(n) Venituri din dobânzi

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

(o) Venituri din dividende

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

(p) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Beneficiile angajaților (continuare)

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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

(q) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

(r) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru perioada încheiată la 30 iunie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2015: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost de 16%, 0% (31 decembrie 2015: 16%). Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în informațiile financiare interimare cu scop special.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(r) Impozitul pe profit (continuare)

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

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

(s) Rezultatul pe acțiune

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

(t) Plăți de leasing

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

(u) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La datele de 31 decembrie 2015 și 30 iunie 2016, Societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Noi standarde și interpretări

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare la data de 30 iunie 2016, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru perioada încheiată la 30 iunie 2016.

(i) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de UE, sunt în vigoare pentru perioada curentă.

- Amendamente la diverse standarde “Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2011-2013)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE pe 18 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015);
- IFRIC 21 “Impozite” adoptat de UE pe 13 iunie 2014 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 17 iunie 2014).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societății.

(ii) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor informații financiare interimare cu scop special, următoarele standarde, revizuiți și interpretări erau emise dar nu erau încă în vigoare:

- Amendamente la diverse standarde “Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);
- Amendamente la IAS 19 “Beneficiile angajaților” – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);
- Amendamente la IFRS 11 “Asocieri în participație” – Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Noi standarde și interpretări (continuare)

(ii) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 27 "Situatii financiare individuale" - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Societatea a ales să nu adopte aceste standarde, revizuiți și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Societatea prevede că adoptarea acestor standarde, revizuiți și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății în perioada de aplicare inițială.

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

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

- IFRS 9 "Instrumente Financiare", emis pe data 24 Iulie 2014, este standardul ce înlocuiește IAS 39 Instrumente Financiare, Recunoaștere și Evaluare, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

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

Clasificarea și evaluarea: IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare, care este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unică bazată pe principii înlocuiește cerințele din IAS 39 bazate pe reguli. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Noi standarde și interpretări (continuare)

(iii) Standarde și interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE (continuare)

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

Contabilitatea de acoperire: IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.

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

- IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitățile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final;
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018);
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019);
- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 12 "Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație" - Societăți de investiții: aplicarea excepției de consolidare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială, cu excepția adoptării IFRS 9, modificărilor IFRS 10 și IAS 28.

În același timp, principiile contabilității de acoperire privind activele și datoriile financiare nu au fost adoptate de către UE.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

(a) Riscul de piață

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

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

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

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și activelor financiare disponibile pentru vânzare. 75% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate la 30 iunie 2016 (31 decembrie 2015: 85%) 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 9.507.816 lei (31 decembrie 2015: 9.426.100), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare disponibile pentru vânzare ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 80.668.072 lei (31 decembrie 2015: 92.278.120 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

Expunere pe industrii

	30 iunie 2016	%	31 decembrie 2015	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	719.010.550	62,95%	882.023.569	68,7%
Transport, depozitare, comunicații	147.697.156	12,93%	108.758.953	8,5%
Industria chimică și petrochimică	54.610.592	4,78%	64.510.364	5,0%
Industria textilă	47.075.205	4,12%	43.546.970	3,4%
Industria farmaceutică	34.267.172	3,00%	40.419.219	3,1%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	35.666.567	3,12%	37.574.011	2,9%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	2.398.896	0,21%	4.251.844	0,3%
Fabricarea mijloacelor de transport	64.993.472	5,69%	61.303.469	4,8%
Industria energetică	28.134.612	2,46%	29.714.636	2,3%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	627.645	0,05%	646.449	0,1%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	1.992.113	0,17%	1.992.113	0,2%
Industria materialelor de construcții	117	0,00%	4.876.839	0,4%
Altele	5.729.443	0,05%	4.082.556	0,3%
TOTAL	1.142.203.540	100%	1.283.700.992	100%

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2016 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 62,95% din total portofoliu, în scădere față de ponderea înregistrată la 31 decembrie 2015 (68,7%). Expunerea Societății față de Banca Transilvania este de 39,51% la 30 iunie 2016 (47,3% la 31 decembrie 2015).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

La datele de 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1 - 3 luni.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

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

30 iunie 2016	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	484.122	484.122	-	-	-
Depozite plasate la bănci	160.730.512	94.675.682	66.000.000	-	54.830
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	113.188.283	-	-	-	113.188.283
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.081.098.516	-	-	-	1.081.098.516
Investiții deținute până la scadență	9.663.678	-	-	9.663.678	-
Alte active financiare	16.883.223	16.883.223	-	-	-
Total active financiare	1.382.048.334	112.043.027	66.000.000	9.663.678	1.194.341.629
Datorii financiare					
Dividende de plată	31.900.694	31.900.694	-	-	-
Alte datorii financiare	1.759.747	1.759.747	-	-	-
Total datorii financiare	33.660.441	33.660.441	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

31 decembrie 2015

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	613.851	613.851	-	-	-
Depozite plasate la bănci	91.015.193	80.942.316	10.018.741	-	54.136
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	112.215.485	-	-	-	112.215.485
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.227.266.927	-	-	-	1.227.266.927
Investiții deținute până la scadență	9.593.199	220.256	37.437	9.335.506	-
Alte active financiare	6.269.023	6.269.023	-	-	-
Total active financiare	1.446.973.678	88.045.446	10.056.178	9.335.506	1.339.536.548
Datorii financiare					
Dividende de plată	42.394.161	42.394.161	-	-	-
Alte datorii financiare	13.094.875	5.718.729	7.376.146	-	-
Total datorii financiare	55.489.036	48.112.890	7.376.146	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății al unei modificări de ± 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de ± 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de $\pm 8.514.284$ lei (31 decembrie 2015: 5.030.420 lei).

(ii) Riscul valutar

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

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

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt prezentate în tabelele următoare.

30 iunie 2016	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	274.348	101.090	13.791	94.893
Depozite plasate la bănci	160.594.882	135.630	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	113.188.283	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.079.045.086	-	-	2.053.430
Investiții deținute până la scadență	2.446.195	7.217.483	-	-
Alte active financiare	16.883.223	-	-	-
Total active financiare	1.372.432.017	7.454.203	13.791	2.148.323
Datorii financiare				
Dividende de plată	31.900.694	-	-	-
Alte datorii financiare	1.759.747	-	-	-
Total datorii financiare	33.660.441	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2015	RON	EUR	USD	Alte valute
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	359.958	150.365	13.210	90.318
Depozite plasate la bănci	91.015.193	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	112.215.485	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.226.685.138	-	-	581.789
Investiții deținute până la scadență	2.369.498	7.223.701	-	-
Alte active financiare	6.269.023	-	-	-
Total active financiare	1.438.914.295	7.374.066	13.210	672.107
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.394.161	-	-	-
Alte datorii financiare	13.094.875	-	-	-
Total datorii financiare	55.489.036	-	-	-

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/USD, RON/GBP, RON/CZK, RON/PLN respectiv RON/CAD la 30 iunie 2015, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 1.118.130$ lei (31 decembrie 2015: $1.208.907 \pm$ lei).

(b) Riscul de credit

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

La datele de 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 187.277.413 lei la 30 iunie 2016, în sumă de 106.877.416 lei la 31 decembrie 2015 și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din conturi curente și depozite la bănci

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Banca Transilvania	153.066.527	82.740.409
BRD – Group Societe Generale	7.612.080	8.220.648
Alte bănci comerciale	51.905	54.136
Total	160.730.512	91.015.193

Expuneri din investiții deținute până la scadență

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Obligațiuni GDF Suez Energy Romania	2.322.355	2.239.678
Obligațiuni municipale Bacău	123.840	129.820
Obligațiuni Banca Transilvania	7.217.483	7.223.701
Total	9.663.678	9.593.199

Debitori diverși și creanțe comerciale

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
AAAS București	52.692.110	46.350.276
BRD Depozitar	(174.263)	4.395.490
Depozitarul Central	2.167.343	1.278.266
AGRIBUSINESS CAPITAL	-	176
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	15.762.720	4.956.736
Ajustări pentru depreciere	(53.564.687)	(50.711.921)
	16.883.223	6.269.023

(c) Riscul de lichiditate

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 30 iunie 2016, cât și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, astfel:

30 iunie 2016	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de un an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	484.122	484.122	-	-	-
Depozite plasate la bănci	160.730.512	94.675.682	66.000.000	-	54.830
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	113.188.283	-	-	-	113.188.283
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.081.098.516	-	-	-	1.081.098.516
Investiții deținute până la scadență	9.663.678	-	-	9.663.678	-
Alte active financiare	16.883.223	16.883.223	-	-	-
Total active financiare	1.382.048.334	112.043.027	66.000.000	9.663.678	1.194.341.629
Datorii financiare					
Dividende de plată	31.900.694	31.900.694	-	-	-
Alte datorii financiare	1.759.747	1.759.747	-	-	-
Total datorii financiare	33.660.441	33.660.441	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2015	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de un an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	613.851	613.851	-	-	-
Depozite plasate la bănci	91.015.193	80.942.316	10.018.741	-	54.136
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	112.215.485	-	-	-	112.215.485
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.227.266.927	-	-	-	1.227.266.927
Investiții deținute până la scadență	9.593.199	220.256	37.437	9.335.506	-
Alte active financiare	6.269.023	6.269.023	-	-	-
Total active financiare	1.446.973.678	88.045.446	10.056.178	9.335.506	1.339.536.548
Datorii financiare					
Dividende de plată	42.394.161	42.394.161	-	-	-
Alte datorii financiare	13.094.875	5.718.729	7.376.146	-	-
Total datorii financiare	55.489.036	48.112.890	7.376.146	-	-

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

(e) Riscul aferent mediului economic

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

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

(f) Riscul operațional

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Riscul operațional (continuare)

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

(g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.332.094.806 lei la 30 iunie 2016 (31 decembrie 2015: 1.335.950.980 lei).

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 iunie 2016:

	Tranzacționabile	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	484.122	484.122	484.122
Depozite plasate la bănci	-	-	160.730.512	160.730.512	160.730.512
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	113.188.283	-	-	113.188.283	113.188.283
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.081.098.516	-	1.081.098.516	1.081.098.516
Investiții deținute până la scadență	-	-	9.663.678	9.663.678	9.663.678
Alte active financiare	-	-	16.883.223	16.883.223	16.883.223
Total active financiare	113.188.283	1.081.098.516	187.758.535	1.382.048.334	1.382.048.334
Dividende de plată	-	-	31.900.694	31.900.694	31.900.694
Alte datorii financiare	-	-	1.759.747	1.759.747	1.759.747
Total datorii financiare	-	-	33.660.441	33.660.441	33.660.441

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2015:

	Tranzacționabile	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	613.851	613.851	613.851
Depozite plasate la bănci	-	-	91.015.193	91.015.193	91.015.193
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	112.215.485	-	-	112.215.485	112.215.485
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.227.226.927	-	1.227.226.927	1.227.226.927
Investiții deținute până la scadență	-	-	9.593.199	9.593.199	9.684.481
Alte active financiare	-	-	6.269.023	6.269.023	6.269.023
Total active financiare	112.215.485	1.227.266.927	107.491.266	1.446.973.677	1.447.064.960
Dividende de plată	-	-	42.394.161	42.394.161	42.394.161
Alte datorii financiare	-	-	13.094.875	13.094.875	13.094.875
Total datorii financiare	-	-	55.489.036	55.489.036	55.489.036

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 5% și zero (2015: 16%, 15%, 25% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Banca Transilvania	86.043.802	-
SNTGN Transgaz	7.398.707	5.841.790
OMV PETROM	-	2.410.709
Biofarm	-	2.013.108
Mecanica Ceahlau	729.492	875.390
Transelectrica	2.701.331	2.857.600
Bursa de Valori București	333.328	559.409
Istru	324.421	-
Altele	461.019	979.102
Total	97.992.100	15.537.108

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	249.889	583.563
Venituri din dobânzi aferente investițiilor deținute până la scadență	311.160	340.237
Total	561.049	923.800

8. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Venituri din chirii	368.685	363.644
Venituri din creante recuperate	-	23.218
Alte venituri operaționale	41.608	1.010
Total	410.293	387.872

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

9. CAȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	71.023.342	48.908.776
Câștig net din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14.908	888.691
Total	71.038.250	49.797.467

Venituri din vânzări aferente acțiunilor clasificate ca și active financiare disponibile pentru vânzare au fost de 120.542.748 lei (2015: 43.931.622 lei), costul aferent acestora fiind de 53.980.826 lei (2015: 10.038.070 lei) din care 4.461.420 lei reprezintă ajustarea de valoare justă înregistrată anterior în rezerva de valoare justă aferentă activelor disponibile pentru vânzare. Câștigul obținut a fost de 71.023.342 lei (2015: 48.908.776 lei). Aceste tranzacții din cursul anului 2016 au avut la bază în principal vânzarea de acțiuni deținute la Banca Transilvania.

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

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Pierdere netă/ (Câștig net) din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	14.431.359	(1.604.745)
Total	14.431.359	(1.604.745)

Pierdere de 14.431.359 lei (2015: câștig 1.604.745 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

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

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Pierderi/(Reluări ale deprecierei) din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	44.345.849	4.337.739
Pierderi/(Reluări ale deprecierei) din deprecierea altor active	(54.967)	(513.735)
Total	44.290.882	3.824.004

Efectul total în perioada financiară 1 ianuarie 2016 – 30 iunie 2016 al deprecierei activelor financiare disponibile pentru vânzare în contul de profit și pierdere este de 44.290.882 lei, din care: 7.975.841 lei (nota 16 b)) și 36.225.966 lei (nota 16 e)).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	2.001.801	1.883.469
Cheltuieli cu prestațiile externe	4.445.135	3.097.825
Cheltuieli cu comisioanele	1.472.763	1.419.736
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	242.318	153.455
Alte cheltuieli operaționale	1.355.698	1.349.300
Servicii de audit și consultanță	393.013	155.977
Total	9.910.728	8.059.763

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 2016 a fost de 32 (iunie 2015: 30).

13. IMPOZITUL PE PROFIT

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	412.402	11.008.525
Impozitul pe dividende (16%)	4.846.743	1.969.033
	5.259.145	12.977.558
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare	(152.291)	4.875.482
Investiții imobiliare	-	5.221
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	(6.674)
Provizion beneficii management	1.180.183	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(1.172.905)
	1.027.892	3.701.124
Total	6.287.037	16.678.682

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

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Profit înainte de impozitare	104.328.048	56.348.168
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2010: 16%)	16.692.488	9.015.707
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	6.542.497	9.095.895
Veniturilor neimpozabile	(106.487.444)	(13.060.413)
Înregistrări și reluări diferențelor temporare	89.539.496	11.627.494
Impozitul pe profit	6.287.037	16.678.682

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Numerar	19.750	20.885
Conturi curente	464.372	592.966
Numerar și echivalente de numerar	484.122	613.851

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

15. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

Depozite plasate la bănci

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Depozite bancare la termen	160.647.683	90.900.637
Creanțe atașate	27.999	60.420
Depozite blocate	54.830	54.136
Total depozite plasate la bănci	160.730.512	91.015.193

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

16. ACTIVE FINANCIARE

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

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Unități de fond	16.691.712	18.323.607
Acțiuni	96.496.571	93.891.878
Total	113.188.283	112.215.485

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Acțiuni evaluate la valoare justă	924.942.644	1.061.091.236
Acțiuni evaluate la cost	120.764.325	128.717.878
Unități de fond evaluate la valoare justă	35.391.547	37.457.813
Total	1.081.098.516	1.227.266.927

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

La data de 30 iunie 2016 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Transgaz, Romgaz iar la 31 decembrie 2015 ponderea o deținea acțiunile deținute în Banca Transilvania, BRD - Groupe Societe Generale S.A., OMV Petrom. Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare. Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în perioada încheiată la 30 iunie 2016 și la sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015 este prezentată în tabelul următor:

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
1 ianuarie 2015	1.017.981.486	25.451.052	48.862.305	1.092.294.843
Variația netă în cursul perioadei	(59.529.783)	103.619.224	(10.721.988)	33.367.453
Transfer între categorii	290.568	(290.568)	-	-
Pierderi din deprecieri	-	2.771.825	(682.504)	2.089.321
Modificarea valorii juste	102.348.964	(2.833.655)	-	99.515.309
31 decembrie 2015	1.061.091.236	128.717.878	37.457.813	1.227.266.927
Variația netă în cursul perioadei	21.250.770	(6.778.885)	-	14.471.885
Transfer între categorii	-	-	-	-
Pierderi din deprecieri	(6.967.962)	(1.007.879)	-	(7.975.841)
Modificarea valorii juste	(150.431.400)	(166.789)	(2.066.266)	(152.664.455)
30 iunie 2016	924.942.644	120.764.325	35.391.547	1.081.098.516

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Investiții deținute până la scadență

<i>În LEI</i>	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Obligațiuni corporative	9.539.838	9.463.379
Obligațiuni municipale	123.840	129.820
Total	9.663.678	9.593.199

d) Ierarhia valorilor juste

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

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

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
30 iunie 2016				
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	113.188.283	-	-	113.188.283
Active financiare disponibile pt. vânzare	914.292.731	3.191.175	42.850.285	960.334.191
	1.027.481.014	3.191.175	42.850.285	1.073.522.474
31 decembrie 2015				
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	112.215.485	-	-	112.215.485
Active financiare disponibile pt. vânzare	1.056.420.723	3.191.176	38.937.150	1.098.549.049
	1.168.636.208	3.191.176	38.937.150	1.210.764.534

În anul 2015 Societatea a încadrat în nivelul 3 de evaluare acțiunii măsurate la valoare justă pe baza raportului de evaluare pregătit de evaluatori externi. În scopul determinării valorii juste s-a aplicat metoda capitalizării veniturilor nete, considerată cea mai reprezentativă pentru evaluarea acțiunii. Informațiile utilizate au fost: informații completate de reprezentanții companiei analizate în cadrul chestionarului transmis, situațiile financiare ale entității analizate aferente ultimilor trei exerciții financiare, situația regăsită în evidențele contabile aferente imobilizărilor corporale aflate în patrimoniu la data evaluării; baza de date proprie a evaluatorului; informații din baze de date oficiale).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

	ianuarie - iunie 2016	ianuarie - iunie 2015
La 1 ianuarie 2016/2015	450.874.023	377.413.183
Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de efectul impozitului amânat	(51.394.545)	48.698.183
(Câștig) / Pierdere aferent(ă) transferului în contul de profit sau pierdere ca urmare a vânzării activelor financiare disponibile pentru vânzare	(65.303.617)	(37.140.054)
Efectul pierderii în contul de profit și pierdere din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	36.225.966	-
La 30 iunie 2016/2015	370.401.827	388.971.312

17. INVESTIȚII IMOBILIARE

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 ianuarie	3.264.341	3.154.243
Investiții imobiliare ieșite	-	110.098
Sold la 30 iunie/ 31 decembrie	3.264.341	3.264.341

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

18. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

Valoare contabilă brută	01 ianuarie 2016	Creșteri	Reduceri/ reclasificări	30 iunie 2016
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	2.062.453	-	-	2.072.256
Imobilizări necorporale în curs	-	9.804	-	-
Total	2.062.453	9.804	-	2.072.256

Imobilizări corporale				
Terenuri	393.370	-	-	393.370
Construcții	6.286.808	-	-	6.286.808
Echipamente	1.025.067	30.458	3.126	1.052.399
Mijloace de transport	1.411.781	-	-	1.411.781
Alte mijloace fixe	126.352	4.752	-	131.104
Imobilizări corporale în curs	100.040	265.931	-	365.971
Total	9.343.418	301.141	3.126	9.641.433

Amortizarea cumulată	01 ianuarie 2016	Creșteri	Reduceri/ reclasificări	30 iunie 2016
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	1.768.548	135.942	-	1.904.490
Total	1.768.548	135.942	-	1.904.490

Imobilizări corporale				
Terenuri	-	-	-	-
Construcții	583.308	135.592	700	718.200
Echipamente	768.567	98.630	3.126	864.071
Mijloace de transport	740.843	206.176	-	947.019
Alte mijloace fixe	85.552	9.810	-	95.362
Total	2.178.270	450.208	3.826	2.624.652

Valoare contabilă netă				
Imobilizări necorporale	-	-	-	167.766
Imobilizări corporale			-	7.016.781

Societatea a reevaluat terenurile și construcțiile deținute la data de 31 decembrie 2013.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

19. ALTE ACTIVE

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 52.692.110 lei. Pentru valorile pentru care încasarea este incertă Societatea a calculat ajustări de depreciere.

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Debitori diverși	58.334.277	56.684.833
Impozit pe profit curent	4.691.649	-
Dividende de încasat	7.095.637	-
Alte active	326.347	296.111
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(53.564.687)	(50.711.921)
Total	16.883.223	6.269.023

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

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 ianuarie	(50.711.921)	(38.142.557)
Constituire	(2.894.015)	(13.630.085)
Reluare	41.249	1.060.721
Sold la 30 iunie/31 decembrie	(53.564.687)	(50.711.921)

20. DIVIDENDE DE PLATĂ

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Dividende de plată aferente anului 2012	646	23.863.820
Dividende de plată aferente anului 2013	6.968.155	7.044.594
Dividende de plată aferente anului 2014	11.249.030	11.485.747
Dividende de plată aferente anului 2015	13.682.863	-
Total dividende de plată	31.900.694	42.394.161

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

21. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Provizioane pentru litigii	2.674.350	3.306.214
TOTAL	2.674.350	3.306.214

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

Provizionul pentru litigii poate fi analizat după cum urmează:

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 ianuarie	3.306.214	3.665.327
Constituire	-	-
Reluare	(631.864)	(359.113)
Sold la 30 iunie /31 decembrie	2.674.350	3.306.214

22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2016 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	4.749.422	-	4.749.422
Active financiare disponibile pentru vânzare	125.977.113	-	125.977.113
Investiții imobiliare	2.989.096	-	2.989.096
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	(2.674.350)	-	(2.674.350)
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere-Unități de fond	(213.102)	-	(213.102)
Provizion beneficii management	7.376.146	-	7.376.146
Total	138.204.325	-	138.204.325
Diferențe temporare nete - cota 16%			138.204.325
Datorii privind impozitul pe profit amânat			22.112.692

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

22. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Imobilizări corporale	4.178.685	-	4.178.685
Active financiare disponibile pentru vânzare	362.155.315	-	362.155.315
Investiții imobiliare	2.977.522	-	2.977.522
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	(3.306.214)	-	(3.306.214)
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere-Unitati de fond	(257.529)	-	(257.529)
Provizion beneficii management	(7.376.146)	-	(7.376.146)
Total	358.371.633	-	358.371.633
Diferențe temporare nete - cota 16%			358.371.633
Datorii privind impozitul pe profit amânat			57.339.461

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 22.112.692 lei la 30 iunie 2016 (31 decembrie 2015: 57.339.461lei), fiind generat de imobilizările corporale și de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă.

23. ALTE DATORII

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Furnizori - facturi nesosite	320.973	561.681
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	2.555.318
Taxe și impozite	1.633.960	2.494.382
Datorii privind participarea la profit	-	7.376.146
Alte datorii	1.759.747	5.718.729
Total	3.714.680	18.706.256

Sumele reprezentând participarea la profit contituite în anul 2015 în limitele contractului colectiv de muncă (pentru angajați) și ale Actului constitutiv (pentru administratori) au fost achitate de către societate în perioada de raportare, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare individuale pentru anul 2015.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

24. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

30 iunie 2016	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.771.726	461.135.415	46.113.542	44%
Persoane juridice	299	577.043.761	57.704.376	56%
Total	5.772.022	1.038.179.176	103.817.918	100%

31 decembrie 2015	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.774.995	461.331.672	46.133.167	44%
Persoane juridice	304	576.847.504	57.684.750	56%
Total	5.775.299	1.038.179.176	103.817.918	100%

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 iunie 2016. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise. În perioada de raportare nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise. Astfel, capitalul social la 30 iunie 2016 este de 103.817.918 (31 decembrie 2015: 103.817.918).

Dreptul de deținere de acțiuni limitat la 1% din capitalul social a fost modificat prin legea 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% din capitalul social adică 51.908.959 acțiuni.

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 22.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale. Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform IFRS până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2016 este de 16.062.497 lei (31 decembrie 2015: 16.062.497 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

24. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(d) Dividende

Societatea a declarat în perioada de raportare dividende în valoare de 46.250.883 lei aferente anului 2015 (2015: 52.531.866 lei aferente anului 2014), respectiv 0,045lei/acțiune (2014: 0,1012 lei/ acțiune). În cursul anului 2016 Societatea a prescris dividende în valoare de 23.679.297,69 lei aferente anului 2012 (2015: 21.719.772 lei aferente anului 2011).

(e) Alte elemente de capitaluri proprii

Societatea a răscumpărat acțiuni proprii în valoare de 6.260.292,12 lei în vederea acordării de beneficii angajaților în cadrul tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni cu decontare în acțiuni. Beneficiile vor fi recunoscute la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii, de la data acordării acelor beneficii.

25. REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	98.041.011	39.669.486
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	1.038.179.176	519.089.959
Rezultatul pe acțiune de bază	0,094	0,076

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

26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

La 30 iunie 2016, SIF Moldova era implicată într-un număr de 41 procese în calitate de pârât și într-un număr de 100 procese în calitate de reclamant.

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

Din cele 100 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 65 de dosare sunt aferente litigiilor cu AAAS. Pentru sumele pretinse de Societate și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate creanțe AAAS-pentru cea mai mare parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită.

Din cele 41 de procese în care SIF Moldova are calitate de pârât 23 de dosare sunt inițiate de AAAS în urmă executărilor silite efectuate de către SIF Moldova.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

(a) Acțiuni în instanță (continuare)

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

- Total datorii contingente la începutul perioadei până la 01 ianuarie 2016: 20.065.528 lei
- Litigii inițiate în cursul anului: 1.734 lei
- Soluții favorabile SIF: 5.674.294 lei
- Datorii contingente la 30 iunie 2016: 14.392.968 lei

Din total active contingente înregistrate la 30 iunie 2016 de 22.286.220 lei, suma de 8.473.815 lei reprezintă contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul- SIF Moldova, 3.644.554 lei reprezintă contravaloare acțiuni plus dobânzi datorate de Vastex ca urmare a retragerii din acționariat de către SIF Moldova. Sumele reprezentând active contingente vor fi înregistrate în bilanț, în momentul obținerii unei sentințe definitive și irevocabile / încasării lor.

(b) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2016 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

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

(c) Prețul de transfer

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

27. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

Filiale ale Societății

Listă filiale și procente de deținere

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Agribusiness Capitak S.A	99.99%	99.99%
Asset Invest	99.99%	99.99%
Casa	99.02%	99.02%
Mecanica Ceahlău	60.81%	60.81%
Opportunity Capital	99.99%	99.99%
Regal	93.02%	93.02%
Real Estate Asset S.A	99.99%	99.99%
Țesătoriile Reunite	99.99%	99.99%

În cursul anului 2016 Societatea a participat la majorarea capitalului social al filialelor astfel:

- S.C. Țesătoriile Reunite S.A. București - aport în numerar în sumă totală de 4.950.000 lei.
- Opportunity Capital S.A. - aport în numerar în sumă totală de 4.005.000 lei.
- Real Estate Asset S.A. – subscriere la majorare de capital suma totală de 68.203.695 lei, din care suma de 536.053 lei reprezintă vărsământ de efectuat, restul reprezintă vărsăminte efectuate în cursul anilor 2014 și 2015.

Entități asociate ale Societății

Societatea nu deține entități asociate la datele de 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015.

Personalul cheie de conducere

30 iunie 2016

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

31 decembrie 2015

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

La 30.06.2016 existau: 34 contracte individuale de muncă (la 31.12.2015 existau un număr de 33 contracte individuale de muncă); 3 contracte de management (3 contracte de management la 31.12.2015); 7 contracte de administrare (similar cu 31.12.2015).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA INFORMAȚIILE FINANCIARE CU SCOP SPECIAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Personalul cheie de conducere (continuare)

	Salariați	Contracte de management	Contracte de administrare
Din care:			
• Administratori	-	-	7
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicată	-	3	-
• Salariați cu studii superioare	30	-	-
• Salariați cu studii medii	4	-	-
TOTAL	34	3	7

Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-iunie 2016, în sumă de 4.475.182 lei (31 decembrie 2015: 8.056.095 lei).

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016
Din care:		
• Contract management	2.399.526	1.253.484
• Consiliu de Administrație	3.183.958	2.035.816
• Salariați din care:	2.464.907	1.182.285
• salarii compensatori pentru disponibilizări din perioadă	102.024	-
• Alți colaboratori	7.704	3.597
Total	8.056.095	4.475.182

În perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2016, salariații au beneficiat de: participare la profit în sumă de 1.638.179 lei (în anul 2015: 2.065.153 lei), cursuri de perfecționare în sumă de 1.140 lei (în anul 2015: cursuri – 147.940 lei).

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 73,50% din totalul cheltuielilor salariale ale societății. Administratorii au beneficiat de participare la profit în sumă de 5.329.766 lei (2015: 7.114.443 lei).

30. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Între 30 iunie 2016 și data aprobării prezentelor informații financiare interimare cu scop special nu au avut loc evenimente ulterioare semnificative care să necesite prezentarea acestora în cadrul informațiilor financiare cu scop special.

Către Acționari,
Sif Moldova S.A.

RAPORT DE REVIZUIRE A INFORMAȚIILOR FINANCIARE

Introducere

Am revizuit informațiile financiare interimare individuale cu scop special (denumite în continuare „informații financiare”) ale Sif Moldova S.A. (”SIF”) care cuprind poziția financiară individuală la data de 30 iunie 2016 și situația individuală a rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada de șase luni încheiată la aceasta dată, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Conducerea SIF este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea adecvată a acestor informații financiare în conformitate cu nota 2. Responsabilitatea noastră este de a exprima o concluzie cu privire la aceste informații financiare pe baza revizuirii noastre.

Scopul revizuirii

Am desfășurat revizuirea în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România, și mai exact, Standardul Internațional privind Misiunile de Revizuire 2410 *”Revizuirea informațiilor financiare interimare efectuată de un auditor Independent al entității”*. O revizuire a informațiilor financiare constă în realizarea de interviuri, în special ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare și contabile, și în aplicarea procedurilor analitice, precum și a altor proceduri de revizuire. Aria unei revizuri este, în mod substanțial, mai redusă față de aria unui audit, și, în consecință, nu ni se permite să obținem asigurarea că am fi sesizat toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate în cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nu am luat cunoștința de nimic care să ne facă să credem că informațiile financiare atașate nu sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu Nota 2.

Alte aspecte

Informațiile financiare nu reprezintă un set complet de situații financiare interimare ale SIF în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și nici nu își propun să prezinte cu fidelitate sub toate aspectele semnificative poziția financiară interimară a SIF la 30 iunie 2016, sau a performanței sale financiare interimare încheiate la această dată în conformitate cu IFRS. Prin urmare, este posibil ca utilizarea informațiilor financiare cu scop special să nu fie adecvată pentru alte scopuri.

Irina Dobre, Director de Audit

*Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 3344/05.01.2010*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, România
8 august 2016

DECLARATIE

În conformitate cu prevederile art. 227 din Legea 297/2004, art. 112¹ alin. 1 (c) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, modificat, subsemnatii Costel CEOCEA – Presedintele Consiliului de Administratie Director General si Carmen Cristina ANDRIES in calitate de Contabil Sef – responsabil cu întocmirea Informațiilor financiare cu scop special la data de 30.06.2016, declarăm următoarele:

- a) Informațiile financiare cu scop special sunt întocmite de către Societate în conformitate cu criteriile de recunoaștere, măsurare și evaluare conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”), cu excepția IFRS 10 “Situatii financiare consolidate” și IAS 27 “Situatii financiare individuale”, și cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).
- b) Nu avem cunoștința, la data prezentei declarații despre alte informații, evenimente, împrejurări care să altereze în mod semnificativ declarațiile de mai sus.

Confirmăm în cunoștința de cauză și cu încredere ca Situațiile financiare individuale, care sunt conforme cu reglementările legale mai sus enumerate, **ofera o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale societății și ca raportul consiliului de administratie cuprinde o analiză corectă a dezvoltării performanțelor societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.**

Costel Ceocă
Presedinte Director General

Cristina Andries
Contabil Sef

Situatia litigiilor avand ca obiect anularea hotararilor AGA la societatile din portofoliul SIF Moldova (reclamant) PE ROL la 30.06.2016				
Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Istru Braila	anulare HAGEA din 03.12.2012	Respinge actiunea	
2	Favil S.A.	anulare HAGEA din 23.01.2015	Admite actiunea	
3	UPSS	anulare HAGEA din 20.01.2015	Admite actiunea	
4	Comat SA Galati	anulare HAGEA din 29.01.2015	Respinge actiunea	Apel SIF
5	Comat SA Galati	anulare HAGOA din 28.04.2015	Admite actiunea	
6	Vastex S.A.	anulare HAGEA din 03.08.2015	Admite actiunea	Apel parata
7	Luceafarul S.A.	anulare HAGEA din 09.06.2015	Respinge actiunea	Apel SIF
8	Iașitex S.A.	constatare nulitate absoluta HAGEA nr. 1 din 27.04.2015	Respinge actiunea	Apel SIF
9*	Chimcomplex S.A.	anulare HAGEA din 14.03.2016	Litigiu pe rol la fond	
10*	Brikston S.A.	anulare HAGOA din 27.04.2016	Litigiu pe rol la fond	

LITIGII SOLUTIONATE LA 30.06.2016

1	Alimentara Cluj	anulare HAGA din 23.05.2014 - interventie accesorie	Admite actiunea	Respinge apelul paratei. Definitiva
2	Favil S.A.	suspendare HAGEA din 23.01.2015	Admite actiunea	Admite cererea de revizuire SIF
3	Galgros S.A.	anulare HAGEA din 15.01.2015	Admite exceptia autoritatii de lucru judecat provizoriu	Respinge apelul SIF
4	Luceafarul S.A. Bc	anulare HAGEA din 23.01.2015	Admite apelul SIF. Definitiva	

Situatia litigiilor avand ca obiect pretentii - SIF Moldova are calitatea de reclamant. PE ROL la 30.06.2016

Nr.crt.	Persoana juridica/fizica -parat	Quantum pretentii in lei	Obiect	Stadiul litigiului
1	Genko Med Group S.A.	75,150.44	pretentii	Litigiu pe rol la fond
2	Zaiet Marius	3,253.96	pretentii (contract chirie). Admite actiunea	Executare silita
3	Vastex S.A.	3,644,554.43	pretentii contravaloare actiuni	Admite apelul SIF. Rejudecare fond
4	Statul Roman	1,672,075.76	pretentii - dr.litigioase TEXU	Respinge actiunea
5	A.A.A.S.	883,44	cheltuieli judecata litigiu BO 420.000 DEM Derby	Executare silita
6	A.A.A.S.	4,993.96	ch.jud.-BO 300.000 DEM Relona Trans	Executare silita
7	A.A.A.S.	485,303.76	intoarcere ex. BO 300.000 USD Avicom	Executare silita
8	A.A.A.S.	5,858,246.29	daune BO emis de Digicom S.A.	Executare silita
9	A.A.A.S.	544,502.28	daune BO emis de Avicom	Executare silita
10	A.A.A.S.	1,130,121.59	intoarcere executare BO 800.000 USD SGI	Executare silita
11	A.A.A.S.	844,935.57	intoarcere executare BO 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
12	A.A.A.S.	385,178.16	intoarcere executare BO 220.000 USD Best	Executare silita
13	A.A.A.S.	1,065,357.81	intoarcere executare BO 630.000 USD Best	Executare silita

14	A.A.A.S.	1,164,200.45	intoarcere executare BO 650.000 USD SGI	Executare silita
15	A.A.A.S.	1,098,316.12	intoarcere executare BO 655.000 USD SGI	Executare silita
16	A.A.A.S.	1,355,732.23	intoarcere executare BO 800.000 USD Max Inv	Executare silita
17	A.A.A.S.	422,475.94	int.ex.BO 250.000 USD Asociatia Pas Tranzitour	Executare silita
18	A.A.A.S.	12,038.01	ch.jud.-B.O. 300.000 USD Sercot Impex	Executare silita
19	A.A.A.S.	25,316.67	ch.jud.-B.O. 1.500.000 USD Lynx International	Executare silita
20	A.A.A.S.	5,183.61	ch.jud.litigiu B.O. 250.000 USD Alionor	Executare silita
21	A.A.A.S.	2,328.70	ch.jud. - B.O. 420.000 DEM Trans Europa	Executare silita
22	A.A.A.S.	856,529.08	intoarcere executare BO 300.000 USD Editip	Executare silita
23	A.A.A.S.	1,512,931.53	intoarcere executare B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
24	A.A.A.S.	1,591,898.26	int. ex. BO 940.000 USD Invest House	Executare silita
25	A.A.A.S.	875,988.17	int. ex. B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
26	A.A.A.S.	1,262,494.73	int.ex. B.O. 750.000 USD Bel Ami Invest	Executare silita
27	A.A.A.S.	1,224,021.39	intoarcere executare B.O. 400.000 USD Best	Executare silita
28	A.A.A.S.	14,089.55	ch.jud.litigiu B.O. 650.000 USD SGI	Executare silita
29	A.A.A.S.	1,320.12	ch.jud.-B.O. USD Digicom	Executare silita
30	A.A.A.S.	42,688.04	ch.jud.- B.O. 800.000 USD SGI	Executare silita
31	A.A.A.S.	2,082.38	ch.jud.-B.O. 940.000 USD Invest House	Executare silita
32	A.A.A.S.	29,612.04	ch.jud. - B.O. 630.000 USD Best	Executare silita
33	A.A.A.S.	1,833.22	ch.jud lit. B.O. 500.000 USD SGI	Executare silita
34	A.A.A.S.	33,308.19	cheltuieli jud.litigiu B.O. 655.000 USD SGI	Executare silita
35	A.A.A.S.	1,914.31	cheltuieli jud. litigiu B.O. 230.000 USD Lerus	Executare silita
36	A.A.A.S.	24,885.42	cheltuieli jud.litigiu B.O. 470.000 USD Aust Rom	Executare silita
37	A.A.A.S.	2,613.41	cheltuieli jud. litigiu B.O. 220.000 USD Best	Executare silita
38	A.A.A.S.	36,808.55	cheltuieli jud. litigiu B.O. 800.000 USD Max Inv.	Executare silita
39	A.A.A.S.	29,700.09	cheltuieli jud. litigiu B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
40	A.A.A.S.	1,972.72	ch.jud.-B.O. 900.000 USD SGI	Executare silita
41	A.A.A.S.	1,869.16	ch.jud. - B.O. 940.000 USD Invest House	Executare silita
42	A.A.A.S.	10,862.50	ch.jud. B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
43	A.A.A.S.	1,733.90	ch.jud.- B.O. 300.000 USD Editip	Executare silita
44	A.A.A.S.	1,867.95	cheltuieli jud. litigiu B.O. 500.000 USD Max	Executare silita
45	A.A.A.S.	2,042.40	cheltuieli jud. litigiu B.O. 250.000 USD Pas Tranz.	Executare silita
46	A.A.A.S.	16,232.80	cheltuieli jud.litigiu B.O. 720.000 USD Lerus	Executare silita
47	A.A.A.S.	20,059.90	cheltuieli jud.litigiu B.O. 300.000 USD Avicom	Executare silita

48	A.A.A.S.	2,108,415.64	int.ex. B.O. 720.000 USD Lerus Agnita	Executare silita
49	A.A.A.S.	1,522,944.27	int. ex.silita B.O. 500.000 USD Trust Ares	Executare silita
50	A.A.A.S.	1,462,453.99	int.ex. silita B.O. 500.000 USD Max Inv.	Executare silita
51	A.A.A.S.	2,022,070.35	daune (BO 800.000 USD) emis de Max Inv.	Executare silita
52	A.A.A.S.	995,215.24	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
53	A.A.A.S.	1,053,645.22	daune (BO 300.000 USD) emis de Editip	Executare silita
54	A.A.A.S.	1,552,991.43	daune (BO 500.000 USD) Max Invest	Executare silita
55	A.A.A.S.	244,898.30	daune (BO 230.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
56	A.A.A.S.	2,075,301.71	daune (BO 720.000 USD) Lerus Agnita	Executare silita
57	A.A.A.S.	1,390,232.71	daune (BO 470.000 USD) Aust-Rom 95	Executare silita
58	A.A.A.S.	472,000.46	daune (BO 220.000 USD) emis de Best	Executare silita
59	A.A.A.S.	1,516,348.92	daune (BO 630.000 USD) emis de Best	Executare silita
60	A.A.A.S.	2,703,415.98	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
61	A.A.A.S.	1,929,012.78	daune (BO 940.000 USD) Invest House	Executare silita
62	A.A.A.S.	423,769.58	daune (BO 250.000 USD) Asoc.Tranzitour	Executare silita
63	A.A.A.S.	1,632,615.93	daune (BO 650.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
64	A.A.A.S.	1,369,106.52	daune (BO 800.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
65	A.A.A.S.	1,997,773.22	daune (BO 655.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
66	A.A.A.S.	2,556,343.88	daune (BO 900.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
67	A.A.A.S.	1,289,444.05	daune (BO 500.000 USD) emis de Trust Ares	Executare silita
68	A.A.A.S.	368,514.18	daune (BO 500.000 USD) emis de S.G.I.	Executare silita
69	A.A.A.S.	192.66	int.ex. BO 940.000 USD Invest House	Executare silita
70*	CNCI	13,737.65	pretentii-cheltuieli de judecata	Admite in parte actiunea
71*	AIPC	6,350.64	cerere interventie ORC - respinge cererea. Obliga la plata catre SIF a sumei de 5.000 lei	Executare silita
72*	AIPC	6,350.64	suspendare HAGEA. la act de renuntarea la judecata. Obliga la plata sumei de 5.000 lei catre SIF	Executare silita
73*	Alimentara SA	10,165,151.99	contravaloare actiuni conform Legii nr. 151/2014	Litigiu pe rol la fond
TOTAL:		68.279.806,93		
LITIGII SOLUTIONATE LA 30.06.2016				
1	Statul Roman	6,239,654.30	cesiune drepturi litigioase Textila Oltul	Emitere titluri in suma de 4.830.628,70 lei
2	Statul Roman	5,437,904.98	pretentii	Respinge recursul SIF

**Situatia litigiilor avand ca obiect procedura insolventei
(SIF Moldova reclamant-creditor) - PE ROL la 30.06.2016**

Nr. crt.	Societatea	Cuquantumul creantei in lei	Stadiu	Observatii
1	Romups SA Sv	2,838.58	Faliment	
2	Bankcoop SA	626,742.17	Faliment	
3	BIR	344.12	Faliment	
4	Onsal SA Onesti	124,580.34	Faliment	
5	Nova Bank	729.25	Faliment	
6	Mes Suceava	4,776.77	Faliment	
7	Network Press	3,799.87	Faliment	
8	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	
9	Ceramica Dorohoi	3,039.00	Faliment	
10	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	
11	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	declarare creanta dos.ex. 135/2014
12	Celule Electrice Bailesti	22,707.72	Insolventa	
	TOTAL LEI:	2,257,951.76		

LITIGII SOLUTIONATE LA 30.06.2016

1	Concept DCX SRL	444.00	Faliment	Inchide procedura. Definitiva
---	-----------------	--------	----------	-------------------------------

**Situatia litigiilor avand ca obiect diferite actiuni
(SIF Moldova reclamant) - LITIGII PE ROL LA 30.06.2016**

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Asia Debt Management; Eurobrick International BV	obligatie de a face - derulare OPP conf.art. 203 LPC	Respinge actiunea	Apel SIF
2*	Luceafarul SA	plangere rezolutie ORC - numire evaluator independent	Litigiu pe rol la fond	

LITIGII SOLUTIONATE LA 30.06.2016

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	ANAF	contestatie decizie ANAF	Revizuire	Respinge actiunea. Irevocabila
2	AAAS Bucuresti	contestatie la executare - dosar ex. 34/2015	Admite in parte actiunea	Compensare creante reciproce - 40.805,24 lei
3	Groza Daniel. Balan Daniel	constatare drept superficie si drept de servitute	Respinge actiunea si recursul SIF	

**Situatia litigiilor penale
(SIF Moldova are calitate de parte vatamata) - PE ROL la 30.06.2016**

Nr. crt.	Faptuitor/ Invinuit	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Bogdan Eugen	infractiune la Legea 31/1990	Cercetare penala	art. 271, art. 275 (1) din LS
2	Bittner Alexandru s.a.	creare prejudiciu Piscicola Murighiol	Plangere penala	infractiunea de spalare de bani
3	Ciuburciu Gabriela s.a.	creare prejudiciu Vascar SA	Cercetare penala	Constituire parte civila

**Situatia litigiilor - SIF Moldova are calitatea de parat - PE ROL la 30.06.2016
LITIGII AVAND OBIECTE DIVERSE - PE ROL la 30.06.2016**

Nr.	Reclamant	Quantum pretentii in lei	Obiect	Stadiul litigiului
1	Groza Daniel	40,155.85	pretentii - lipsa de folosinta imobil. Litigiu pe rol la fond	SIF a formulat cerere reconventionala si chemare in garantie
2	Transcom SA Iasi	61,553.25	pretentii-chemare in garantie	Pe rol la fond
3	Radauceanu Ana	108,150.00	litigiu de munca/pretentii estimate	Admite in parte actiunea

4	Cantoreanu Ioan Florin	1,089,430.20	pretentii - restituire suma 250.000 USD - BO emis de Pas Tranzitour	Pe rol la fond
5	Pintilie Jenita	4,834.00	litigiu de munca si alte pretentii banesti	Respinge actiunea. Apel reclamanta
6	AAAS Bucuresti	1,181,092.28	intoarcere executare	Suspendat
7	AAAS Bucuresti	996,956.01	intoarcere executare	Litigiu pe rol la fond
8	AAAS Bucuresti	114,476.25	intoarcere executare	Respinge actiunea. Recurs AAAS
9	AAAS Bucuresti	comunicare actiune	intoarcere executare	Suspendat
10	Eximbank SA	22,981.16	pretentii - ch.jud.pe cale separata. Apel reclamanta	Admite in parte. Obliga SIF la 3.944,76 lei
11	Eximbank SA	1,942.08	pretentii - ch.jud.pe cale separata. Apel reclamanta	Respinge actiunea
12	Eximbank SA	15,309.74	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Respinge actiunea. Apel reclamanta
13	Eximbank SA	26,707.12	pretentii - ch.jud.pe cale separata. Apel parti	Admite in parte. Obliga SIF la 12.670 lei
14	Eximbank SA	23,863.00	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Admite in parte. Obliga SIF la 2.000 lei. Apel reclamanta
15	Eximbank SA	29,897.40	pretentii - ch.jud.pe cale separata. Apel SIF	Admite actiunea
TOTAL		3.717.348,34		
16	Mercom SA Onesti	-	revendicare imobil	Apel Mercom
17	Solomon Ion		contestatie la executare	Suspendat
18	Alimentara Cluj vs. ASF		interventie alaturat ASF-anulare decizii reintrodere la tranzactionare	Pe rol in recurs
19*	AIPC		anulare HAGEA nr. 4 din 13.01.2016 privind procedura consolidare VN	Litigiu pe rol la fond
20*	Vastex S.A.		plangere rezolutie ORC - numire evaluator L151/2014	Respinge actiunea. Recurs reclamant
21*	Iovitu Marian		radiere ipoteca registru CF	Litigiu pe rol la fond
22*	Achitenei Viorica		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
LITIGII SOLUTIONATE LA 30.06.2016				
1	Arcelor Mittal Tubular Products Iasi	26,335.83	pretentii - ch.jud.pe cale separata	Respinge actiunea si apelul reclamantei
2	AAAS Bucuresti	42,583.98	executare silita	Compensare creante reciproce - 40.805,24 lei
3	AAAS Bucuresti	6,119.12	intoarcere executare	Respinge actiunea si recursul AAAS
4	Eximbank SA	28,571.20	pretentii - ch.jud.pe cale separata. Apel reclamanta	Admite in parte. Obliga SIF la 1.610 lei
5	Eximbank SA	9,608.40	pretentii - ch.jud.pe cale separata. Apel reclamanta	Admite apelul. Obliga SIF la plata sumei de 2.145 lei
6	Intreprindere Individuala Capota Rodica		hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge actiunea

LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS - PE ROL la 30.06.2016

Nr	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1	1,179,216.56	contestatie - int.ex. (BO 400000 USD - Best)-ex. 104/2012	Respinge contestatia la executare. Recurs AAAS	Horticola, BTT, Agrana

2	1,603,274.94	contestatie dosar executiional 116/2013	Respinge contestatia si apelul AAAS. Comunicare hotarare apel	Banca Comerciala Romana SA
3	9,664.15	contestatie 144/2014 - ch.jud.BO 500.000 - Trust Ares	Constata perimata actiunea. Recurs AAAS	Trezoreria Sector 4
4	17,846.89	contestatie 146/2014 - ch.jud.BO 300.000 - Avicom	Respinge contestatia. Contestatie in anulare AAAS	Trezoreria Sector 4
5	1,662.95	contestatie dosar ex. 52/2015 - ch.jud. BO 940.000 USD Invest House	Admite actiunea. Apel SIF	
6	848,529.08	contestatie dos.ex. 59/2015 - intoarcere executare BO 300.000 USD Editip	Admite apelul AAAS. Trimite cauza spre rejudecare	
7	2,071.80	contestatie dos.ex. 54/2015 - ch.jud.BO 420.000 DEM Trans Europa	Admite in parte actiunea. Apel parti	
8	957,938.00	contestatie dos. ex. 100/2015 daune interese BO 300.000 USD Editip	Respinge contestatia. Apel AAAS	TP - Trezoreria S4 B
9	2,060,301.71	contestatie dos. ex. 101/2015 daune interese BO 720.000 USD Lerus	Respinge contestatia. Apel AAAS	TP - Trezoreria S4 B
10	1,493,862.70	contestatie dos.ex. 95/2015 - daune interese BO 500.000 USD Max Invest	Respinge contestatia. Apel AAAS	TP - Trezoreria S4 B
11	1,918,686.71	contestatie dos.ex. 99/2015 - daune interese BO 6550.000 USD emis de SGI	Respinge contestatia. Apel AAAS	TP - Trezoreria S4 B
12	394,157.63	contestatie dos.ex. 98/2015 - daune interese Asociatia Pas	Respinge contestatia. Apel AAAS	TP - Trezoreria S4 B
13	22,088.15	contestatie dos.ex. 169/2015 - ch.jud. BO 470.000 USD - Aust Rom	Respinge contestatia. Apel AAAS	
14	12,535.19	contestatie dos.ex. 168/2015 - ch.jud. BO 650.000 USD - SGI	Respinge contestatia. Apel AAAS	
15	26,423.57	contestatie dos.ex. 469/2015 - ch.jud. BO 300.000 USD - Editip	Respinge contestatia	Apel AAAS
16	1,036,979.79	contestatie dos.ex. 727/2015 - daune interese BO 300.000 USD - Editip	Admite in parte actiunea	Apel SIF
17		contestatie dos.ex. 727/2015	Suspenda cauza	
18*	1,733.90	contestatie dosar ex. 44/2016	Litigiu pe rol la fond	
19*		contestatie dosar executiional 113/2013	Contestatie in anulare SIF	TP - Ceprohart SA si DC SA

11.586.973,72

LITIGII SOLUTIONATE LA 30.06.2016

Nr	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii
1		contestatie dosar 112/2013	Respinge actiunea si apelul AAAS	Agroindustriala Piatra Ostrov
2	1,320.12	contestatie dosar executiional 14/2014	Respinge contestatia si apelul AAAS	
3		contestatie dosar executiional 114/2013	Respinge contestatia si apelul AAAS	Trezoreria Sector 4
4	1,630.09	contestatie dosar executiional 201/2013	Respinge contestatia si apelul AAAS	Trezoria Sector 4
5		contestatie 146/2014	Constata perimata actiunea	
6	1,661.88	contestatie dosar ex. 143/2014	Constata perimata actiunea	

7	14,441.99	contestatie dos. 145/2014 - ch.jud.BO 720000 USD Lerus	Constata perimata actiunea	TP - Trezoreria S4 B
8		contestatie poprire dos.ex. 53/2015	Anuleaza actiunea	
9		contestatie dosar executiional 111/2013	Admite apelul AAAS. Respinge contestatia	Agroindustriala Piatra Ostrov
10		contestatie dosar executiional 115/2013	Constata perimata actiunea	Trezoreria Sector 4
11		contestatie 142/2014 - ch.jud.BO 900.000 - SGI	Respinge contestatia in anulare. Definitiva	
12		contestatie dosar ex. 97/2015	Constata perimata actiunea	
13	2,625,801.02	contestatie dosar executiional 115/2013	Respinge apelul partilor.	Ceprohart SA si DC SA
14		contestatie dosar executiional 111/2013	Respinge contestatia in anulare. Definitiva	
15	34,808.55	contestatie dosar executiional 199/2013 - ch.jud. BO 940.000 Invest House	Respinge contestatia. Apel AAAS	
16	1,755.09	contestatie 142/2014 - ch.jud.BO 900.000 - SGI	Respinge contestatia	Trezoreria Sector 4
17	1,853,002.29	contestatie dosar executiional 111/2013	Constata perimata actiunea	Trezoreria S4 B
18	29,663.62	contestatie dosar 112/2013	Admite in parte actiunea. Respinge apelurile. Com hot	tert poprit - Ceprohart SA si DC SA
19		contestatie dosar executiional 116/2013	Respinge actiunea si apelul AAAS	Trezoreria Sector 4
20	363,014.18	contestatie dosar ex. 114/2013-daune BO 500.000 SGI	Respinge contestatia si apelul AAAS	BCR. Comunicare hotarare
21	762,477.50	contestatie 527/2010-int. ex. BO 470.000 USD Aust Rom	Respinge contestatia si recursul AAAS	Comunicare hotarare
22	1,270,328.07	contestatie dosar ex. 53/2015 - daune BO 800.000 USD SGI	Respinge apelul AAAS	TP - Trezoreria S4
23	1,334,246.97 8.294.151,37	contestatie dos.ex. 96/2015 - daune interese BO 470.000 USD - Aust Rom	Constata perimata actiunea	TP - Trezoreria S4 B

* litigiu nou, promovat in cursul anului 2016.

A. RAPORTARI CURENTE

27.06.2016 -Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.

24.06.2016 - Raport curent: Comunicat privind plata dividendelor

21.06.2016 -Raport curent: Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016.

14.06.2016 - Raport curent: Inceperea programului de rascumparare actiuni proprii in conformitate cu hotararea AGEA SIF Moldova nr. 4/25.04.2016

08.06.2016 -Raport curent: Document informare alocare actiuni catre membrii conducerii si angajati; informatii plata dividende an 2015

01.06.2016 - Raport curent: Modificare Reglementari Interne SIF Moldova

13.05.2016 - Raport curent: Comunicat disponibilitate raport trimestrial la 31.03.2016

09.05.2016 - Raport curent: Litigiu privind hotararea AGEA nr.4 din 13.01.2016 referitoare la consolidarea valorii nominale a actiunii SIF Moldova

06.05.2016 -Raport curent: Publicarea hotararilor AGEA ale SIF Moldova din 13.01.2016 in Monitorul Oficial

27.04.2016 - Raport curent - Modificare Reglementari Interne SIF Moldova; Raport curent - Aviz ASF nr. 117/26.04.2016

25.04.2016 - Raport curent - Hotarari AGA Extraordinara si Ordinara din 25.04.2016; Raport curent - Comunicat disponibilitate raport anual 2015; Raport curent - Modificare componenta comitete consultative

18.04.2016 - Raport curent - Pregatire AGA Extraordinara si Ordinara din 25/26.04.2016

15.04.2016 - Raport curent referitor activ net la 31.03.2016

08.04.2016 - Raport curent - Modificare pct. 3.1., lit. b) si c) de pe ordinea de zi AGA Extraordinara din 25/26.04.2016 - *data de inregistrare si data platii* pentru operatiunea de consolidare a valorii nominale

07.04.2016 - Raport curent - Reformulare pct. 5.1, lit. d) de pe ordinea de zi AGA Extraordinara din 25/26.04.2016 - propunere de modificare act constituiv

31.03.2016 - Raport curent - solutionare litigiu privind suspendarea executarii Hotararii nr. 4 a AGEA din data de 13.01.2016

21.03.2016 - Raport curent - Convocare AGA Extraordinara si Ordinara in data de 25/26.04.2016

14.03.2016 - Raport curent - stadiu litigiu privind suspendarea executarii Hotararii nr. 4 a AGEA din data de 13.01.2016

11.03.2016 - Raport curent - solutionare dosar SIF Moldova vs. Luceafarul SA

02.03.2016 - Raport curent - litigii; respectare obligatii de conformitate privind hotararile AGEA din 13.01.2016

26.02.2016 - Raport curent - respectare obligatii de conformitate privind hotararile AGEA din 13.01.2016

24.02.2016 - Raport curent - stadiu dosar interventie ORC Bacau (completare RC din 18.01.2016 si 03.02.2016)

23.02.2016 - Raport curent - Corectie editare raport auditor Deloitte conform art.225(1) L297/2004 aferent S1 2015

17.02.2016 - Raport curent - Informatii privind operatiunea de consolidare a valorii nominale a actiunii SIF2

15.02.2016 - Raport curent - Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2015

12.02.2016 - Raport curent - informatii privind operatiunea de consolidare a valorii nominale a actiunii SIF2

09.02.2016 - Notificare rascumparare actiuni proprii; Raport curent - finalizare program rascumparare actiuni proprii
08.02.2016 - Notificare rascumparare actiuni proprii
03.02.2016 - Raport curent - stadiu dosar interventie ORC Bacau (completare raport curent din 18.01.2016)
01.02.2016 - Notificare rascumparare actiuni proprii; Raport curent - finalizare etapa a II-a program de rascumparare actiuni, continuare program de rascumparare (etapa III)
25.01.2016 - Notificare rascumparare actiuni proprii
20.01.2016 - Notificare rascumparare actiuni proprii
19.01.2016 - Eveniment important - Prospect intocmit in vederea consolidarii valorii nominale a actiunii emise de SIF Moldova SA
18.01.2016 - Raport curent - cerere de interventie Hotarari AGEA din 13.01.2016
15.01.2016 - Notificare rascumparare actiuni proprii
13.01.2016 - Raport curent - Hotarari AGA Extraordinara din 13.01.2016
12.01.2016 - Raport curent - stadiul conformarii cu noul Cod de Guvernanta Corporativa al BVB; Raport curent - Calendar financiar 2016
11.01.2016 - Raport curent - pregatirea AGEA din 13/14.01.2016
05.01.2016 - Comunicat - Informatii privind pregatirea AGEA din 13/14.01.2016

B. RAPORTARI PERIODICE

ACTIV NET LUNAR

01 / 02 / 03 / 03_rec / 04 / 05 /

Calendar financiar 2016

Disponibilitate raport CA Trimestrul I 2016

Raport CA Trimestrul I 2016

Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2015

- Raport - Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate
- Impactul aplicarii IFRS asupra situatiilor financiare ale SIF Moldova la 31 decembrie 2015

Prevederile Codului BVB		Respecta
A.1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A	DA
A.2	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului	DA
A.3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri	DA
A.4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți (CA al SIF Moldova are 4 membri independenți).	DA
A.5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA
A.6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA
A.7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA
A.8	Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o <i>evaluare a Consiliului</i> sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA
A.9	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, <i>participarea administratorilor</i> (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA
A.10	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la <i>numărul exact de membri independenți</i> din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	DA
A.11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un <i>comitet de nominalizare</i> format din membri neexecutivi, <i>care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu</i> și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	DA
B.1	În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA
B.2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA
B.3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA
B.4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA
B.5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA
B.6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA
B.7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA
B.9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA
B.11	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA

D.1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau <i>unitatea organizatorică</i> . În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA
D.1.1	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA
D.1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA
D.1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA
D.1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA
D.1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA
D.1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații	DA
D.1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA
D.2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA
D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA
D.4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA
D.6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA
D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA

Presedinte/Director General,
Costel CEOCEA

Control Intern,
Michaela Puscas