

**SIF Moldova SA**

**Rezultate financiare preliminare neauditate  
la 31 decembrie 2016  
intocmite în conformitate cu Standardele  
Internaționale de Raportare Financiară adoptate  
de Uniunea Europeană**

## Cuprins

	pagina
1. Prezentarea societatii	3
2. Prezentarea principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor preliminare la 31 decembrie 2016	4
3. Situația individuală a rezultatului global la 31 decembrie 2016	5
4. Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2016	6

## 1. Prezentarea societatii

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

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

Societatea are sediul social în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România. Societatea operează și prin reprezentanțele sale aflate în localitățile Iași și București.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este:

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

Societatea se autoadministrează.

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

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

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

Auditor financiar Deloitte Audit S.R.L. Bucuresti.

## 2. Evoluția principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor societății la 31 decembrie 2016:

**Veniturile din dividende, dobânzi și alte venituri** la 31 decembrie 2016 în sumă de 123,6 mil lei, au crescut cu 307,8% față de cele realizate în anul 2015. Creșterea este determinată în principal de veniturile din dividende, în apreciere cu 328,9 % raportat la anul 2015.

La 31 decembrie 2016, **castigul net din vânzarea activelor** în sumă de 94,7 mil. lei este în scădere cu 22,4% față de anul precedent, ca urmare a diminuării volumului tranzacțiilor realizate în anul 2016;

**Cheltuielile cu ajustări pentru deprecierea activelor** în sumă de 46,9 mil. lei la final 2016 reprezintă în principal deprecierea titlurilor:SNP, BVB, ELMA, Casa de Bucovina, Agribusiness, Reale Estate Asset, Opportunity, Lactate Natura, Catalist, ca urmare a scăderii valorii juste a acestora sub cost cu peste 30%.

**Alte cheltuieli operaționale** includ cheltuielile de funcționare, care au crescut cu 18,4% față de anul 2015. Impozitul pe profit a fost stabilit în baza prevederilor Codului fiscal în suma de 10,5 milioane lei, include și cheltuielile cu impozitul aferent dividendelor evidențiate la valoarea brută în suma de 5,7 milioane lei.

**Profitul net al exercițiului financiar 2016** este de 123,3 mil lei, în creștere cu 22,9% față de rezultatul anului precedent.

Poziția **“Alte elemente ale rezultatului global”** include modificări ale valorii juste aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare (suma netă transferată în profit sau pierdere și variația netă a valorii juste). Valoarea altor elemente ale rezultatului global prezintă o creștere cu 92,7 mil. lei față de anul precedent, datorită aprecierii valorii juste a portofoliului de active financiare disponibile pentru vânzare.

Poziția **”Total rezultat global aferent perioadei”** prezintă o creștere cu 66,51% față de anul precedent datorită evoluției favorabile a valorilor cuprinse în “Alte elemente ale rezultatului global”, menționate mai sus.

**Activele totale** deținute de SIF Moldova, la 31 decembrie 2016 în valoare de 1.719 mil lei, au crescut cu 17,9% față de anul 2015, ca efect al creșterii valorii juste a activelor financiare și a activelor imobilizate. În cadrul activelor totale ponderea o dețin **activele financiare** respectiv 99,23% (2015: 98,83%), cuprinzând în principal activele financiare disponibile pentru vânzare, numerar și echivalente și investiții deținute până la scadență.

Activele financiare disponibile pentru vânzare au fost evaluate la valoarea justă prin conturile de capitaluri în baza prețurilor de piață existente pe o piață activă sau în baza evaluărilor efectuate de evaluatori autorizați.

Activele financiare pentru care nu a fost disponibilă o valoare justă sunt evidențiate la cost, diminuat cu eventuale ajustări pentru depreciere.

**Datoriile totale** au scăzut față de anul 2015 cu 1,87%, în principal ca efect al scaderii datoriilor privind dividendele de plată.

La 31 decembrie 2016, **valoarea capitalurilor proprii** este de 1.599,5 mil. lei, în creștere cu 19,72% față de finalul anului precedent, datorită creșterii rezervei din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare și al rezultatului financiar curent.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)**

<i>In LEI</i>	<i>Nota</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	118.775.487	27.712.560
Venituri din dobanzi	7	1.216.794	1.563.181
Alte venituri operationale	8	846.767	795.363
Alte venituri		2.792.301	240.513
<b>Castig din investitii</b>			
Castig net din vanzarea activelor	9	94.672.066	122.075.074
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10	(6.504.125)	(3.974.232)
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare		240.932	-
<b>Cheltuieli</b>			
Pierderi din deprecierea activelor	11	(46.908.657)	359.143
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	12	(145.628)	359.113
Alte cheltuieli operationale		(31.174.094)	(26.332.968)
Alte cheltuieli		(8.820)	(261.760)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>133.803.023</b>	<b>122.535.987</b>
Impozitul pe profit	13	(10.505.003)	(22.195.661)
<b>Profit net al exercitiului financiar</b>		<b>123.298.020</b>	<b>100.340.327</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		1.418.212	90.395
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale		-	(78.387)
Modificarea neta a rezervei din reevaluare la valoare justa justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	16e)	164.755.914	73.460.840
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>166.174.126</b>	<b>73.472.848</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>289.472.146</b>	<b>173.813.174</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 februarie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceocea  
Președinte

Cristina Andrieș  
Contabil Șef

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)**

<i>In LEI</i>	<i>Nota</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	<i>14</i>	931.024	613.851
Depozite plasate la banci	<i>15</i>	117.794.735	91.015.193
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	<i>16a</i>	128.999.673	112.215.485
Active financiare disponibile prentu vanzare	<i>16b</i>	1.448.569.535	1.227.266.927
Investitii detinute pana la scadenta	<i>16c</i>	9.573.804	9.593.199
Investitii imobiliare	<i>17</i>	3.505.273	3.264.341
Imobilizari necorporale	<i>18</i>	113.180	293.905
Imobilizari corporale		8.140.477	7.165.148
Alte active	<i>19</i>	1.347.293	6.269.023
<b>Total active</b>		<b>1.718.974.994</b>	<b>1.457.697.072</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plata	<i>20</i>	29.258.494	42.394.161
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<i>21</i>	3.452.286	3.306.214
Datorii privind impozitul pe profit amanat	<i>22</i>	69.676.603	57.339.461
Alte datorii	<i>23</i>	17.082.627	18.706.256
<b>Total datorii</b>		<b>119.470.010</b>	<b>121.746.092</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	<i>24</i>	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat		445.783.129	345.057.696
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		9.095.516	7.677.304
Reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	<i>16e)</i>	615.629.936	450.874.023
<b>Alte elemente de capitaluri proprii</b>		<b>(10.723.746)</b>	<b>(7.378.192)</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.599.504.984</b>	<b>1.335.950.980</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>1.718.974.994</b>	<b>1.457.697.072</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 februarie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Costel Ceocea  
Președinte

Cristina Andrieș  
Contabil Șef