

SIF Moldova SA

**Rezultate financiare preliminare neauditate
la 31 decembrie 2017
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 2017	3
3. Situația individuala a rezultatului global la 31 decembrie 2017	5
4. Situația individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2017	6

1. Prezentarea societății

SIF Moldova SA („Societatea” sau „SIF Moldova”), indicativ Bursa de Valori București „SIF2” este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale și Legii 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare.

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 actului constitutiv (*Aviz ASF nr. 21/23.01.2018*), domeniul principal de activitate al societății îl constituie efectuarea de investiții financiare. Obiectul principal de activitate al societății este: 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a. Activitățile secundare ale societății, conform CAEN: 6430 – Fonduri mutuale și alte entități financiare similare.

Obiectul de activitate al societății constă în:

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

Societatea se autoadministrează.

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 Depozitarul Central S.A. București.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

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

2. Evoluția principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor societății la 31 decembrie 2017:

Veniturile din dividende, dobânzi și alte venituri la 31 decembrie 2017 în sumă de 80,1 mil lei, au scăzut cu 35,19% față de cele realizate în anul 2016. Reducerea este determinată în principal de veniturile din dividende, în scădere cu 38,29% raportat la nivelul realizat în anul 2016.

Scăderea *veniturilor din dividende* se datorează în principal distribuirii de către unul dintre principalii emitenți deținuti de SIF Moldova a unui dividend extraordinar în anul anterior, situat mult peste dividendul acordat în anul de raportare.

La 31 decembrie 2017, **castigul net din vânzarea activelor** în sumă de 100,5 mil. lei este în creștere cu 6,18% față de anul precedent, ca urmare a creșterii volumului tranzacțiilor realizate în anul 2017. SIF Moldova a fost mai activă în piață decât în anul precedent anticipând și marcând

creșterea în profitabilitate a emitenților importanți din portofoliu care au avut o evoluție pozitivă în cursul anului 2017.

Din diferența din **reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere** a fost înregistrat un câștig net de 40,5 mil lei (2016: pierdere: 6,5 mil lei).

Alte cheltuieli operaționale includ cheltuielile de funcționare, care au crescut cu 11,43% față de anul 2016. Creșterea de datorează în principal reconfigurării structurii organizatorice de către societate pentru a răspunde pe de o parte cerințelor de autorizare și de conformare AFIA impuse de reglementator și pe de altă parte pentru a eficientiza procesele și activitățile interne.

Impozitul pe profit stabilit în baza prevederilor Codului fiscal în suma de 20,5 milioane lei include și cheltuielile cu impozitul aferent dividendelor evidențiate la valoarea brută în suma de 3,4 milioane lei.

Profitul net al exercițiului financiar 2017 este de 164,8 mil lei, în creștere cu 33,65% 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 scădere cu 125,3 mil. lei față de anul precedent, datorită scaderii valorii juste a portofoliului de active financiare disponibile pentru vânzare.

Poziția **”Total rezultat global aferent perioadei”** prezintă o scădere cu 28,93% față de anul precedent datorită evoluției nefavorabile a valorilor cuprinse în “Alte elemente ale rezultatului global”, menționate mai sus.

Activele totale deținute de SIF Moldova, la 31 decembrie 2017 în valoare de 1.880 mil lei, au crescut cu 9,38% față de anul 2016, ca efect al creșterii valorii juste a activelor financiare. În cadrul activelor totale ponderea o dețin **activele financiare** respectiv 96,62% (2016: 91,77%), cuprinzând în principal activele financiare disponibile pentru vânzare.

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 crescut față de anul 2017 cu 16,53%, în principal ca efect al creșterii datoriilor privind dividendele de plată.

La 31 decembrie 2017, **valoarea capitalurilor proprii** este de 1.741 mil, în creștere cu 8,84% față de finalul anului precedent datorită rezultatului financiar curent.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

<i>In LEI</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri			
Venituri din dividende	6	73.301.258	118.775.487
Venituri din dobanzi	7	1.148.917	1.216.794
Alte venituri operationale	8a)	897.387	846.767
Alte venituri	8b)	4.781.789	2.792.301
Castig din investitii			
Castig net din vanzarea activelor	9	100.530.811	94.672.066
Pierdere neta/castig net din reevaluare activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	10	40.549.007	(6.504.125)
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare		314.328	240.932
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor	11	(152.475)	(46.908.657)
Cheltuieli cu constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		901.839	(145.628)
Alte cheltuieli operationale	12	(34.737.537)	(31.174.094)
Alte cheltuieli		(2.219.881)	(8.820)
Profit inainte de impozitare		185.315.443	133.803.023
Impozitul pe profit	13	(20.528.695)	(10.505.003)
Profit net al exercitiului financiar		164.786.748	123.298.020
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		(297.959)	1.418.212
Modificarea neta a rezervei din reevaluare la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	16e)	41.670.900	165.342.680
Alte elemente ale rezultatului global		41.372.941	166.760.892
Total rezultat global aferent perioadei		206.159.689	290.058.912

Claudiu Doros
 Director General

Decebal Dumitrescu
 Director Financiar

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifica altfel)

<i>In LEI</i>	<i>Nota.</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Numerar si echivalente de numerar	14	229.547	931.024
Depozite plasate la banci	15	36.387.265	117.794.735
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	16a	204.732.623	128.999.673
Active financiare disponibile pentru vanzare	16b	1.611.822.537	1.448.569.452
Investitii detinute pana la scadenta	16c	7.324.894	9.573.804
Investitii imobiliare	17	3.505.273	3.505.273
Imobilizari necorporale	18	21.294	113.180
Imobilizari corporale	18	8.213.719	8.140.477
Alte active	19	7.910.991	1.347.293
Total active		1.880.148.143	1.718.974.911
Datorii			
Dividende de plata	20	33.087.963	29.258.494
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21	2.565.455	3.452.286
Datorii privind impozitul pe profit amanat	22	79.144.662	69.089.754
Alte datorii	23	23.742.318	17.082.627
Total datorii		138.540.398	118.883.161
Capitaluri proprii			
Capital social	24	539.720.149	539.720.149
Rezultatul reportat		573.485.823	445.783.128
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		8.797.557	9.095.516
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		657.887.603	616.216.703
Alte elemente de capitaluri proprii	24	(38.283.387)	(10.723.746)
Total capitaluri proprii		1.741.607.745	1.600.091.750
Total datorii si capitaluri proprii		1.880.148.143	1.718.974.911

Claudiu Doros
 Director General

Decebal Dumitrescu
 Director Financiar