

RAPORTUL
Consiliului de Administratie
al Societatii de Investitii Financiare Moldova
asupra Situatiilor Financiare Consolidate-neauditare
2010

In conformitate cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/1991 – actualizata si a Deciziei nr 1176/15.09.2010 – emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Societatea de Investitii Financiare Moldova (SIFM), trebuie sa intocmeasca Situatii Financiare Consolidate, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Inca din anul 2008, pornind de la prevederile Deciziei nr. 2492/2007 a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, privind aplicarea IFRS de catre entitatile reglementate si autorizate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, SIF Moldova cat si celelalte societati de investitii financiare, au continuat sa evidentieze si sa demonstreze argumentat in nenumarate adrese, ca nu sunt stabilite si analizate aspecte principale cum ar fi:

- raportul dintre costurile intocmirii acestor situatii si beneficiile obtinute prin utilizarea lor
- absenta unui program etapizat de implementare IFRS in Romania

Prin **Decizia nr 1176/15.09.2010** – emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, s-a dispus intocmirea si depunerea situatiilor financiare consolidate.

In anul 2011 a fost emisa **Instructiunea nr.3/2011** – privind aplicarea IFRS de catre entitatile reglementate si autorizate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care prevede obligativitatea intocmirii de situatii financiare IFRS-individuale cu termen de raportare 30 iunie 2011.

Prin **Dispunerea de masuri nr.9/15.06.2011**, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, a suspendat pana la 31 decembrie 2011 aplicarea Instructiunii nr.3/2011.

Aceasta suspendare a creat conditiile pentru o aplicare corecta a IFRS, in vederea intocmirii de situatii financiare IFRS-individuale si obtinerii unei opinii fara rezerve din partea auditorilor nostrii financiari, respectiv Deloitte.

Dispunerea de masuri nr.9/15.06.2011 care a suspendat pana la 31 decembrie 2011 aplicarea Instructiunii nr.3/2011– privind aplicarea IFRS nu a clarificat conditiile si termenele de intocmire, auditare, aprobare si depunere pentru Situatiile financiare consolidate IFRS .

Avand in vedere cadrul legislativ mentionat anterior, SIF Moldova a solicitat Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare:

1. suspendarea Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.1176/15.09.2010, pana la indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
 - societatile care prin structura de actionariat, fac parte dintr-un perimetru de consolidare, sa fie obligate sa intocmeasca situatii financiare conforme IFRS

- acestea sa fie raportate si societatii mama intr-un termen acceptabil, in vederea existentei unei perioade de timp rezonabile, necesare pentru lucrarile de consolidare ;
 - neindeplinirea acestor obligatii sa fie sanctionabila si pentru societatile care fac parte dintr-un perimetru de consolidare, -in prezent este sanctionabila numai pentru societatea mama;
 - stabilirea unui calendar prin care in prima etapa, intocmirea acestor situatii auditate, sa fie intocmite in scop informativ.
 - intocmirea in scop informativ sa fie obligatorie pentru societatile care fac parte dintr-un perimetru de consolidare, cat si pentru societatea mama.
2. Organizarea unor intalniri de lucru la care sa participe reprezentanti a Societatilor de Investitii Financiare, auditorii externi independenti, reprezentanti ale organismelor de reglementare (Ministerul Finantelor Publice si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare) pentru armonizarea cadrului legislativ in ceea ce priveste:
- inexistenta conditiilor tehnice de intocmire a situatiilor financiare, intocmite in conformitate cu IFRS;
 - inexistenta prevederilor obligatorii pentru societatile din perimetru de a furniza situatii financiare individuale conform IFRS.
 - necesitatea suspendarii Deciziei nr 1176/15.09.2010 – emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.
 - de faptul ca In prezent, motivat de lipsa situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS, pentru societatile care fac parte din perimetrul de consolidare, coroborat cu propriile situatii IFRS individuale care se afla in curs de intocmire, suntem in imposibilitatea tehnica de a intocmi situatii financiare consolidate, care sa ofere imaginea fidela a pozitiei si performantei financiare a grupului.

Mentionam ca in anii precedenti au fost „incercari” de raportare, pentru care Consiliul de Administratie nu si-a asumat responsabilitatea ca acestea prezentau informatii relevante in raport cu pozitia si performanta financiara a societatii, intrucat la baza intocmirii lor, nu s-au putut aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In conditiile in care nu au fost aduse imbunatatiri cadrului legal, in dorinta de a furniza posibililor utilizatori un minim de informatii si de a arata disponibilitatea noastra pentru intocmirea acestor lucrari, Consiliul de Administratie a dispus elaborarea de Situatii Financiare consolidate corespunzatoare exercitiului financiar 2010 obtinute pe baza procedurilor de consolidare prevazute de reglementarile aprobate.

In derularea lucrarilor de consolidare s-au parcurs urmatoarele etape:

- stabilirea perimetrului de consolidare;
- stabilirea politicilor contabile ale grupului;
- intocmirea de situatii financiare individuale IFRS neauditate

Perimetrul de consolidat al Grupul SIF Moldova la 31.12.2010 are urmatoarea structura:

- 8 societati – pentru aplicarea metodei integrarii globale;
- 61 societati – pentru aplicarea metodei punerii in echivalenta.

Din perimetrul de consolidat au fost eliminate societatile care sunt supuse unor restrictii severe pe termen lung , rezultand un perimetru de 7 filiale la 31.12.2010 (7 filiale: 2009) si 27 entitati asociate la 31.12.2010 (31 entitati asociate:2009).

La data inceperii lucrarilor de consolidare, patru societati au transmis situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS, din care trei societati se incadreaza in aplicarea metodei integrarii globale si o societate se incadreaza in metoda punerii in echivalenta.

Motivat de :

- furnizarea de Situatii Financiare intocmite in conformitate cu IFRS, doar de la patru societati din grup;
- analiza raportului costuri/beneficii pentru informatiile de furnizat;
- certitudinea obtinerii unui raport de audit calificat tinand cont ca informatiile primite, din cadrul perimetrului de consolidat, in conformitate cu IFRS, se afla sub pragul de semnificatie;

Consiliul de Administratie a hotarat intocmirea Bilantului Consolidat si Contului de Profit si Pierdere consolidat, pentru exercitiul financiar 2010, in urmatoarele conditii:

- intocmirea bilantului si contului de profit si pierdere SIF Moldova, in conformitate cu IFRS;
- modalitatea de consolidare – prin insumarea soldurilor;
- tehnica de consolidare: pe paliere – care presupune consolidarea succiva a fiecarei societati de catre societatea care-i detine titlurile;
- modul de consolidare: descentralizat – fiecare societate din perimetrul de consolidat isi retrateaza conturile individuale, tinand cont de regulile de prezentare si evaluare utilizate de grup;
- Neauditarea acestor situatii

Situatia Financiar-Contabila

Grupul Societatii de Investitii Financiare Moldova – include: societatea-mama SIF Moldova si perimetrul de consolidat stabilit in baza procentajului de control. Din perimetrul de consolidat au fost eliminate societatile care sunt supuse unor restrictii severe pe termen lung cat si societatile care nu au furnizat situatii financiare IFRS.

Situatiile financiare consolidate la nivelul grupului nu sunt auditate.

Acestea au fost obtinute prin prelucrarea situatiilor financiare ale SIF Moldova IFRS individuale neauditate si a situatiilor financiare transmise de patru societati din perimetrul de consolidat.

a). Situatia pozitiei financiare la 31.12.2010

INDICATORI	- lei -	
	Sold 01 ianuarie 2010	Sold 31 decembrie 2010
	1	2
ACTIVE IMOBILIZATE		
1 imobilizari necorporale	766,294	1,050,739
2 imobilizari corporale	46,802,203	44,103,228
3 imobilizari financiare	1,066,287,112	1,148,329,454
4 TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd.1-rd.3)	1,113,855,609	1,193,483,421
5 stocuri	12,511,998	9,461,234
6 creante	144,912,485	75,962,029
7 disponibilitati	9,998,161	6,999,291
8 alte active	10,852,228	16,299,710
9 TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd.5-rd.8)	178,274,872	108,722,264
10 Cheltuieli in avans	304,256	305,549
11 Datorii curente	37,917,396	37,663,358
12 ACTIVE CIRCULANTE - DATORII CURENTE (rd.9-rd.11+rd.10-rd.16)	140,471,258	71,194,619
13 TOTAL ACTIVE - DATORII CURENTE (rd.4+rd.9-rd.14)	1,254,326,867	1,264,678,040
14 Datorii pe termen lung	145,553,156	132,350,269
15 Provizioane	7,151,186	8,083,940
16 Venituri in avans	190,474	169,836
17 TOTAL ACTIV NET (rd.13-rd.15-rd.14)	1,101,622,525	1,124,243,831
CAPITALURI SI REZERVE		
18 Capital social	51,908,959	51,908,959
19 Rezerve din reevaluare	26,808,264	24,735,144
20 Rezerve	890,956,977	915,121,092
21 Rezultat reportat		17,099,175
	Creditor/Debitor	-
22 Rezultatul exercitiului	93,458,957	98,860,870
23 Repartizare profit	-	-
24 TOTAL CAPITAL - SM (rd.18+rd.23)	1,087,564,273	1,107,725,240
25 Interes minoritar	14,058,252	16,518,591
26 TOTAL CAPITALURI (rd.23+rd.24)	1,101,622,525	1,124,243,831

Informatii generale despre bilantul consolidat

Informatiile prezentate in bilantul consolidat sunt consecinta parcurgerii urmatoarelor etape:

- pentru situatiile individuale ale filialelor, au fost executate urmatoarele prelucrari:
 - Filialele care au transmis situatii financiare consolidate (trei societati)– au fost tratate in baza prevederilor **IAS 27 – “Situatii financiare consolidate si individuale”**:
 - au fost cumulate soldurile bilantiere intocmite in conformitate cu IFRS si politicile grupului, in proportie de 100 % pentru elementele de activ si datorii;

S.I.F. MODOVA

Raportul Consiliului de Administratie al S.I.F. Moldova asupra Situatiilor Financiare Consolidate Neauditare 2010

- a fost realizate partajul capitalurilor proprii ale filialelor intre societatea-mama si actionarii minoritari ;
 - au fost eliminate titlurile detinute de societatea-mama in filiale, la valoarea anterior inregistrata;
 - au fost calculate si inregistrate interesele actionarilor minoritari;
 - au fost eliminate operatiunile reciproce intre societatea-mama si filiale;
 - au fost eliminate rezultatele interne de natura dividendelor, inregistrate in bilantul societatii-mama;
 - au fost eliminate ajustarile constituite pentru societatile consolidate si a impozitului amanat corespunzator.
- Informatiile prezentate de entitatile asociate in situatiile individuale ale societatii-mama, au fost prelucrate prin metoda punerii in echivalenta. Metoda a fost aplicata acolo unde au fost furnizate situatii financiare, intocmite in conformitate cu IFRS si politicile Grupului (o societate). Pentru aceasta entitate au fost aplicate prevederile **IAS 28 – “Investitii in entitati asociate”**.
 - s-a procedat la evaluarea detinerilor de titluri in functie de evolutia capitalurilor proprii dupa data achizitiei ;
 - s-a calculat partajul capitalurilor proprii si inlocuirea titlurilor, cu valoarea pusa in echivalenta ;
 - s-a inregistrat la nivelul contului de profit si pierdere cota parte din profitul/pierderea exercitiului ce revine societatii-mama.
 - Pentru societatile a caror titluri de participare, sunt inregistrate in bilantul societatii-mama ca instrumente financiare detinute ca imobilizari cat si _____ pentru societatile eliminate din perimetrul de consolidare s-au aplicat prevederile **IAS 39 – “Instrumente financiare, recunoastere si evaluare”**:
 - pentru titlurile de participare cotate pe o piata activa - BVB, s-a utilizat pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare a exercitiului financiar corespunzator;
 - pentru titlurile de participare pentru care nu exista o piata activa – IAS 39 “Instrumente financiare, recunoastere si evaluare” – prevede posibilitatea utilizarii unei tehnici de evaluare pentru stabilirea valorii juste. Tehnica de evaluare utilizata este valoarea capitalurilor proprii a societatilor emitente ponderata cu procentul de participare in capitalul social.

b). Situatia performantei financiare la 31.12.2010

Informatiile prezentate in contul de profit si pierdere consolidat, au rezultat ca urmare a:

- eliminarii veniturilor si cheltuielilor, inregistrate de entitati ca urmare a tranzactiilor intre membrii grupului;
- calcularii cotei de profit/pierdere, corespunzatoare interesului minoritar.

La 31 decembrie 2010 situatia contului de profit si pierdere consolidat la nivelul Grupului, se prezinta dupa cum urmeaza:

- lei -

<u>INDICATORI</u>	2009	2010
	1	2
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		
• Venituri din imobilizari financiare	79,429,474	24,153,537
• Venituri din investitii financiare cedate	96,774,867	104,053,788
• Venituri din provizioane	7,493,265	32,754,985
• Venituri din diferente de curs valutar	792,138	4,362,136
• Venituri din dobanzi	13,155,153	6,697,388
• Alte venituri din activitatea curenta	4,345,819	8,367,824
• Venituri din productia vanduta	17,589,263	28,590,082
• Venituri din vanzare marfuri	9,784,091	3,582,341
TOTAL	229,364,070	212,562,081
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		
• Cheltuieli investitii financiare cedate	38,096,855	16,986,810
• Cheltuieli diferente curs valutar	922,294	4,464,668
• Cheltuieli dobanzi	2,410,442	1,660,301
• Cheltuieli comisioane	1,990,194	2,618,267
• Cheltuieli servicii bancare	48,411	42,206
• Amortizari, provizioane, ajustari	39,316,087	24,918,772
• Cheltuieli material	8,061,471	9,119,252
• Cheltuieli marfuri	1,982,669	1,471,472
• Cheltuieli personal	20,322,338	25,214,223
• Cheltuieli prestatii externe	2,181,227	3,408,477
• Alte impozite si taxe	404,213	312,036
• Alte cheltuieli financiare ex	6,003,734	5,765,854
TOTAL	121,739,934	95,982,338
TOTAL VENITURI	229,364,070	212,562,081
TOTAL CHELTUIELI	121,739,934	95,982,338
REZULTAT CURENT	107,624,136	116,579,743
IMPOZIT PROFIT	14,879,768	17,603,253
IMPOZIT PROFIT AMANAT	4,362,482	-1,048,426
PROFIT NET	88,381,886	100,024,916
REPARTIZABIL	88,424,913	99,931,734
Actionarilor	93,458,957	98,860,870
inters minoritar	(5,034,044)	1,070,864
Rezultat pe actiune	0.18	0.19

Structura profitului net realizat de grup

Indicatori	2009	2010
• Profit net realizat Grup	88,381,886	100,024,916
• Profit net repartizabil	88,424,913	99,931,734
• Profit net convenit actionarilor	93,458,957	98,860,870
▪ SIF Moldova	99,999,771	97,838,092
▪ Filiale	(6,135,318)	1,202,690
▪ Societati asociate	(405,496)	(179,912)
• Interes minoritar	(5,034,044)	1,070,864

Datele prezentate in contul de profit si pierdere consolidat – arata o crestere a profitului consolidat repartizabil actionarilor cu 5.401.913 lei, in cifre absolute si cu un procent de 5.78 %.

Tinand cont de expunerea de motive prezentata in introducerea raportului cat si de :

- numarul nesemnificativ de societati care au transmis situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS (3 filiale si o societate asociata dintr-un perimetru de consolidat de 61 de societati);
- lipsa unei organizari coerente la nivel national, pentru aplicarea IFRS;
- lipsa unui cadru legislativ, care sa puna in corelatie obligativitatea societatii-mama, si a societatilor apartinand grupului prin structura actionariatului, de a intocmi situatii financiare in conformitate cu IFRS;
- costurile ridicate care le presupune intocmirea acestor situatii, cu pregatirea personalului, evaluarea activelor, auditarea externa independenta,

***Consiliul de Administratie,
considera lucrarile de consolidare efectuate, ca un exercitiu desfasurat
si isi exprima rezerva totala ca situatiile prezentate
reprezinta imaginea fidela a Grupului .***

***Aceste situatii nu sunt destinate luarii unor decizii
de catre potentialii utilizatori.***

**Presedinte Director General,
Costel CEOCEA**

**Director Economic,
Liana MARIN**

**Control intern,
Nicolae RADULESCU**