

CĂTRE COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

In atentie: Doamnei Presedinte GABRIELA ANGHELACHE
Domului Director General VLADIMIR COJOCARU

Referitor: adresa dv. nr. 6540/13-04-2010 – subiect – informatii
suplimentare solicitate la Situatiile Financiare individuale ,
intocmite pentru exercitiul financiar 2009

A. Referitor situatii financiare consolidate

In Nota 6, pag.28, precum si opinia auditorului Deloitte – pct.7 – se face referire la situatiile financiare consolidate, si anume Societatea va intocmi si prezenta situatiile financiare consolidate la 31 Decembrie 2009 in termenul legal, pentru care va facem urmatoarele precizari:

Legea Contabilitatii nr.82/1991 – forma actualizata, art.33(2), mentioneaza:

"Situatiile financiare anuale consolidate constituie un tot unitar si se intocmesc in termen de 8 luni de la inchiderea exercitiului financiar al societatii-mama. Acestea cuprind bilantul consolidat, contul de profit si pierdere consolidat, precum si celelalte componente, respectiv informatii referitoare la activitatea grupului, potrivit reglementarilor contabile aplicabile, si note explicative la situatiile financiare anuale consolidate"

Legea 82/1991 actualizata este o lege speciala care reglementeaza cadrul contabil romanesc, care sta la baza tuturor reglementarilor contabile emise de entitățile reglatoare cu regim special, cuprinde dispozitii legale speciale care se aplica cu prioritate in raport cu orice alta dispozitie legala prevazute in norme cu caracter general si care se refera la aspecte ce tin de contabilitate.

Demersurile S.I.F. Moldova de la aparitia Deciziei nr.2492/2007, cat si a celorlalte Societati de Investitii Financiare, au aratat si demonstrat in nenumarate adrese inaintate CNVM, 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.

Ca urmare a numeroaselor instiintari din partea SIF Moldova, precum si a celorlalte SIF-uri, cu privire la aspectele semnificative care nu fac posibila intocmirea situatiilor financiare consolidate in conformitate cu Reglementarile CNVM (Ordinul CNVM nr.74/2005), in data de 17 iulie 2007, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare a emis Atestatul nr.238 prin care face referire la exceptiile prevazute la pct.20 din anexa la Ordinul

CNVM nr.74/2005 si ia act de imposibilitatea intocmirii de situatii financiare consolidate aferente exercitiului financiar 2007. Mai mult decat atat, CNVM nu a mai venit cu nici o alta solicitare sau clarificare de la emiterea acestui Atestat pana in prezent.

De asemenea, in demersurile efectuate de catre S.I.F-uri, pentru a putea aplica si respecta cerintele Ordinului 74/2005, impreuna cu CNVM, a fost materializat proiectul de Ordin privind modul de aplicare a Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre societatile comerciale ale caror valori mobiliare la data bilantului sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, prezentat Ministerului Finantelor Publice, Consiliului Contabilitatii si Raportarilor Financiare.

Intalnirile de lucru comune: CNVM, M.F.P, S.I.F.-uri, societati admise la tranzactionare - au fost finalizate cu propuneri pentru o agenda de lucru, fapt de care consideram ca sunteti in cunostinta de cauza.

Adresa CNVM nr. 657/15.01.2010 – mentioneaza:

„Prin prezenta dorim a va informa asupra a o serie de aspecte legate de stadiul actual al proiectului de Ordin privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata si care intocmesc situatii financiare anuale consolidate si entitatile cuprinse in perimetrul de consolidare al acestora.

Demersurile initiate de CNVM inca din luna august 2008 privind elaborarea si finalizarea proiectului de ordin s-au materializat intr-o activitate deosebit de complexa incluzand o colaborare stransa cu Ministerul Finantelor Publice si entitatile care erau obiectul acestui proiect. Aceste demersuri au presupus elaborarea si revizuirea succesiva a variantelor de proiect, cu luarea in considerare a observatiilor si propunerilor primite pe marginea acestuia, publicarea pe pagina de internet a CNVM a proiectului de ordin in vederea dezbaterei publice a acestuia, identificarea societatilor comerciale care ar intra sub incidenta proiectului de ordin, precum si solicitarea adresata societatilor de investitii financiare de a realiza o analiza cost-beneficiu.

Ultima forma a acestui proiect de ordin a facut obiectul discutiilor in cadrul sedintei Consiliului Superior al Consiliului Contabilitatii si Raportarilor Financiare din data de 16.12.2009 in care s-a agreat ca acest proiect sa fie inclus in cadrul Strategiei de implementare a IFRS ce va fi elaborata la nivel national de catre Ministerul Finantelor Publice impreuna cu toate institutiile de reglementare si va fi aprobata prin Hotarare de Guvern (la propunerea reprezentantului Directiei de Legislatie si Reglementari Contabile din cadrul Ministerului Finantelor Publice).”

Pana la data la care Ministerul Finantelor Publice impreuna cu CNVM nu vor emite reglementari care sa clarifice si sa reglementeze aspectele de mai sus, SIF Moldova nu va putea publica situatii financiare consolidate care sa fie in conformitate cu Standardele de Raportare Financiare (IFRS), asa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeana, datorita lipsei situatiilor financiare IFRS din partea societatilor incluse in perimetrul de consolidare si efectelor materiale pe care aceste informatii le au asupra situatiilor financiare consolidate IFRS.

B. Referitor la Nota 2 detaliere “Alte provizioane, conform pct.4.28 – “provizioanele care figureaza in bilant la postul “alte provizioane” – *trebuie prezentate in notele explicative in masura in care acestea sunt semnificative*”.

Suma de 7.044.528 lei reprezinta 1,36 % din totalul pasivelor societatii, si sunt provizioane constituite privind participarea la planurile de beneficii 2009 constituite pentru: salariati – conform contractului colectiv de munca (5.418.868 lei) si administratori – suma ce va fi supusa aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor din 29, 30 aprilie 2010, la punctul 5 de pe ordinea de zi (1.625.660 lei).

C. Referitor prezentarea politicii constituirii provizioanelor pentru impozite

Provizioanele sunt destinate sa acopere datoriile a caror natura este clar definita si care la data bilantului este probabil sa existe, sau este cert ca vor exista, dar care sunt incerte, in ceea ce priveste valoarea sau data la care vor aparea.

In aceasta categorie societatea include provizioanele constituite pentru sume viitoare de plata datorate bugetului de stat, determinat in baza procentului impozitului pe profit si prevederilor recunoscute la data bilantului de legislatia fiscala.

In ceea ce priveste provizioanele pentru stimulente ce urmează a se acorda salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de muncă pentru salariați si potrivit propunerii consiliului de administratie pentru administratori, acestea urmand a fi aprobate de adunarea generala a actionarilor..

D. Referitor evaluarea titlurilor financiare la data bilantului

Evaluarea instrumentelor financiare la data bilantului, asa cum rezulta si din politicile contabile prezentate in Nota 6, respecta prevederile punctului 5.19 din reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE – aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM:

“(1) La încheierea exercițiului financiar, elementele de activ și de pasiv de natura datoriilor se evalueaza și se reflecta în situațiile financiare anuale la valoarea de intrare, pusă de acord cu rezultatele inventarierii.

(2) În acest scop, valoarea de intrare se compara cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumita valoare de inventar. În acest caz, se vor avea în vedere, printre altele:

a) pentru elementele de activ, diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de activ se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă, aceste elemente menținându-se, de asemenea, la valoarea lor de intrare.

Valorile mobiliare pe termen scurt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la valoarea de cotatie din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

Valorile mobiliare pe termen lung se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

Prin valoare contabilă netă se înțelege valoarea de intrare, mai puțin amortizarea și ajustările pentru depreciere sau pierdere de valoare, cumulate.”

Ordinul nr. 75/2005, nu face nici o alta referire cu privire la modalitatea in care sunt determinate ajustarile pentru pierdere de valoare corespunzatoare valorilor mobiliare, si prin urmare managementul societatii a stabilit propriile politici contabile in baza acestei reglementari pentru a determina ajustarile de valoare aferente valorilor mobiliare pe termen lung si care nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata, astfel incat sa fie in conformitate cu procedurile interne ale societatii, precum si cu benchmark-ul existent pe piata ale celorlalte entitati SIF.

Pentru stabilirea ajustarilor de depreciere, in ceea ce priveste titlurile netranzacționate pe o piata reglementata, s-a apelat de comun acord si cu celelalte Societati de Investitii Financiare, in vederea asigurarii comparabilitatii, la un model de

evaluare unanim recunoscut si anume Regulamentul 15/2004 –CNVM, neexistand nici o alta reglementare care sa prezinta o alta metode de evaluare pentru acest tip de portofoliu.

Prevederile punctului 5.75 – la care faceti referire, cu privire la prezentarea titlurilor financiare la valoarea justa in situatii financiare consolidate, presupune atat inregistrarea plusurilor de valoare corelate cu pretul pietei cat si inregistrarea ajustarilor pentru depreciere.

Situatiile financiare pe care le-am prezentat sunt situatii financiare individuale, asa cum este mentionat in opinia auditorului si in Nota 6 – aliniat 2. De asemenea dorim sa precizam, ca pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate se va aplica un alt cadru contabil, si anume IFRS.

E. Referitor la recunoasterea depreciilor de valoare pentru titlurile financiare recunoscute in conformitate cu Ordinul CMVM nr.11/2009, direct in capitalurile proprii si prezentarea efectelor schimbarii de politica contabila fata de politica anterioara a societatii prin care depreciile de valoare erau inregistrate in contul de profit si pierdere

Schimbarea politicii contabile in conformitate cu Ordinul nr.11/2009 – a fost aplicabila exercitiului financiar incepeiat la 31 decembrie 2008, cand a avut loc schimbarea politicii contabile, iar in notele la situatiile financiare ale anului 2008 s-au facut toate clarificarile necesare in conformitate cu precizarile Ordinului 75/2005 pentru aceste situatii, si au fost prezentate efectele schimbarii atat pentru impactul asupra contului de profit si pierdere, cat si asupra capitalurilor proprii. De asemenea, si auditorul independent a facut aceste precizari in opinia sa pentru anul 2008 in paragraful de *“Evidentierea unor aspecte”*.

Politicele contabile aplicate in exercitiul financiar 2009, **sunt consistente cu politicile contabile aplicate in exercitiul financiar 2008**. In exercitiul financiar 2009 prevederile Ordinului nr. 11/2009- C.N.V.M sunt parte integranta din Ordinul nr. 75/2005, ca atare societatea nu a considerat relevant sa prezinte efectele schimbarii unei politici contabile care a avut efecte incepand cu anul 2008 si au fost prezentate la momentul respectiv, situatiile financiare ale anului 2008 fiind prezentate ca si informatii comparative in situatiile financiare inocmite la 31 decembrie 2009. Nota 1 – Situatia modificarii capitalurilor proprii, la pozitia: Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderile de valoare a imobilizarilor financiare, sold D – sunt prezentate:

	<u>- lei -</u>
• sold 01.01.2009	143.630.350
• cresteri 2009	13.207.433
• reduceri 2009	62.235.887
• sold 31.12.2009	94.601.896

Cresterea de 13.207.433 lei si reducerea de 62.235.887 lei – sunt explicate in informatiile cu privire la situatia modificarilor capitalurilor proprii – pagina 13, respectiv pagina 14, si anume:

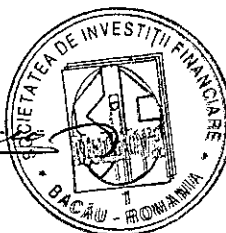
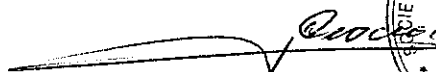
- cresteri 13.207.433 lei
 - ajustari pentru pierdere de valoare titluri, inregistrate conform Ordin CNVM nr. 11/2009, corespunzatoare depreciilor constatate la 31 decembrie 2009
- reduceri 62.235.887 lei
 - anularea ajustarilor pentru pierdre de valoare a titlurilor inregistrate conform Ordin CNVM nr.11/2009.

In situatia in care valoarea ajustarilor pentru pierdere de valoare recunoscuta in contul de rezerve, ar fi influentat contul de profit si pierdere, rezultatul exercitiului financiar 2009 ar fi inregistrat o crestere de 49.028.454 lei.

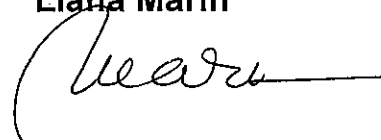
Mentionam ca informatiile prezentate in continutul acestei adrese au fost agreate cu auditorul financiar Deloitte Audit.

Cu deosebita consideratie,

PRESEDINTE
Costel Ceocea



DIRECTOR ECONOMIC
Liana Marin



CONTROL INTERN
Rădulescu Nicolae

