



SIF MOLDOVA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI INCHEIATĂ
LA 30 IUNIE 2020**

Întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

NEAUDITATE

CUPRINS:**NR. PAGINĂ**

| | |
|--|--------|
| SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL | 1 – 2 |
| SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE | 3 |
| SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | 4 –5 |
| SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR | 6 –7 |
| NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE | 8 – 37 |

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| <i>În LEI</i> | <i>Notă</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 Iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 Iunie 2019 |
|--|-------------|--|--|
| Venituri | | | |
| Venituri brute din dividende | 5 | 26.652.271 | 96.351.629 |
| Venituri din dobânzi | | 1.594.873 | 1.265.779 |
| Alte venituri operaționale | | 636.763 | 1.062.745 |
| Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 6 | (39.366.264) | 26.438.573 |
| Cheltuieli | | | |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor | | (26.694) | (9.302) |
| (Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli | | (17.000) | 980.094 |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate | 7 | (8.261.196) | (7.814.912) |
| Alte cheltuieli operaționale | 8 | (3.986.575) | (4.259.720) |
| (Pierdere)/Profit operațional | | (22.773.822) | 114.014.887 |
| Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing | | (13.537) | (39.407) |
| (Pierdere)/Profit înainte de impozitare | | (22.787.359) | 113.975.480 |
| Impozitul pe profit | 9 | 3.234.669 | (11.344.942) |
| (Pierdere)/Profit net al perioadei | | (19.552.690) | 102.630.537 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Alte câștiguri din derecunoașterea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | | - | 81.413 |
| Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat | | 13.190 | 17.179 |
| Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) | 10 e) | (253.033.892) | 178.768.316 |
| Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere | | (253.020.702) | 178.866.908 |
| Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI | 10 e) | (54.958) | - |
| Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere | | (54.958) | - |
| Alte elemente ale rezultatului global - Total | | (253.075.660) | 178.866.908 |

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| | | | |
|---|----|----------------------|--------------------|
| Total rezultat global aferent perioadei | | (272.628.350) | 281.497.446 |
| Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net/(pierdere netă) pe acțiune) | 17 | (0,0199) | 0,1034 |
| Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzand câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI) | | (0,0175) | 0,1269 |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| <i>În LEI</i> | <i>Notă</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--|--------------|--------------------------|------------------------------|
| Active | | | |
| Numerar și conturi curente | | 352.988 | 1.291.804 |
| Depozite plasate la bănci | <i>10</i> | 37.626.648 | 97.167.141 |
| Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere | <i>11 a)</i> | 349.151.128 | 389.164.163 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | <i>11 b)</i> | 1.565.023.635 | 1.830.970.481 |
| Obligațiuni la cost amortizat | <i>11 c)</i> | 17.331.360 | 24.530.592 |
| Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | <i>11 c)</i> | 3.944.373 | 3.942.270 |
| Investiții imobiliare | | 4.137.404 | 4.137.404 |
| Imobilizări necorporale | | 46.634 | 58.092 |
| Imobilizări corporale | | 7.861.822 | 7.907.094 |
| Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing | | 779.225 | 974.181 |
| Alte active financiare la cost amortizat | <i>12</i> | 6.812.517 | 3.809.574 |
| Alte active | | 438.936 | 168.913 |
| Total active | | 1.993.506.670 | 2.364.121.709 |
| Datorii | | | |
| Datorii din contracte de leasing | | 815.322 | 1.002.104 |
| Dividende de plată | <i>13</i> | 48.558.378 | 31.036.100 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | | 385.488 | 368.488 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | <i>14</i> | 78.307.028 | 122.787.036 |
| Datorii privind impozitul pe profit curent | <i>15</i> | - | 7.912.060 |
| Datorii financiare la cost amortizat | | 521.287 | 1.016.121 |
| Alte datorii | <i>15</i> | 2.122.702 | 2.515.951 |
| Total datorii | | 130.710.205 | 166.637.860 |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | <i>16</i> | 521.004.761 | 521.004.761 |
| Rezultatul reportat | | 805.510.219 | 881.728.409 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | | 8.711.684 | 8.698.494 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | <i>11 e)</i> | 540.147.239 | 795.634.481 |
| Acțiuni proprii | <i>16 d)</i> | (27.948.000) | (30.335.310) |
| Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii | <i>16 e)</i> | 13.077.647 | 20.142.446 |
| Alte elemente de capital propriu | | 2.292.915 | 610.568 |
| Total capitaluri proprii | | 1.862.796.465 | 2.197.483.849 |
| Total datorii și capitaluri proprii | | 1.993.506.670 | 2.364.121.709 |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
 Director General

Mihaela Moleavin
 Director Financiar

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| <i>În LEI</i> | Capital social | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI | Rezultat reportat | Acțiuni proprii | Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii | Alte elemente de capitaluri proprii | Total |
|---|--------------------|--|---|---------------------|---------------------|---|-------------------------------------|----------------------|
| Sold la 31 decembrie 2019 | 521.004.761 | 8.698.494 | 795.634.481 | 881.728.409 | (30.335.310) | 20.142.446 | 610.568 | 2.197.483.849 |
| Rezultatul global | | | | | | | | |
| <i>Pierderele perioadei încheiate la 30 iunie 2020</i> | | | | (19.552.690) | | | | (19.552.690) |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i> | | | | | | | | |
| Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat | | 13.190 | | | | | | 13.190 |
| Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat | | | (253.033.892) | | | | | (253.033.892) |
| Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI | | | (54.958) | | | | | (54.958) |
| Câștig aferent transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI | | | (2.398.392) | 2.398.392 | | | | |
| Total rezultat global aferent perioadei | | 13.190 | (255.487.242) | (17.154.298) | | | | (272.628.350) |
| Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | | | | | | | | |
| Acțiuni proprii răscumparate | | | | | (2.742.258) | | (6.856) | (2.749.114) |
| Acțiuni proprii alocate administratorilor și salariaților | | | | | 5.129.568 | (6.818.771) | 1.689.204 | - |
| Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2019 | | | | (59.063.889) | | | | (59.063.892) |
| Alte elemente | | | | | | (246.029) | | (246.029) |
| Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | | | | (59.063.892) | 2.387.310 | (7.064.800) | 1.682.348 | (62.059.035) |
| Sold la 30 iunie 2020 | 521.004.761 | 8.711.684 | 540.147.239 | 805.510.219 | (27.948.000) | 13.077.647 | 2.292.915 | 1.862.796.465 |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
 Director General

Mihaela Moleavin
 Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| <i>În LEI</i> | Capital social | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI | Rezultat reportat | Acțiuni proprii | Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii | Alte elemente de capitaluri proprii | Total |
|--|--------------------|--|---|---------------------|---------------------|---|-------------------------------------|----------------------|
| Sold la 31 decembrie 2018, raportat | <u>526.723.352</u> | <u>8.850.223</u> | <u>524.449.576</u> | <u>717.946.800</u> | <u>(28.598.935)</u> | <u>-</u> | <u>107.733</u> | <u>1.749.478.749</u> |
| Corecții (Nota 18) | | | | | | 12.931.076 | | 12.931.076 |
| Sold la 31 decembrie 2018, corectat | <u>526.723.352</u> | <u>8.850.223</u> | <u>524.449.576</u> | <u>717.946.800</u> | <u>(28.598.935)</u> | <u>12.931.076</u> | <u>107.733</u> | <u>1.762.409.825</u> |
| Rezultatul global | | | | | | | | |
| <i>Profitul perioadei încheiate la 30 iunie 2019</i> | - | - | - | 102.630.537 | - | - | - | 102.630.537 |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i> | | | | | | | | |
| Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat | - | 17.179 | - | - | - | - | - | 17.179 |
| Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat | - | - | 178.768.316 | - | - | - | - | 178.768.316 |
| Câștig aferent transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI | - | - | (23.184.159) | 23.184.159 | - | - | - | - |
| Alte câștiguri din derecunoașterea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | | | | 81.413 | - | - | - | 81.413 |
| Total rezultat global aferent perioadei | <u>-</u> | <u>17.179</u> | <u>155.584.157</u> | <u>125.896.109</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>281.497.445</u> |
| Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | | | | | | | | |
| Acțiuni proprii răscumparate | | | | | | | (53.079) | (53.079) |
| Acțiuni proprii alocate administratorilor și salariaților | | | | | 5.354.456 | (5.866.276) | 511.820 | - |
| Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2018 | | | | (30.256.347) | | | | (30.256.347) |
| Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(30.256.347)</u> | <u>5.354.456</u> | <u>(5.866.276)</u> | <u>458.741</u> | <u>(30.309.426)</u> |
| Sold la 30 iunie 2019 | <u>526.723.352</u> | <u>8.867.402</u> | <u>680.033.733</u> | <u>813.586.562</u> | <u>(23.244.479)</u> | <u>7.064.800</u> | <u>566.474</u> | <u>2.013.597.844</u> |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Dorog
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

| În LEI | Notă | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 |
|---|-------------|--|--|
| Activități de exploatare | | | |
| Profit înainte de impozitare | | (22.787.359) | 113.975.480 |
| Ajustări: | | | |
| Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor (Câștig) / Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 5 | 26.695 | 9.302 |
| Venituri din dividende | | 39.366.264 | (26.438.573) |
| Venituri din dobânzi | | (26.652.271) | (96.351.629) |
| Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contracte de leasing | | (1.594.873) | (1.265.779) |
| Cheltuieli / (Reluări) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli | | 13.537 | 39.407 |
| Alte ajustări | | 17.000 | (980.094) |
| Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare | | 55.426 | 201.625 |
| Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | | (22.028.854) | (919.524) |
| Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | | - | 44.361.330 |
| Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | | (31.989.397) | (17.056.762) |
| Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | | 3.951.428 | 89.816.474 |
| Încasări din returnare capital (societate din portofoliu) | | 22.675.625 | - |
| Încasări din obligațiuni | | 7.808.718 | 5.880 |
| Modificări ale altor active | | 929.645 | 3.642.203 |
| Modificări ale altor datorii | | (888.084) | (5.328.253) |
| Dividende încasate | | 22.174.991 | 83.140.493 |
| Dobânzi încasate | | 1.223.051 | 895.348 |
| Impozit pe profit plătit | | (7.912.060) | (2.270.467) |
| Numerar net rezultat din activități de exploatare | | (15.610.518) | 185.476.461 |
| Activități de investiții | | | |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale | | (201.020) | (103.870) |
| Numerar net utilizat în activități de investiții | | (201.020) | (103.870) |
| Activități de finanțare | | | |
| Dividende plătite | | (41.541.611) | (21.790.008) |
| Acțiuni proprii răscumpărate | | (2.749.114) | - |
| Plăți aferente contractelor de leasing | | (188.714) | (169.606) |
| Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing | | (13.537) | (39.407) |
| Numerar net utilizat în activități de finanțare | | (44.492.976) | (21.999.021) |
| Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar | | (60.304.511) | 163.373.570 |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | | 98.250.928 | 74.815.165 |
| Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie | | 37.946.414 | 238.188.735 |

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI

| | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Numerar în casierie | 4.118 | 4.117 |
| Conturi curente la bănci | 348.871 | 331.293 |
| Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni | 37.593.425 | 237.853.325 |
| Numerar și echivalente de numerar | 37.946.414 | 238.188.735 |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

SIF Moldova SA („**Societatea**” sau „**SIF Moldova**”), este înființată ca persoana juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, sub forma unei societăți de investiții, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative, destinat investitorilor de retail, autoadministrat, fiind autorizat de ASF în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (prin *Autorizația nr. 20/23.01.2018 emisă de ASF*).

Sediul social al Societății este situat în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România.

Conform Actului Constitutiv, obiectul principal de activitate al Societății constă în:

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

Societatea se autoadministrează.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria I (denumită, începând din ianuarie 2015, categoria Premium), cu indicativul SIF2, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

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

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A., societate autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ale cărei atribuții și prerogative au fost preluate de către ASF.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2020, au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și aplicând prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma 39/2015).

Aceste situații financiare individuale interimare simplificate trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, disponibile pe pagina de internet a Societății: www.sifm.ro. Tot aici sunt disponibile, începând cu data de 14 august 2020, și aceste situații financiare interimare.

Aceste situații financiare interimare nu includ toate informațiile cerute de un set complet de situații financiare, însă notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor poziției financiare și performanței Societății față de ultimele situații financiare anuale publicate.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului SIF Moldova la 30 iunie 2020 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 15 septembrie 2020. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: www.sifm.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei (simbolul monedei naționale: „RON”).

(b) Moneda funcțională și de prezentare

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

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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

(d) Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

Informațiile și raționamentele legate de aplicarea politicilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare interimare simplificate, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 11 (d))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 11 (d))
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 4).

(e) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Societății

Epidemia de corona virus („COVID-19”), declarată pandemie de Organizația Mondială a Sănătății în 11 martie 2020, a afectat semnificativ economia mondială, inclusiv piețele financiare, care au înregistrat scăderi semnificative, reflectate în evoluția celor mai importanți indici bursieri.

Ca urmare a acestui eveniment, la 30 iunie 2020, Societatea a înregistrat o scădere a poziției și performanței financiare, cauzate în principal de modificarea valorii juste, în sensul scăderii, a investițiilor în acțiunile și unitățile de fond din portofoliu (a se vedea Notele 6 și 11 a) și b)). Însă până la data întocmirii prezentelor situații financiare, informațiile disponibile fiind în dinamică, cuantificarea cu precizie a impactului acestui eveniment este dificilă.

În semestrul al doilea al anului 2020, piețele financiare internaționale, ca și Bursa de Valori București, au continuat să reflecte o volatilitate ridicată, dar au recuperat parțial din scăderea semnificativă înregistrată la 31 martie 2020 (comparativ cu începutul anului 2020).

În contextul epidemiei COVID 19 este de așteptat ca, în continuare, pe parcursul anului 2020 să fie o volatilitate ridicată a cotațiilor pe Bursa de Valori București, piață pe care este expus în mare parte, portofoliul SIF Moldova. Deși pe termen scurt Conducerea Societății a luat în calcul cotații depreciate, cu impact asupra valorii activelor Societății, pe termen mediu și lung, este de așteptat ca piețele să resoarbă efectele acestei crize. În principal, măsurile luate în statele din toată lumea, dar și în România, atât cele de răspuns propriu-zis la epidemie, cât și cele economice, sunt de natură a restabili încrederea în mediul economic și social, în particular în piețele financiare și de mărfuri.

Conducerea SIF Moldova nu estimează dificultăți în onorarea angajamentelor față de acționari și a obligațiilor față de terți, disponibilul de lichidități prezente și anticipate pentru viitor fiind în linie cu limitele impuse de reglementări, și suficiente pentru a acoperi plățile curente și distribuția de dividende.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

Pentru consecvența cu informațiile din perioada curentă, Societatea a reclasificat în Situația individuală simplificată a rezultatului global, Situația individuală simplificată a fluxurilor de numerar, Situația individuală simplificată a modificărilor capitalurilor proprii și în Notele explicative aferente, anumite elemente pentru perioada comparativă (perioada încheiată la 30 iunie 2019).

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

4. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 iunie 2020:

| <i>În LEI</i> | Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | Cost amortizat | Valoare contabilă totală | Valoare justă |
|---|---|--|-------------------|-----------------------------|----------------------|
| Numerar și conturi curente | - | - | 352.988 | 352.988 | 352.988 |
| Depozite plasate la bănci | - | - | 37.626.648 | 37.626.648 | 37.626.648 |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 349.151.128 | - | - | 349.151.128 | 349.151.128 |
| Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | - | 1.565.023.635 | - | 1.565.023.635 | 1.565.023.635 |
| Obligațiuni la cost amortizat | - | - | 17.331.360 | 17.331.360 | 17.331.360 |
| Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 3.944.373 | - | 3.944.373 | 3.944.373 |
| Alte active financiare la cost amortizat | - | - | 6.812.517 | 6.812.517 | 6.812.517 |
| Total active financiare | 349.151.128 | 1.568.968.008 | 62.123.513 | 1.980.242.649 | 1.980.242.649 |
| Dividende de plată | - | - | 48.558.378 | 48.558.378 | 48.558.378 |
| Datorii financiare la cost amortizat | - | - | 521.287 | 521.287 | 521.287 |
| Datorii din contractele de leasing | - | - | 815.322 | 815.322 | 815.322 |
| Total datorii financiare | - | - | 49.894.987 | 49.894.987 | 49.894.987 |

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat, nu sunt diferențe între valoarea justă și valoarea contabilă, fiind active/datorii curente. Pentru obligațiunile la cost amortizat Societatea a analizat valoarea justă a obligațiunilor la 30 iunie 2020 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și cost amortizat.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

4. 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 2019:

| <i>În LEI</i> | Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | Cost amortizat | Valoare contabilă totală | Valoare justă |
|---|---|---|--------------------|-----------------------------|----------------------|
| Numerar și conturi curente | - | - | 1.291.803 | 1.291.803 | 1.291.803 |
| Depozite plasate la bănci | - | - | 97.167.141 | 97.167.141 | 97.167.141 |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 389.164.163 | - | - | 389.164.163 | 389.164.163 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 1.830.970.481 | - | 1.830.970.481 | 1.830.970.481 |
| Obligațiuni la cost amortizat | - | - | 24.530.592 | 24.530.592 | 24.530.592 |
| Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 3.942.270 | - | 3.942.270 | 3.942.270 |
| Alte active financiare la cost amortizat | - | - | 3.809.574 | 3.809.574 | 3.809.574 |
| Total active financiare | 389.164.163 | 1.834.912.751 | 126.799.110 | 2.350.876.024 | 2.350.876.024 |
| Dividende de plată | - | - | 31.036.100 | 31.036.100 | 31.036.100 |
| Datorii financiare la cost amortizat | - | - | 1.016.121 | 1.016.121 | 1.016.121 |
| Datorii din contractele de leasing | - | - | 1.002.104 | 1.002.104 | 1.002.104 |
| Total datorii financiare | - | - | 33.054.325 | 33.054.325 | 33.054.325 |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

5. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 |
|---------------------------|--|--|
| Tesatoriile Reunite | 8.071.966 | - |
| Mecanica Ceahlau | 8.063.073 | - |
| SNTGN Transgaz | 4.384.043 | 6.138.228 |
| Aerostar | 2.979.585 | 2.475.348 |
| Regal | 1.951.520 | 2.656.694 |
| OMV Petrom | 544.628 | 10.416.846 |
| Bursa de Valori Bucuresti | 286.345 | 392.112 |
| Banca Transilvania | - | 58.847.201 |
| SNGN ROMGAZ SA | - | 13.658.426 |
| Alro | - | 1.525.200 |
| Altele | 371.111 | 241.574 |
| Total | 26.652.271 | 96.351.629 |

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2020 au fost de 5% și 0% (30 iunie 2019: 5% și 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Societății a fost mai mare de 10% din capitalul social al societății care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuției.

În primul semestru al anului 2020, valoarea dividendelor brute distribuite de societățile pentru care participațiile au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost de 16.122.715 lei (perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019: 93.265.323 lei).

6. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 |
|--|--|--|
| Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere | (39.366.264) | 25.999.832 |
| Câștig net realizat din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | - | 438.741 |
| Total | (39.366.264) | 26.438.573 |

Pierdere netă nerealizată înregistrată în primul semestru al anului 2020, în sumă de 39.366.264 lei (perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019: câștig net nerealizat de 25.999.832 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute la valoare justă prin profit sau pierdere.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

6. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

În perioada curentă, pierderea netă nerealizată a fost generată în principal de modificarea valorii juste, în sensul scăderii, a investițiilor în unități de fond, ca urmare a impactului nefavorabil pe care criza generată de epidemia COVID 19 a avut-o asupra piețelor financiare internaționale și naționale, inclusiv asupra cotațiilor instrumentelor financiare la Bursa de Valori București.

În perioada anterioară, câștigul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a investițiilor tot în unități de fond.

7. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale salariaților, membrilor Comitetului de Direcție și ai Consiliului de Administrație.

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 | |
|---|--|------------------|--|------------------|
| | Numar beneficiari | Valoare | Numar beneficiari | Valoare |
| Remunerații fixe | | | | |
| Comitet de direcție | 2 | 1.612.116 | 2 | 1.533.594 |
| Consiliul de administrație | 5 | 4.148.424 | 5 | 3.957.186 |
| Salariați | 33 | 2.323.906 | 34 | 2.261.885 |
| Total remunerații fixe | | 8.084.446 | | 7.752.665 |
| Total remunerații variabile | | - | | - |
| Contribuții sociale și asimilate | | 176.750 | | 62.247 |
| Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate | | 8.261.196 | | 7.814.912 |

Indemnizațiile directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractele de management.

Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiată la data de 30 iunie 2020 a fost de 33 (30 iunie 2019: 34).

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

8. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 |
|---|--|--|
| Cheltuieli cu comisioanele | 1.370.665 | 1.709.197 |
| Cheltuieli cu prestațiile externe | 1.097.822 | 1.334.538 |
| Cheltuieli de sponsorizare și mecenat | 447.958 | 161.505 |
| Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale | 257.750 | 279.320 |
| Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare a activelor în contracte de leasing | 196.888 | 197.401 |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate | 81.098 | 102.121 |
| Alte cheltuieli operaționale | 534.394 | 475.638 |
| Total | 3.986.575 | 4.259.720 |

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile includ în principal comisionul aferent activului net datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane datorate băncii de depozitare și comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii pentru servicii de consultanță.

Cheltuielile cu prestațiile externe sunt reprezentate în principal de costul serviciilor de monitorizare portofoliu, servicii de mandat vânzare titluri, asigurări și servicii de administrare spații aflate în proprietatea Societății.

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli cu utilități, poștă și telecomunicații, deplasări, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, combustibil, materiale și obiecte de inventar, alte impozite și taxe și alte cheltuieli.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

9. IMPOZITUL PE PROFIT

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 |
|--|--|--|
| Impozit pe profit curent | | |
| Impozitul pe profit curent (16%) | - | (4.993.759) |
| Impozitul pe dividende (5%) | (270.757) | (4.554.203) |
| Impozitul pe profit amânat | | |
| Investiții imobiliare și imobilizări corporale | (218.896) | (1.796.980) |
| Alte elemente (pierdere fiscală) | 3.724.322 | - |
| | 3.505.426 | (1.796.980) |
| Total | 3.234.669 | (11.344.942) |

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

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 |
|---|--|--|
| Profit înainte de impozitare | (22.787.359) | 113.975.480 |
| Impactul fiscal în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2019: 16%) | 3.645.977 | (18.236.077) |
| Efectul asupra impozitului pe profit al: | | |
| Cheltuielilor nedeductibile | (6.347.877) | (4.904.305) |
| Veniturilor neimpozabile | 5.175.777 | 17.990.860 |
| Alte elemente | (129.808) | 155.762 |
| Efectul impactului pierderii fiscale în perioada curentă | 1.380.253 | - |
| Înregistrării/ (reluării) diferențelor temporare | (218.896) | (1.796.979) |
| Impozitul pe dividende (5%) | (270.757) | (4.554.203) |
| Impozitul pe profit | 3.234.669 | (11.344.942) |

Rata efectivă a impozitului pe profit la 30 iunie 2020 este de 14% (30 iunie 2019: 10%).

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul în cadrul cheltuielilor nedeductibile, cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Societate.

Principalele venituri neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende de la persoane juridice române (impozitate prin reținere al sursă) și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse cheltuieli din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

10. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Depozite bancare la termen | 37.541.370 | 96.907.065 |
| Creanțe atașate | 34.642 | 209.391 |
| Depozite colaterale (garanții) | 52.055 | 52.055 |
| Total depozite plasate la bănci – valoare brută | 37.628.067 | 97.168.511 |
| Pierderea de credit așteptată | (1.419) | (1.370) |
| Total depozite plasate la bănci | 37.626.648 | 97.167.141 |

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate. Toate depozitele bancare ale Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

11. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Unități de fond | 274.611.445 | 296.205.018 |
| Acțiuni | 74.539.683 | 92.959.145 |
| Total | 349.151.128 | 389.164.163 |
| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
| 1 ianuarie | 389.164.163 | 341.800.429 |
| Achiziții în cursul perioadei | 22.028.855 | 9.524 |
| Vânzări în cursul perioadei | - | (44.361.330) |
| Returnare capital (societate din portofoliu) | (22.675.625) | |
| Modificarea valorii juste | (39.366.265) | 25.999.832 |
| Câștig din vânzarea activelor financiare FVTPL | - | 438.740 |
| 30 iunie | 349.151.128 | 323.887.195 |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Acțiuni evaluate la valoare justă | 1.565.023.635 | 1.830.970.481 |
| Total | <u>1.565.023.635</u> | <u>1.830.970.481</u> |

La datele de 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include în principal acțiunile deținute în Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar, SNTGN Transgaz.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, și nu pentru tranzacționare.

Mișcarea acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada încheiată la 30 iunie 2020 și 30 iunie 2019 este prezentată în tabelul următor:

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 ianuarie | <u>1.830.970.481</u> | <u>1.441.126.064</u> |
| Vânzări în cursul perioadei | (3.951.428) | (87.666.548) |
| Achiziții în cursul perioadei | 31.989.397 | 16.586.762 |
| Modificarea valorii juste | (293.984.815) | 211.961.937 |
| 30 iunie | <u>1.565.023.635</u> | <u>1.582.008.215</u> |

În primele 6 luni ale anului 2020, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o diminuare semnificativă (modificarea valorii juste fiind în sensul scăderii), ca urmare a impactului nefavorabil pe care criza generată de epidemia COVID 19 a avut-o asupra piețelor financiare internaționale și naționale, inclusiv asupra cotațiilor instrumentelor financiare la Bursa de Valori București.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Obligațiuni la cost amortizat

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Obligațiuni corporative | 17.419.956 | 24.660.386 |
| Obligațiuni municipale | 76.949 | 82.860 |
| Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută | 17.496.905 | 24.743.246 |
| Pierderea de credit așteptată | (165.545) | (212.654) |
| Total obligațiuni la cost amortizat | 17.331.360 | 24.530.592 |
| | | |
| Obligațiuni corporative | 3.944.373 | 3.942.270 |
| Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.944.373 | 3.942.270 |

La data de 30 iunie 2020, categoria obligațiunilor la cost amortizat includea obligațiunile emise de Primăria Bacău și Străulești Lac Alfa (31 decembrie 2019: obligațiunile emise de Primăria Bacău, Banca Transilvania și Străulești Lac Alfa).

În luna mai a anului 2020 au ajuns la maturitate obligațiunile emise de Banca Transilvania, a căror contravaloare a fost încasată.

La datele de 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019, categoria obligațiunile la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Societate în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor. Obligațiunile Autonom Service sunt cotate pe Bursa de Valori București.

Toate obligațiunile Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

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).

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

30 iunie 2020

| <i>În LEI</i> | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---|----------------------|-----------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 285.629.415 | - | 63.521.713 | 349.151.128 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.332.934.322 | - | 232.089.314 | 1.565.023.635 |
| Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.944.373 | - | - | 3.944.373 |
| Total | 1.622.508.110 | - | 295.611.027 | 1.918.119.137 |

31 decembrie 2019

| <i>În LEI</i> | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---|----------------------|-----------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 307.695.023 | - | 81.469.140 | 389.164.163 |
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.600.698.882 | - | 230.271.599 | 1.830.970.481 |
| Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 3.942.270 | - | - | 3.942.270 |
| Total | 1.912.336.175 | - | 311.740.739 | 2.224.076.914 |

Modificarea valorii juste de nivel 3

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Sold la 1 ianuarie | 311.740.739 | 342.212.513 |
| Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere | 4.699.342 | 22.948 |
| Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global | (972.252) | (1.780.262) |
| Achiziții / Participări la majorări de capital | 2.818.245 | 3.849.524 |
| Vânzări | (22.675.048) | (2.120.986) |
| Sold la 30 iunie | 295.611.027 | 342.183.737 |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

La 30 iunie 2020 Societatea a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri evaluate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unitățile de fond măsurate pe baza valorilor unitare ale activului net al acestora, certificate de depozitarii respectivelor fonduri.

Participațiile clasificate în nivelul 3 au fost evaluate de evaluatori independenți, autorizați de către Asociația Națională a Evaluatoarelor Autorizați din România ("ANEVAR"), pe baza informațiilor financiare furnizate de compartimentele cu funcția de monitorizare, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, sub supravegherea și revizuirea managementului, care se asigură că toate datele care stau la baza rapoartelor de evaluare sunt corecte și adecvate.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

| Active financiare | Valoare justă la 30 iunie 2020 | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, intervale de valori | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|--|--------------------------------|---|---|--|
| Participații minoritare listate, fără piață activă | 3.754.591 | Abordarea prin piața – metoda companiilor comparabile | Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,9 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,6 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18% | Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare nelistate | 14.102.673 | Abordarea prin piața – metoda companiilor comparabile | Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,9 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 7,6 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoare contabilă: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,5% | Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul pret /valoare contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații majoritare nelistate | 44.779.142 | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 8,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 21,8%. | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare listate, fără piață activă | 3.819.942 | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 9,9% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2% Discountul pentru lipsă de control: 9,9% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare nelistate | 2.526.593 | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 12% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 11,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,7% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

| Active financiare | Valoare justă la 30 iunie 2020 | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, intervale de valori | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|---|--------------------------------|--|---|---|
| Participații majoritare nelistate (de tip holding) | 101.973.627 | Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat | Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% | In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații majoritare listate fara piata activa (de tip holding, start-up) minoritare nelistate | 11.616.525 | Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat. | Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 2 | In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. |
| Participații minoritare listate, fara piata activa (de tip holding) | 75.971.647 | Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat | Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,2 Discountul pentru lipsă de control: 12,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 17,1% | In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare nelistate (inclusiv de tip holding) | 37.066.287 | Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat | Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1 Discountul pentru lipsă de control: 21,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% | In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Total | 295.611.027 | | | |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

| Active financiare | Valoare justă la 31 decembrie 2019 | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, intervale de valori | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|--|------------------------------------|---|---|--|
| Participații minoritare listate, fără piață activă | 4.598.764 | Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile | Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,9 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,6 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18% | Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare nelistate | 14.066.578 | Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile | Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,9 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 7,6 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoare contabila: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,5% | Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cât raportul pret /valoare contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații majoritare nelistate | 42.111.642 | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 8,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 21,8% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare listate, fără piață activă | 3.819.942 | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 9,9% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2% Discountul pentru lipsă de control: 9,9% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare nelistate | 2.526.593 | Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate | Costul mediu ponderat al capitalului: 12% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 11,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,7% | Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

| Active financiare | Valoare justă la 31 decembrie 2019 | Tehnica de evaluare | Date de intrare neobservabile, intervale de valori | Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă |
|---|------------------------------------|--|--|---|
| Participații majoritare nelistate (de tip holding) | 119.975.791 | Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații majoritare listate fără piață activă (de tip holding, start-up) minoritare nelistate | 11.616.525 | Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat. | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 2 | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. |
| Participații minoritare listate, fără piață activă (de tip holding) | 75.958.616 | Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,2 Discountul pentru lipsă de control: 12,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 17,1% | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Participații minoritare nelistate (inclusiv de tip holding) | 37.066.287 | Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat | Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1 Discountul pentru lipsă de control: 21,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% | În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. |
| Total | 311.740.739 | | | |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Societatea consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), modificare uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Societății la 30 iunie 2020 astfel:

| Ipoteza modificată (Lei) | Impact în profit sau pierdere (înainte de impozitare) | Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) |
|--|--|--|
| Creșterea WACC cu 50 bps | - | (549.082) |
| Scăderea WACC cu 50 bps | - | 591.168 |
| Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps | - | 130.909 |
| Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps | - | (122.909) |
| Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10% | 180.122 | 1.681.982 |
| Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10% | (180.122) | (1.681.982) |

Principalele date de intrare neobservabile sunt:

Multiplul de Venituri: este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparației de piață cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza cifrei de afaceri este utilă, mai ales atunci când valoarea profitului este influențată de elemente care nu țin de mersul obișnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit sau pierdere cel mai greu influențat de către politicile contabile, ceea ce îl recomandă pentru a fi folosit ca multiplu.

Multiplul de EBITDA: reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

Preț/ Valoare contabilă : indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului “Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de lichiditate: reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

În cazul participațiilor care fac parte din întreprinderi de tip holding s-a utilizat metoda activului net ajustat, respectiv activul net contabil a fost ajustat ca urmare a evaluărilor subsecvente în care s-a aplicat abordarea prin venit.

e) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat

| | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| La 1 ianuarie | 795.634.481 | 524.449.576 |
| (Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | (294.050.242) | 211.961.937 |
| Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 40.961.392 | (33.193.621) |
| (Pierdere) /Câștig net(ă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | (253.088.850) | 178.768.316 |
| Câștig net realizat aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare | (2.398.392) | (23.265.572) |
| La 30 iunie | 540.147.239 | 680.033.733 |

Câștigul net realizat în sumă de 2.398.392 lei, înregistrat în primul semestru al anului 2020 a fost realizat în principal din vânzarea acțiunilor URB Rulmenți și OMV Petrom.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

12. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Debitori diverși | 57.653.289 | 58.778.341 |
| Creanțe comerciale | 47.258 | 728.088 |
| Dividende de încasat | 4.206.523 | - |
| Avansuri acordate furnizorilor | 31.571 | 55.349 |
| Total alte active financiare – valoare brută | 61.938.641 | 59.561.778 |
| Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare | (55.126.124) | (55.752.204) |
| Total alte active financiare | <u>6.812.517</u> | <u>3.809.574</u> |

Creanțele din debitori diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive, în valoare de 55.122.293 lei (31 decembrie 2019:55.045.411 lei) .

Pentru valorile pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări pentru pierderea de credit așteptată aferentă.

Debitorii diverși sunt împărțiți în creanțe performante (creanțe curente) în valoare de 2.530.996 lei și creanțe depreciate în valoare de 55.122.293 lei.

Societatea folosește abordarea simplificată aplicabilă creanțelor comerciale și creanțelor din contracte de leasing care nu au o componenta semnificativă de finanțare, și care elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit.

Mișcarea ajustărilor pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizat după cum urmează:

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| La 1 ianuarie | <u>(55.752.204)</u> | <u>(55.727.329)</u> |
| Constituire | (14.232) | (10.377) |
| Reluare | 640.312 | 1.076 |
| La 30 iunie | <u>(55.126.124)</u> | <u>(55.736.630)</u> |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

13. DIVIDENDE DE PLATĂ

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---|--------------------------|------------------------------|
| Dividende de plată aferente anului 2012 | 641 | 641 |
| Dividende de plată aferente anului 2013 | 985 | 985 |
| Dividende de plată aferente anului 2014 | 162.465 | 162.381 |
| Dividende de plată aferente anului 2015 | 166.925 | 167.094 |
| Dividende de plată aferente anului 2016 | 10.511.567 | 10.554.658 |
| Dividende de plată aferente anului 2017 | 12.259.980 | 12.347.687 |
| Dividende de plată aferente anului 2018 | 7.699.815 | 7.802.654 |
| Dividende de plată aferente anului 2019 | 17.756.000 | - |
| Total dividende de plată | 48.558.378 | 31.036.100 |

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii, cu excepția sumelor poprite de autoritățile fiscale.

14. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i> | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> | <u>Net</u> |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 505.065.576 | - | 505.065.576 |
| Imobilizări corporale | 4.162.747 | - | 4.162.747 |
| Investiții imobiliare | 3.392.318 | - | 3.392.318 |
| Provizioane pentru litigii și alte provizioane | - | (385.488) | (385.488) |
| Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii | - | (263.470) | (263.470) |
| Pierdere fiscală | - | (22.552.761) | (22.552.761) |
| Total | 512.620.641 | (23.201.719) | 489.418.922 |
| Diferențe temporare nete - cota 16% | | | 489.418.922 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | | | 78.307.028 |

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

14. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i> | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> | <u>Net</u> |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 761.798.529 | - | 761.798.529 |
| Imobilizări corporale | 4.245.184 | - | 4.245.184 |
| Investiții imobiliare | 3.453.683 | - | 3.453.683 |
| Provizioane pentru litigii și alte provizioane | - | (935.474) | (935.474) |
| Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii | - | (1.142.950) | (1.142.950) |
| Total | <u>769.497.396</u> | <u>(2.078.423)</u> | <u>767.418.973</u> |
| Diferențe temporare nete - cota 16% | | | 767.418.973 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | | | <u>122.787.036</u> |

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 81.713.500 lei la data de 30 iunie 2020 (31 decembrie 2019: 122.688.083 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul deținere al Societății este mai mic de 10%, pe o perioadă mai mică de un an și de imobilizările corporale.

15. DATORII CU IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI ALTE DATORII

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---|--------------------------|------------------------------|
| Datorii cu impozitul pe profit curent | - | 7.912.060 |
| Taxe și impozite | 1.719.723 | 1.236.415 |
| Datorii privind beneficii în numerar și alte drepturi ale angajaților | 263.470 | 1.142.950 |
| Alte datorii | 139.509 | 136.586 |
| Total | <u>2.122.702</u> | <u>10.428.011</u> |

La 31 decembrie 2019, datoriile privind planul de beneficii reprezentau sumele ce urmau a fi acordate ca participare la profit, salariaților conform prevederilor Contractului colectiv de muncă și administratorilor conform contractelor de administrare, plătibile în numerar.

Datoriile curente, inclusiv cele cu impozitul pe profit curent, au fost achitate de către Societate la termen.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

16. CAPITAL ȘI REZERVE

a) Capital social

Structura acționariatului Societății la data de 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelele de mai jos.

| 30 iunie 2020 | Număr acționari | Număr acțiuni | Valoarea nominală (Lei) | (%) |
|----------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------|
| Persoane fizice | 5.749.585 | 365.576.298 | 36.557.630 | 36% |
| Persoane juridice | 185 | 636.602.878 | 63.660.288 | 64% |
| Total | 5.749.770 | 1.002.179.176 | 100.217.918 | 100% |

| 31 decembrie 2019 | Număr acționari | Număr acțiuni | Valoarea nominală (Lei) | (%) |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------|
| Persoane fizice | 5.750.798 | 365.208.586 | 36.520.859 | 36% |
| Persoane juridice | 188 | 636.970.590 | 63.697.059 | 64% |
| Total | 5.750.986 | 1.002.179.176 | 100.217.918 | 100% |

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019. 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.

Astfel, capitalul social la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 avea o valoare nominală de 100.217.918 lei (31 decembrie 2019: 100.217.918 lei).

Diferența de 420.786.843 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 521.004.761 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

Dreptul de deținere de acțiuni, limitat la 1% din capitalul social al Societății, a fost modificat prin Legea nr. 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% din capitalul social, adică 50.108.959 acțiuni la 30 iunie 2020.

Prin Legea nr. 243 din 20 decembrie 2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, au fost abrogate prevederile art. 286 indice 1 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital referitoare la limitarea dreptului de deținere acțiuni la 5% din capitalul social. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 27 aprilie 2020 a aprobat eliminarea limitei de deținere de 5% din capitalul social al Societății, astfel cum era acesta reglementat în cadrul Art. 3, alin 8 și 9 din Actul Constitutiv și a restricțiilor aferente acestei limite, hotărâre care produce efecte începând cu 24 iulie 2020 (conform Autorizației ASF nr. 97 din 12.06.2020).

(b) Rezerve din reevaluarea activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 11 e).

16. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile statutare aplicabile, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2020 este de 20.763.584 lei (31 decembrie 2019: 20.763.584 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari și sunt incluse în rezultatul reportat.

(d) Dividende

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 27 aprilie 2020, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune (total 59.063.889 lei), aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2019.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 18 aprilie 2019, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,0304 lei / acțiune (total 30.256.347 lei), aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2018.

(e) Acțiuni proprii

Total acțiuni proprii deținute de Societate la 30 iunie 2020 este de 17.781.034 acțiuni reprezentând 1,77% din capitalul social (31 decembrie 2019: 22.021.613 acțiuni, reprezentând 2,20% din capitalul social) în valoare totală de 24.885.840 lei (31 decembrie 2019: în valoare de 30.335.310 lei).

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul primului semestru al anului 2020, respectiv 2019 este următoarea:

| Acțiuni proprii | Sold la 1 ianuarie 2020 | Achiziții în cursul perioadei | Alocări în cursul perioadei (administratori și salariați) | Sold la 30 iunie 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------------|---|-----------------------|
| Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019 | 15.087.556 | 1.612.444 | (5.853.023) | 10.846.977 |
| Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016 | 6.934.057 | - | - | 6.934.057 |
| Total număr acțiuni | 22.021.613 | 1.612.444 | (5.853.023) | 17.781.034 |
| Total valoare acțiuni (Lei) | 30.335.310 | 2.742.258 | (5.129.568) | 27.948.000 |

| Acțiuni proprii | Sold la 1 ianuarie 2019 | Achiziții în cursul perioadei | Alocări în cursul perioadei (administratori și salariați) | Sold la 30 iunie 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------------|---|-----------------------|
| Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 27.04.2018 | 11.000.000 | - | - | 11.000.000 |
| Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016 | 9.581.936 | - | (2.647.879) | 6.934.057 |
| Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 01.04.2015 | 1.483.301 | - | (1.483.301) | - |
| Total număr acțiuni | 22.065.237 | - | (4.131.180) | 17.934.057 |
| Total valoare acțiuni (Lei) | 28.598.935 | - | (5.354.456) | 23.244.479 |

16. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

(f) Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Beneficiile acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoare beneficiile privind participarea la profit a administratorilor, directorilor și salariaților în cadrul programelor SOP, partea acordată în acțiuni. Urmatoarele programe SOP sunt în sold la 30 iunie 2020, respectiv 31 decembrie 2019:

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---------------|--------------------------|------------------------------|
| SOP 2018 | - | 7.064.800 |
| SOP 2019 | 13.077.646 | 13.077.646 |
| Total | 13.077.646 | 20.142.446 |

Acțiunile aferente SOP 2018, în număr de 6.064.210 au fost alocate în primul semestru 2020 la un pret de 1.1650 lei/acțiune (pret închidere din 17 aprilie 2019).

Acțiunile aferente SOP 2019 sunt în valoarea de 13.077.646 lei și vor fi alocate în 2021 la un pret de 1.2850 lei/acțiune (pret închidere din 24 aprilie 2020).

17. 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 în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 30 iunie 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| (Pierdere)/Profitul net atribuibil acționarilor Societății | (19.552.690) | 102.630.537 |
| <i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i> | <i>980.894.061</i> | <i>992.437.743</i> |
| Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune) | (0,0199) | 0,1034 |
| (Pierdere)/Profitul net atribuibil acționarilor Societății | (19.552.690) | 102.630.537 |
| Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global) | 2.398.392 | 23.265.572 |
| <i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i> | <i>980.894.061</i> | <i>992.437.743</i> |
| Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI) | (0,0175) | 0,1269 |

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

18. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

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

Listă filiale și procente de deținere:

| | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Agrointens SA | 99,99% | 99,99% |
| Agroland Capital SA | 99,99% | 99,99% |
| Asset Invest SA | 99,99% | 99,99% |
| Casa SA | 99,32% | 99,32% |
| Mecanica Ceahlău SA | 73,30% | 73,30% |
| Regal SA | 93,02% | 93,02% |
| Țesătoriile Reunite SA | 99,99% | 99,99% |

Entități asociate ale Societății

Societatea deține o investiție într-o entitate asociată la datele de 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019, Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

În primul semestru al anului 2020:

- Societatea a participat la majorarea capitalului social al filialei Agrointens SA cu suma de 2.667.500 lei.
- Filiala Tesătoriile Reunite S.A. a returnat Societății o parte din capitalul social investit, în sumă de 22.675.625 lei.

În primul semestru al anului 2019 Societatea a participat la majorarea capitalului social al Agrointens SA cu un aport în numerar în valoare de 3.840.000 lei și a efectuat vărsaminte aferente majorărilor de capital din 2018, astfel:

- Agrointens SA - 470.000 lei
- Tesătoriile Reunite SA - 910.000 lei

La 30 iunie 2019, capitalul subscris și nevărsat de către Societate la Straulești Lac Alfa SA, aferent unei majorări de capital din 2018, era de 9.320.000 lei.

În februarie 2019, Societatea a cesionat către filiala sa, Asset Invest SA, 13 pachete minoritare de acțiuni din portofoliu SELL, în valoare de 1.955.294 lei. Vânzarea a avut loc la valoare justă, determinată de un evaluator independent autorizat ANEVAR.

La sfârșitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacțiilor cu părțile afiliate:

18. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

(continuare)

| <i>În LEI</i> | 30 iunie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---|--------------------------|------------------------------|
| <i>Filiale</i> | | |
| ASSET INVEST SA | | |
| Datorii financiare | 43.038 | 50.178 |
| CASA SA | | |
| Alte active financiare la cost amortizat | - | 42.874 |
| Datorii financiare | 38.323 | 29.070 |
| <i>Entități asociate</i> | | |
| STRAULESTI LAC ALFA | | |
| Obligațiuni corporative la cost amortizat | 17.254.466 | 16.536.901 |

În perioada de raportare s-au desfășurat următoarele tranzacții intra grup, reprezentate în principal de dividende, chirii și prestări servicii de administrare, arhivare și mandat.

| <i>În LEI</i> | Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2019 |
|-------------------------------|--|--|
| <i>Filiale</i> | | |
| AGROLAND SA | | |
| Alte venituri operationale | 781 | 768 |
| ASSET INVEST SA | | |
| Alte venituri operationale | 15.472 | 15.223 |
| Alte cheltuieli operationale | 288.833 | 387.208 |
| CASA SA | | |
| Alte venituri operationale | 190.426 | 188.887 |
| Alte cheltuieli operationale | 200.491 | 146.161 |
| REGAL SA | | |
| Venituri brute din dividende | 1.951.520 | 2.656.694 |
| MECANICA CEAHLAU SA | | |
| Venituri brute din dividende | 8.063.073 | - |
| TESATORIILE REUNITE SA | | |
| Venituri brute din dividende | 8.071.966 | - |
| <i>Entități asociate</i> | | |
| STRAULESTI LAC ALFA | | |
| Venituri din dobânzi | 675.422 | - |

18. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

(continuare)

Personalul cheie de conducere

La 30 iunie 2020 și 30 iunie 2019 membrii Consiliului de Administrație al SIF Moldova erau Costel Ceocea (Președintele Consiliului de Administrație), Octavian Claudiu Radu (Vicepreședinte Consiliu de Administrație), Claudiu Doroș (Director General), Cătălin Jianu Dan Iancu (Director General Adjunct), Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliului de Administrație, ai Comitetului de Direcție și coordonatorii compartimentelor Societății.

Salarii și indemnizații corespunzătoare perioadei de șase luni aferente anilor 2020 și 2019, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

| | Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2020 | Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2019 |
|--|--|--|
| Consiliul de Administrație | 4.148.424 | 3.957.186 |
| Comitetul de Direcție | 1.612.116 | 1.533.594 |
| Coordonatori de compartimente | 962.506 | 806.015 |
| Total, din care: | 6.723.046 | 6.296.795 |
| Beneficii cu plata pe bază de acțiuni | - | - |

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 7.

Societatea nu acorda personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de munca.

19. CORECȚII

La 31 decembrie 2019, Societatea a reconsiderat tratamentul contabil folosit anterior pentru beneficiile privind participarea la profit a administratorilor, directorilor și salariaților sub formă de acțiuni, înregistrând cheltuiala (în perioada în care serviciile au fost prestate), în corespondență cu o creștere a capitalurilor proprii, în conformitate cu IFRS 2 *Plata pe bază de acțiuni*. Anterior, Societatea a înregistrat această cheltuială (în perioada în care serviciile au fost prestate), în corespondență cu o datorie, în conformitate cu IAS 19 *Beneficiile angajaților*.

Impactul acestor modificări asupra capitalurilor proprii la 31 decembrie 2018 a fost prezentat distinct în Situația modificărilor capitalurilor proprii.

Tabelul de mai jos sumarizează acest impact:

19. CORECȚII (continuare)

Situația modificărilor capitalurilor proprii

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

| <i>În LEI</i> | 31 decembrie 2018 (Raportat) | Corecții | 31 decembrie 2018 (Corectat) |
|---|---|-----------------|---|
| Capitaluri proprii | | | |
| Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii | - | (12.931.076) | (12.931.076) |

Corectia nu a avut impact asupra contului de profit sau pierdere, situatiei fluxurilor de numerar si nici asupra rezultatului per acțiune.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Eliminarea limitei de deținere de 5%

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 27 aprilie 2020 a aprobat modificarea Actului Constitutiv al SIF Moldova în vederea alinierii la prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea forndurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, incluzând eliminarea limitei de deținere de 5% din capitalul social al Societății și a restricțiilor aferente acestei limite, hotărâre care produce efecte începând cu 24 iulie 2020.

Modificările Actului Constitutiv al Societății conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 27 aprilie 2020 au fost autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară conform Autorizației nr. 97 din 12 iunie 2020, fiind efectuate demersurile pentru actualizarea Actului Constitutiv și înregistrarea acestuia la Registrul Comerțului la data corespunzătoare intrării în vigoare a respectivelor modificări.

Prelungirea stării de alertă în legătură cu epidemia COVID 19

În data de 15 iulie 2020, Guvernul României a aprobat hotărârea privind prelungirea cu încă 30 de zile a stării de alertă, fiind a doua perioadă de 30 de zile (consecutiv) de când România se află în stare de alertă. România a intrat în starea de alertă în data de 15 mai, după două luni în care a fost în vigoare starea de urgență, decretată de Președintele României la 16 martie 2020.

Datorita impactului epidemiei asupra piețelor financiare și asupra economiei în general, Conducerea Societății estimează că poziția și performanța financiară ale Societății în anul 2020 ar putea fi afectate în special din cauza scăderii preturilor acțiunilor în companii cotate, modificările de valoare justă fiind reflectate, în funcție de clasificarea instrumentului financiar, fie în profit sau pierdere, fie în alte elemente ale rezultatului global; totodată, performanța financiară a Societății ar putea fi afectată și de reducerea veniturilor din dividende.

SIF Moldova monitorizează atent evoluțiile de pe piețele financiare, și din mediul economic în general, ca și efectele măsurilor economice aplicate la nivel național și internațional.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 14 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar