

**SIF Moldova SA**

**Rezultate financiare preliminare neauditate  
la 31 decembrie 2019**

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de  
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si aplicand  
Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/ 2015

## Cuprins

	pagina
1. Prezentarea Societatii	3
2. Evolutia principalelor elemente ale pozitiei financiare si rezultatelor preliminare la 31 decembrie 2019	3
3. Situatia individuala a rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019	5
4. Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2019	6

## 1. Prezentarea Societatii

SIF Moldova SA („**Societatea**” sau „**SIF Moldova**”), este un organism de plasament colectiv care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale, Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative si Legii 297/2004 privind piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare, autorizata ca administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA) prin *Autorizatia nr. 20/23.01.2018 emisa de ASF*. Sediul social al Societatii este situat in strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacau, judetul Bacau, Romania.

Conform Actului Constitutiv, obiectul principal de activitate al Societatii consta in:

- administrarea si gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate si a altor instrumente calificate astfel prin reglementarile autoritatii competente;
- administrarea si gestionarea de actiuni/obligatiuni si alte drepturi ce decurg din acestea la societatile netranzactionate sau inchise;
- alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva.

Societatea se autoadministreaza.

Actiunile Societatii sunt inscrise la Cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria I, cu indicativul SIF2, incepand cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidenta actiunilor si actionarilor este mentinuta in conditiile legii de catre Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de catre BRD – Groupe Société Générale S.A., societate autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, ale carei atributii si prerogative au fost preluate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Auditor financiar al Societatii este KPMG Audit SRL.

## 2. Evolutia principalelor elemente ale pozitiei financiare si rezultatelor preliminare la 31 decembrie 2019

### **Situatia individuala a rezultatului global**

In anul 2019, **profitul net** al SIF Moldova a fost de 127,4 mil. lei, fiind de 2,5 ori mai mare decat cel inregistrat in anul anterior.

Cresterea semnificativa a profitului s-a datorat in principal **castigului net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL)** inregistrat in 2019, in suma de 79,2 mil. lei (2018: pierdere neta de 16.2 mil.lei), care include, in special, castigul nerealizat din reevaluarea unitatilor de fond detinute, determinata de evolutia pozitiva a valorii acestora.

Intr-o mai mica masura, evolutia favorabila a profitabilitatii Societatii cresterii **veniturilor din dividende** primite si a **veniturilor din dobanzi** (datorita cresterii activelor lichide ca urmare a vanzarii unor detineri din portofoliu).

**Cheltuielile cu salariile si indemnizatiile** au crescut cu 28% datorita cresterii beneficiilor pentru administratori si salariati, corelate cu nivelul profitabilitatii societatii, in timp ce **alte cheltuieli operationale** au fost la un nivel similar cu cel din anul precedent, inregistrand o usoara scadere.

---

*Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditate ale SIF Moldova la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rezultatele financiare prezentate sunt preliminare și pot suferi modificări.*

**Impozitul pe profit** pentru anul 2019, in suma de 18,6 mil. Lei, include, pe langa impozitul pe profit curent (11,1 mil. Lei) si cheltuielile cu impozitul aferent dividendelor evidentiata la valoarea bruta (4,6 milioane lei) si cheltuieli cu impozitul pe profit amanat (2,9 mil. Lei).

**Rezultatul global** a fost influentat semnificativ de cresterea castigului net din **reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)**, in suma de 341,5 mil. lei la 31 decembrie 2019, determinata in special de cresterea preturilor actiunilor listate din portofoliu, clasificate in aceasta categorie (in principal Banca Transilvania si Romgaz).

**Castigul aferent cedarii instrumentelor de capitaluri proprii FVOCI**, in valoare de 70,4 mil. lei, reflectat in rezultat raportat, a crescut cu 62% fata de anul precedent.

### ***Situatia individuala a pozitiei financiare***

In anul 2019, **activele totale** ale SIF Moldova au crescut cu 25%, in principal datorita cresterii semnificative a valorii **activelor financiare FVTOCI**, determinata in special de cresterea preturilor actiunilor listate din portofoliu, clasificate in aceasta categorie si a **activelor financiare FVTPL**, determinata in special de cresterea valorii juste a unitatilor de fond, clasificate in aceasta categorie.

De asemenea, in cursul anului 2019, a crescut soldul activelor lichide (in special a Depozitelor plasate la banci) ca urmare a vanzarii unor detineri din portofoliu.

Cresterea datoriilor totale a fost determinata in principal de cresterea **datoriei privind impozitul amanat** aferenta rezervei din **reevaluarea activelor financiare FVTOCI** care a crescut in acest an (in principal pentru actiunile la Banca Transilvania si Romgaz). Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

### 3. Situatia individuala a rezultatului global pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2019

<i>In LEI</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	97.667.837	95.594.508
Venituri din dobanzi	4.221.743	2.427.375
Alte venituri operationale	2.237.211	4.848.622
Castig net/(Pierdere neta) din activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	79.182.413	(16.200.763)
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	-	256.705
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	632.131	-
<b>Cheltuieli</b>		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor	(249.579)	1.533.626
(Constituirii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	2.196.967	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si ale cheltuieli asimilate	(29.935.965)	(23.313.351)
Alte cheltuieli operationale	(9.915.247)	(10.014.163)
<b>Profit operational</b>	<b>146.037.511</b>	<b>55.132.559</b>
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(35.336)	-
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>146.002.175</b>	<b>55.132.559</b>
Impozitul pe profit	(18.632.548)	(4.972.610)
<b>Profit net al exercitiului financiar</b>	<b>127.369.627</b>	<b>50.159.949</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<i>Castig aferent cedarii instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit, reciclat in rezultat reportat</i>	70.411.765	<b>43.201.285</b>
Alte castiguri din derecunoasterea activelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	423.500	-
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobiliarilor corporale, neta de impozit amanat	(140.859)	52.666
Castig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	341.465.711	12.845.408
Transferul rezervei in rezultat reportat, ca urmare a vanzarii instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, neta de impozit	(70.411.765)	(43.201.285)
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclassificate in profit sau pierdere</b>	<b>341.748.352</b>	<b>12.898.074</b>
Castig net din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	130.959	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclassificate in profit sau pierdere</b>	<b>130.959</b>	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global - Total</b>	<b>341.879.311</b>	<b>12.898.074</b>
<b>Total rezultat global aferent exercitiului financiar</b>	<b>469.248.938</b>	<b>63.058.023</b>
<i>Rezultatul pe actiune de baza si diluat (profit net pe actiune)</i>	<i>0,1271</i>	<i>0,0495</i>
<i>Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)</i>	<i>0,1978</i>	<i>0,0921</i>

Claudiu Doros  
Director General

Mihaela Moleavin  
Director Financiar

*Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare ale SIF Moldova la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rezultatele financiare prezentate sunt preliminare și pot suferi modificări.*

#### 4. Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2019

<i>In LEI</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Active</b>		
Numerar si conturi curente	1.291.803	278.239
Depozite plasate la banci	97.167.141	74.536.926
Active financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere	389.164.163	341.800.429
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.830.970.481	1.441.126.064
Obligatiuni la cost amortizat	24.530.592	7.821.978
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	-
Investitii imobiliare	4.137.404	3.505.273
Imobilizari necorporale	58.092	26.723
Imobilizari corporale	7.907.094	8.461.441
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	974.181	-
Alte active financiare la cost amortizat	3.809.574	8.556.152
Alte active	168.914	192.852
<b>Total active</b>	<b>2.364.121.709</b>	<b>1.886.306.077</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii din contracte de leasing	1.002.104	-
Dividende de plata	31.036.100	34.768.768
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	368.488	2.565.455
Datorii privind impozitul pe profit amanat	122.787.036	69.143.317
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.912.060	1.669.219
Datorii financiare la cost amortizat	1.016.121	12.140.530
Alte datorii	2.515.951	3.608.963
<b>Total datorii</b>	<b>166.637.860</b>	<b>123.896.252</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	521.004.761	526.723.352
Rezultatul reportat	881.728.409	717.946.800
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.698.494	8.850.223
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	795.634.481	524.449.576
Actiuni proprii	(30.335.310)	(28.598.935)
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	20.142.446	12.931.076
Alte elemente de capital propriu	610.568	107.733
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.197.483.849</b>	<b>1.762.409.825</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>2.364.121.709</b>	<b>1.886.306.077</b>

Claudiu Doros  
Director General

Mihaela Moleavin  
Director Financiar

*Acest raport prezintă rezultatele financiare preliminare neauditare ale SIF Moldova la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană, precum și cu Norma 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rezultatele financiare prezentate sunt preliminare și pot suferi modificări.*