



SIF MOLDOVA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI INCHEIATĂ
LA 30 SEPTEMBRIE 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 INTERIMARE SIMPLIFICATE	8 – 37

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 Septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 Septembrie 2019
Venituri			
Venituri brute din dividende	5	39.203.304	96.351.629
Venituri din dobânzi		2.246.321	2.983.976
Alte venituri operaționale		879.768	1.729.603
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	6	(41.952.332)	44.165.641
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor		(45.256)	(13.500)
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		37.573	996.402
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	7	(12.480.949)	(11.801.974)
Alte cheltuieli operaționale	8	(6.041.122)	(6.599.479)
(Pierdere)/Profit operațional		(18.152.693)	127.812.298
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing		(30.300)	(54.436)
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare		(18.182.993)	127.757.862
Impozitul pe profit	9	(1.110.959)	(14.942.546)
(Pierdere)/Profit net al perioadei		(19.293.952)	112.815.316
Alte elemente ale rezultatului global			
Alte câștiguri din derecunoașterea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		-	535.916
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		20.282	24.792
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	10 e)	(186.193.234)	265.700.504
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		(186.172.952)	266.261.212
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	10 e)	(120.208)	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		(120.208)	-
Alte elemente ale rezultatului global - Total		(186.293.159)	266.261.212

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

Total rezultat global aferent perioadei		(205.587.111)	379.076.528
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net/(pierdere netă) pe acțiune)	17	(0,0196)	0,1141
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzand câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)		0,0175	0,1621

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și conturi curente		312.311	1.291.804
Depozite plasate la bănci	<i>10</i>	56.751.746	97.167.141
Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	<i>11 a)</i>	346.584.516	389.164.163
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<i>11 b)</i>	1.629.344.251	1.830.970.481
Obligațiuni la cost amortizat	<i>11 c)</i>	17.630.045	24.530.592
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<i>11 c)</i>	3.951.915	3.942.270
Investiții imobiliare		4.137.404	4.137.404
Imobilizări necorporale		40.097	58.092
Imobilizări corporale		7.785.395	7.907.094
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing		931.448	974.181
Alte active financiare la cost amortizat	<i>12</i>	3.044.765	3.809.574
Alte active		409.109	168.913
Total active		2.070.923.002	2.364.121.709
Datorii			
Datorii din contracte de leasing		968.156	1.002.104
Dividende de plată	<i>13</i>	47.643.777	31.036.100
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		330.915	368.488
Datorii privind impozitul pe profit amânat	<i>14</i>	85.555.532	122.787.036
Datorii privind impozitul pe profit curent	<i>15</i>	4.751.914	7.912.060
Datorii financiare la cost amortizat		583.834	1.016.121
Alte datorii	<i>15</i>	1.251.167	2.515.951
Total datorii		141.085.295	166.637.860
Capitaluri proprii			
Capital social	<i>16</i>	514.402.388	521.004.761
Rezultatul reportat		822.695.211	881.728.409
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		8.718.775	8.698.494
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<i>11 e)</i>	572.820.013	795.634.481
Acțiuni proprii	<i>16 d)</i>	(4.453.000)	(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		2.576.673	610.568
Total capitaluri proprii		1.929.837.707	2.197.483.849
Total datorii și capitaluri proprii		2.070.923.002	2.364.121.709

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica 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 septembrie 2020</i>	-	-	-	(19.293.952)	-	-	-	(19.293.952)
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	20.282	-	-	-	-	-	20.282
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(186.193.234)	-	-	-	-	(186.193.234)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(120.208)	-	-	-	-	(120.208)
Câștig net aferent transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(36.501.026)	36.501.026	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	20.282	(222.814.467)	17.207.074	-	-	-	(205.587.111)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii								
Diminuare capital	(6.602.373)	-	-	(17.176.386)	23.495.000	-	283.759	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	(2.742.258)	-	(6.856)	(2.749.114)
Acțiuni proprii alocate administratorilor și salariaților	-	-	-	-	5.129.568	(6.818.770)	1.689.202	-
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2019	-	-	-	(59.063.889)	-	-	-	(59.063.889)
Alte elemente	-	-	-	-	-	(246.030)	-	(246.030)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	(6.602.373)	-	-	(76.240.275)	25.882.310	(7.064.800)	1.966.105	(62.059.033)
Sold la 30 septembrie 2020	514.402.388	8.718.775	572.820.013	822.695.211	(4.453.000)	13.077.647	2.576.673	1.929.837.707

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica 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>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 septembrie 2019</i>	-	-	-	112.815.316	-	-	-	112.815.316
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	24.792	-	-	-	-	-	24.792
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	265.700.504	-	-	-	-	265.700.504
Câștig net aferent transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(46.954.751)	46.954.751	-	-	-	-
Alte câștiguri din derecunoașterea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global				535.916	-	-	-	535.916
Total rezultat global aferent perioadei	-	24.792	218.745.753	160.305.983	-	-	-	379.076.528
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii								
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	(23.800.056)		(359.277)	(24.159.333)
Acțiuni proprii alocate administratorilor și salariaților	-	-	-	-	5.354.456	(5.866.276)	511.820	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	10.460.117	-	-	-	10.460.117
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2018	-	-	-	(30.256.347)	-	-	-	(30.256.347)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(19.796.230)	(18.445.600)	(5.866.276)	152.543	(43.955.563)
Sold la 30 septembrie 2019	<u>526.723.352</u>	<u>8.875.015</u>	<u>743.195.329</u>	<u>858.456.553</u>	<u>(47.044.535)</u>	<u>7.064.800</u>	<u>260,276</u>	<u>2.097.530.790</u>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	Notă	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
Activități de exploatare			
Profit înainte de impozitare		(18.182.993)	127.757.862
<i>Ajustări:</i>			
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor (Câștig) / Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	5	45.256 41.952.332	13.500 (44.165.641)
Venituri din dividende		(39.203.304)	(96.351.629)
Venituri din dobânzi		(2.246.321)	(2.983.976)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contracte de leasing		30.300	54.436
Constituirii / (Reluări) de provizioane pentru riscuri și cheltuieli		(37.573)	(996.402)
Alte ajustări		266.296	574.245
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(22.048.311)	(947.926)
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		(79.244.684)	(71.141.576)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		62.018.550	153.496.264
Încasări din returnare capital (societate din portofoliu)		22.675.625	-
Incasari din obligatiuni		7.811.659	8.820
Modificări ale altor active		520.704	1.764.064
Modificări ale altor datorii		(1.697.069)	10.813.276
Dividende încasate		38.315.063	91.797.426
Dobânzi încasate		1.457.573	2.894.420
Impozit pe profit plătit		(7.912.060)	(10.555.730)
Numerar net rezultat din activități de exploatare		4.521.043	206.392.763
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(253.356)	(127.452)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(253.356)	(127.452)
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(42.456.211)	(33.047.297)
Acțiuni proprii răscumpărate		(2.749.114)	(24.159.333)
Plăți aferente contractelor de leasing		(284.558)	(241.494)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing		(30.300)	(54.436)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(45.520.183)	(57.502.560)
Creșterea / (Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar		(41.252.496)	148.762.750
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		98.250.928	74.696.169
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie		56.998.432	223.458.919

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI

	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Numerar în casierie	5.945	5.123
Conturi curente la bănci	306.367	781.856
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni	56.686.120	222.671.940
Numerar și echivalente de numerar	56.998.432	223.458.919

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 persoană 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 noua luni încheiată la 30 septembrie 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 13 noiembrie 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.

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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 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.

Pana la 30 septembrie 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 septembrie 2019).

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca 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 septembrie 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	-	-	312.311	312.311	312.311
Depozite plasate la bănci	-	-	56.751.746	56.751.746	56.751.746
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	346.584.516	-	-	346.584.516	346.584.516
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.629.344.251	-	1.629.344.251	1.629.344.251
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	17.630.045	17.630.045	17.630.045
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.951.915	-	3.951.915	3.951.915
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	3.044.765	3.044.765	3.044.765
Total active financiare	346.584.516	1.633.296.166	77.738.867	2.057.619.549	2.057.619.549
Dividende de plată	-	-	47.643.777	47.643.777	47.643.777
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	583.834	583.834	583.834
Datorii din contractele de leasing	-	-	968.156	968.156	968.156
Total datorii financiare	-	-	49.195.767	49.195.767	49.195.767

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 septembrie 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 9 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 valoare justa 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 justa 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

5. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
SNGN ROMGAZ SA	12.184.899	13.658.426
Tesatoriile Reunite	8.071.966	-
Mecanica Ceahlau	8.063.073	-
SNTGN Transgaz	4.384.043	6.138.227
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	-	58.847.200
Alro	-	1.525.200
Altele	737.245	241.574
Total	39.203.304	96.351.629

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 septembrie 2020 au fost de 5% și 0% (30 septembrie 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 distribuirii.

La 30 septembrie 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 28.472.388 lei (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 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 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	(41.952.332)	43.137.713
Câștig net realizat din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	1.027.928
Total	(41.952.332)	44.165.641

Pierdere netă nerealizată înregistrată la 30 septembrie 2020, în sumă de 41.952.332 lei (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019: câștig net nerealizat de 43.726.900 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020		Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019	
	Numar beneficiari	Valoare	Numar beneficiari	Valoare
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	6.222.636	5	5.935.779
Comitet de direcție	2	2.418.174	2	2.300.391
Salariați	35	3.569.609	34	3.296.786
Total remunerații fixe		12.210.419		11.532.956
Premii aferente anului in curs salariați		-	33	68.785
Total remunerații variabile		-		68.785
Contribuții sociale		270.530		200.233
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		12.480.949		11.801.974

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

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

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

8. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
Cheltuieli cu comisioanele	2.131.734	2.863.129
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.676.543	1.661.721
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	520.251	245.619
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	393.050	422.220
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare a activelor în contracte de leasing	295.737	295.480
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	123.030	131.604
Servicii de audit și consultanță furnizate de auditorul statutar	79.917	194.957
Alte cheltuieli operaționale	820.860	784.749
Total	<u>6.041.122</u>	<u>6.599.479</u>

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 administrare spații aflate în proprietatea Societății, servicii de pregătire profesională, asigurări, servicii de mentenanță sistem și costuri de imprimare.

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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

9. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	(7.462.458)
Impozitul pe dividende (5%)	(888.241)	(4.554.204)
	(888.241)	(12.016.662)
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	-	(416.649)
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	14.728	(22.787)
Datorii aferente beneficiilor acordate salariaților și alte datorii	(231.434)	(2.342.787)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(6.012)	(143.661)
	(222.718)	(2.925.884)
Total	(1.110.959)	(14.942.546)

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

<i>În LEI</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019
Profit înainte de impozitare	(18.182.993)	127.757.860
Impactul fiscal în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2019: 16%)	2.909.279	(20.441.258)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	(8.441.454)	(5.339.418)
Veniturilor neimpozabile	7.155.101	17.993.469
Alte elemente	(60.772)	324.749
Efectul impactului pierderii fiscale în perioada curentă	(1.562.154)	-
Înregistrării/ (reluării) diferențelor temporare	(222.719)	(2.925.884)
Impozitul pe dividende (5%)	(888.241)	(4.554.203)
Impozitul pe profit	(1.110.959)	(14.942.546)

Rata efectivă a impozitului pe profit la 30 septembrie 2020 este de 6% (30 septembrie 2019 este de 12%)

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 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

10. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare la termen	56.634.065	96.907.065
Creanțe atașate	66.094	209.391
Depozite colaterale (garanții)	52.055	52.055
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	56.752.214	97.168.511
Pierderea de credit așteptată	(468)	(1.370)
Total depozite plasate la bănci	56.751.746	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 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Unități de fond	271.652.537	296.205.018
Acțiuni	74.931.979	92.959.145
Total	346.584.516	389.164.163
<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
1 ianuarie	389.164.163	341.800.429
Achiziții în cursul perioadei	22.048.311	37.926
Vânzări în cursul perioadei	-	(44.361.330)
Returnare capital (societate din portofoliu)	(22.675.625)	-
Modificarea valorii juste	(41.952.332)	43.137.713
Câștig din vânzarea activelor financiare FVTPL	-	1.027.928
30 septembrie	346.584.516	341.642.667

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.629.344.251	1.830.970.481
Total	<u>1.629.344.251</u>	<u>1.830.970.481</u>

La datele de 30 septembrie 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 septembrie 2020 și 30 septembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
1 ianuarie	<u>1.830.970.481</u>	<u>1.441.126.064</u>
Vânzări în cursul perioadei	(62.018.550)	(148.835.157)
Achiziții în cursul perioadei	79.244.684	61.351.576
Modificarea valorii juste	(218.852.364)	315.102.556
30 septembrie	<u>1.629.344.251</u>	<u>1.668.745.039</u>

În primele 9 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni corporative	17.761.378	24.660.386
Obligațiuni municipale	73.864	82.860
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	17.835.242	24.743.246
Pierderea de credit așteptată	(205.197)	(212.654)
Total obligațiuni la cost amortizat	17.630.045	24.530.592
Obligațiuni corporative	3.951.915	3.942.270
Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.951.915	3.942.270

La data de 30 septembrie 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 septembrie 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 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

30 septembrie 2020

<i>În LEI</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	282.621.786	-	63.962.730	346.584.516
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.397.251.562	-	232.092.689	1.629.344.251
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.951.915	-	-	3.951.915
Total	<u>1.683.825.263</u>	<u>-</u>	<u>296.055.420</u>	<u>1.979.880.683</u>

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	<u>1.912.336.175</u>	<u>-</u>	<u>311.740.739</u>	<u>2.224.076.914</u>

Modificarea valorii juste de nivel 3

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Sold la 1 ianuarie	<u>311.740.739</u>	<u>342.212.513</u>
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	5.120.903	150.708
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	(971.376)	(2.234.333)
Achiziții / Participări la majorări de capital	2.840.201	3.885.170
Vânzări/ Returnări de capital ale societăților din portofoliu	(22.675.047)	(2.466.462)
Sold la 30 septembrie	<u>296.055.420</u>	<u>341.547.597</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

11. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

La 30 septembrie 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 Evaluatorilor 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 9 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 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	14.543.690	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/valoarea 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 /valoarea 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 9 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 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)	75.975.023	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	296.055.420			

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 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 cat multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat 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 cat multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat 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 crestere 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 crestere 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 9 LUNI
INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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%	In 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	In 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%	In 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%	In 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 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 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 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 2020	30 septembrie 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	(218.995.468)	315.102.557
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	32.682.027	(49.402.054)
(Pierdere) /Câștig net(ă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(186.313.441)	265.700.504
Câștig net realizat aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(36.501.026)	(46.954.751)
La 30 septembrie	572.820.013	743.195.328

Câștigul net realizat în sumă de 36.501.026 lei, înregistrat în primele 9 luni ale anului 2020 a fost realizat în principal din vânzarea acțiunilor Banca Transilvania, URB Rulmenți, SNTGN Transgaz și OMV Petrom.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

12. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Debitori diverși	57.732.290	58.778.341
Creanțe comerciale	75.723	728.088
Avansuri acordate furnizorilor	362.876	55.349
Total alte active financiare – valoare brută	58.170.889	59.561.778
Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare	(55.126.124)	(55.752.204)
Total alte active financiare	<u>3.044.765</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) .

Alte active financiare la cost amortizat sunt împărțite în creanțe performante (creanțe curente) în valoare de 3.044.765 lei și creanțe depreciate în valoare de 55.126.124 lei (din care debitori diverși: lei).

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

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 septembrie 2020	30 septembrie 2019
La 1 ianuarie	<u>(55.752.204)</u>	<u>(55.727.329)</u>
Constituire	(14.232)	(14.576)
Reluare	640.312	1.076
La 30 septembrie	<u>(55.126.124)</u>	<u>(55.740.829)</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

13. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	30 septembrie 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	162.381	162.381
Dividende de plată aferente anului 2015	167.010	167.094
Dividende de plată aferente anului 2016	10.480.989	10.554.658
Dividende de plată aferente anului 2017	12.196.843	12.347.687
Dividende de plată aferente anului 2018	7.624.368	7.802.654
Dividende de plată aferente anului 2019	17.010.561	-
Total dividende de plată	<u>47.643.777</u>	<u>31.036.100</u>

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 septembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	527.836.399	-	527.836.399
Imobilizări corporale	4.118.424	-	4.118.424
Investiții imobiliare	3.361.636	-	3.361.636
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	(330.915)	(330.915)
Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii	-	(263.470)	(263.470)
Total	<u>535.316.459</u>	<u>(594.385)</u>	<u>534.722.074</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			534.722.074
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>85.555.532</u>

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 justa 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 85.233.860 lei la data de 30 septembrie 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 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii cu impozitul pe profit curent	4.751.914	7.912.060
Taxe și impozite	843.347	1.236.415
Datorii privind beneficii în numerar și alte drepturi ale angajaților	263.470	1.142.950
Alte datorii	144.350	136.586
Total	<u>6.003.081</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, salariilor 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 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 septembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelele de mai jos.

30 septembrie 2020	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.749.002	364.976.326	36.497.633	37%
Persoane juridice	181	624.502.850	62.450.285	63%
Total	5.749.183	989.479.176	98.947.918	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 subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 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 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 avea o valoare nominală de 98.947.918 lei (31 decembrie 2019: 100.217.918 lei).

Diferența de 415.454.471 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 514.402.388 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

În trimestrul al treilea al anului 2020, capitalul social al Societății a fost diminuat de la 100.217.917,60 lei la 98.947.917,60 lei, divizat în 989.479.176 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anularii unui număr de 12.700.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate (în cadrul unei oferte publice de cumpărare de acțiuni proprii derulate de aceasta), în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Moldova SA nr. 3 / 27.04.2020, publicată în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 1655 din 11 mai 2020. Actul constitutiv a fost actualizat corespunzător, conform Autorizației ASF nr. 142 din 12.08.2020.

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).

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

16. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(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).

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în quantum 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 septembrie 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 septembrie 2020 este de 5.081.034 acțiuni reprezentând 0,51% din capitalul social (31 decembrie 2019: 22.021.613 acțiuni, reprezentând 2,20% din capitalul social) în valoare totală de 4.453.000 lei (31 decembrie 2019: în valoare de 30.335.310 lei).

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul primele nouă luni ale anului 2020, respectiv 2019 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2020	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Alocări în cursul perioadei (administrat ori și salariați)	Sold la 30 septembrie 2020
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019	15.087.556	1.612.444	(12.700.000)	-	4.000.000
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	6.934.057	-	-	(5.853.023)	1.081.034
Total număr acțiuni	22.021.613	1.612.444	(12.700.000)	(5.853.023)	5.081.034
Total valoare acțiuni (Lei)	30.335.310	2.742.258	(23.495.000)	(5.129.568)	4.453.000

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2019	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Alocări în cursul perioadei (administrat ori și salariați)	Sold la 30 septembrie 2019
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18.04.2019	-	12.914.078	-	-	12.914.078
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	12.914.078	-	(4.131.180)	30.848.135
Total valoare acțiuni (Lei)	28.598.935	23.800.056	-	(5.354.456)	47.044.535

(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. Următoarele programe SOP sunt în sold la 30 septembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 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 5.853.023 au fost alocate în primele nouă luni ale anului 2020 la un pret de 1.1650 lei/actiune (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/actiune (pret închidere din 24 aprilie 2020).

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

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 proprii răscumpărate):

În LEI

	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
(Pierdere)/Profitul net atribuibil acționarilor Societatii	(19.293.952)	112.815.316
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	982.070.614	989.145.642
Rezultatul pe acțiune de bază (profit net /pierdere netă pe acțiune)	(0,0196)	0,1141
(Pierdere)/Profitul net atribuibil acționarilor Societatii	(19.293.952)	112.815.316
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	36.501.026	47.490.667
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	982.070.614	989.145.642
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzandcastigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,0175	0,1621

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

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

Listă filiale și procente de deținere:

	30 septembrie 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%

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

18. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE
(continuare)

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

În primele noua luni al anului 2020:

- Societatea a participat la majorarea capitalului social al filialei Agroitens 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 primele noua luni ale anului 2019, Societatea a participat la majorarea capitalului social al Agroitens SA cu un aport în numerar în valoare de 3.840.000 lei și a efectuat vărsăminte aferente majorărilor de capital din 2018, astfel:

- Agroitens SA - 470.000 lei
- Tesătoriile Reunite SA - 910.000 lei

La 30 septembrie 2019, capitalul subscris și nevărsat de către Societate la Străulești 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:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<i>Filiale</i>		
ASSET INVEST SA		
Datorii financiare	-	50.178
CASA SA		
Alte active financiare la cost amortizat	-	42.874
Datorii financiare	79.361	29.070
<i>Entități asociate</i>		
STRAULESTI LAC ALFA		
Obligațiuni corporative la cost amortizat	17.556.234	16.536.901

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

18. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

(continuare)

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 9 luni încheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 6 luni încheiata la 30 septembrie 2019
<i>Filiale</i>		
AGROLAND SA		
Alte venituri operationale	1.173	1.152
ASSET INVEST SA		
Alte venituri operationale	18.300	22.821
Alte cheltuieli operationale	288.833	550.349
CASA SA		
Alte venituri operationale	279.669	263.884
Alte cheltuieli operationale	453.836	218.646
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	1.016.844	-

Personalul cheie de conducere

La 30 septembrie 2020 și 30 septembrie 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.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

18. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

(continuare)

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

	Perioada de 9 luni încheiata la 30 septembrie 2020	Perioada de 9 luni încheiata la 30 septembrie 2019
Consiliul de Administratie	6.222.636	5.935.779
Comitetul de Directie	2.418.174	2.300.391
Coordonatori de compartimente	1.443.463	1.148.648
Total, din care:	10.084.273	9.384.818
<i>Beneficii cu plata pe bază de acțiuni</i>	-	-

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:

Situația modificărilor capitalurilor proprii

<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, situației fluxurilor de numerar și nici asupra rezultatului per acțiune.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Hotărârile Adunării Generale Ordinare (AGOA) și a Adunării Generale Extraordinare (AGEA) a acționarilor din data de 30 octombrie 2020

Principalele hotărâri ale acționarilor în cadrul AGOA și AGEA din data de 30 octombrie 2020 au fost următoarele:

- **Schimbarea denumirii societății:** schimbarea denumirii Societății din Societatea de Investiții Financiare MOLDOVA S.A. în EVERGENT INVESTMENTS S.A.
- **Modificarea / completarea Actului constitutiv al Societății:** Principalele modificări sau completări efectuate asupra Actului constitutiv al societății sunt următoarele:
 - Reglementarea și calificarea societății din dublă perspectivă, de *Administrator de fonduri de investiții alternative* - A.F.I.A și de *Fond de investiții alternative* de tipul societăților de investiții - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat.
 - Reformularea prevederilor referitoare la obiectul de activitate, în acord cu dispozițiile Legii nr. 74/2015.
 - Modificarea duratei societății: înlocuire a prevederii actuale “durata nelimitată, cu durata de 100 de ani, cu dreptul acționarilor de a prelungi durata înainte de expirarea acesteia (în acord cu strategia și politica de investiții a Societății, orientată pe termen mediu și lung).
 - Introducerea unor prevederi referitoare la rascumpărarea acțiunilor pentru un FIA închis.
 - Includerea unor noi prevederi referitoare la returnările de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile acționarilor în scopul reducerii capitalului social al fondului: de regulă se poate face o singură dată în cursul unui exercițiu financiar și prin excepție, de mai multe ori, respectând prevederile Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind FIA.
 - Precizarea tipului de proceduri pe care le aprobă Consiliul de administrație în pregătirea Adunărilor generale ale acționarilor, respectiv procedurile de organizare și desfășurare ale adunărilor generale.
 - Completarea și detalierea prevederilor existente referitoare la politica de remunerare, prin includerea principiilor de bază din politicile solide de remunerare DAFIA și a regulilor principale aplicabile în cadrul Societății.
 - Realizarea conexiunii cu documentele specifice FIA, respectiv Regulile Fondului, în care sunt detaliate:
 - politica de investiții, astfel încât să reflecte faptul că aceasta este stabilită în conformitate cu tipul de FIA, precum și cu privire la faptul că fondul poate investi numai în categoriile de active permise conform prevederilor legale.
 - regulile și procedurile de evaluare a activelor, evidențiind faptul că acestea sunt elaborate cu respectarea principiilor prevăzute de legislația națională și europeană în vigoare.
- **Numirea auditorului financiar:** Aprobarea numirii Deloitte Audit SRL în calitate de auditor financiar pentru perioada 01.01.2021 – 31.12.2022.

SIF Moldova S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Derularea primei etape a programului de răscumpărare de acțiuni proprii

În octombrie 2020, Societatea a început derularea primei etape a programului de răscumpărare a acțiunilor proprii în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 4 din 27.04.2020. Perioada de desfășurare a acestei etape este 12.10.2020 – 31.12.2020, iar numărul maxim de acțiuni răscumpărate va fi de 2.000.000 acțiuni. Scopul acestui program de răscumpărare a acțiunilor este reprezentat de distribuirea către angajați, administratori și directorii societății, în cadrul unor programe de tip „Stock option plan”.

Răscumpărarea acțiunilor se va efectua la prețul de pe BVB din momentul tranzacției, însă nu la un preț mai mare de 1,6 lei/acțiune.

Prelungirea stării de alertă în legătură cu epidemia COVID 19

În data de 15 octombrie 2020, Guvernul României a aprobat hotărârea privind prelungirea cu încă 30 de zile a stării de alertă, fiind a cincea 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 13 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar