

SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 martie 2011**

- neauditare -

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
LEGEA CONTABILITĂȚII NR.82/1991 – REPUBLICATA,
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR. 13/2011 PENTRU
APROBAREA REGULAMENTULUI NR. 4/2011 PRIVIND APROBAREA
REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU DIRECTIVA A IV-A A
COMUNITĂȚILOR ECONOMICE EUROPENE APLICABILE ENTITĂȚILOR
AUTORIZATE, REGLEMENTATE ȘI SUPRAVEGHEATE DE COMISIA NAȚIONALĂ
A VALORILOR MOBILIARE**

CUPRINS**PAGINA**

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	3 – 7
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	8 – 9
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	10 – 13
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	14 – 15
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	16 – 58
DATE INFORMATIVE	59 - 65

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 martie 2011
B	1	2	3
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)	01	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 – 2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 – 2808 - 2905 - 2908)	03	319.490	279.303
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	<u>506.849</u>	<u>596.108</u>
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	<u>826.339</u>	<u>875.411</u>
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	15.129.506	14.984.737
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	681.070	635.233
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 – 2814 - 2914)	09	41.542	40.529
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	<u>15.852.118</u>	<u>15.660.499</u>
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Actiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	24.550.195	24.892.250
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	13.511.146	14.090.258
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265+ 266 – 2696 - 2962 – 2964)	16	440.639.903	481.520.815
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969)	17	<u>279.253</u>	<u>284.006</u>
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	<u>478.980.497</u>	<u>520.787.329</u>
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	<u>495.658.954</u>	<u>537.323.239</u>

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 martie 2011
A	B	1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	19.055	20.619
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	14.750	1.727
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	33.805	22.346
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	55.645.324	57.344.495
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	9.746.667	1.980.602
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	65.391.991	59.325.097
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	15.514.286	13.747.469
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	15.514.286	13.747.469
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	411.029	208.266
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	81.351.111	73.303.178
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	116.391	184.088

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 martie 2011
A	B	1	2
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	370.219	319.541
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	25.756.086	19.491.457
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	26.126.305	19.810.998
E. ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	55.331.267	53.666.451
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	550.990.221	590.989.690
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 martie 2011
A	B	1	2
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521+4528)	53	-	-
8. Alte datorii. inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	44.793.801	44.697.944
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	7.293.051	7.293.051
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	52.086.852	51.990.995
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2). din care:			
	60	9.930	9.817
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	9.930	9.817
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	51.908.959	51.908.959
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	-	-
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	51.908.959	51.908.959
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	13.323.302	13.339.248
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74 -75)	67	315.194.457	344.605.166
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	10.381.792	10.381.792
2. Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct.1062)			
Sold D	69	125.728.526	95.898.272

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURII PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 martie 2011
B	1	2	2
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	-	-
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acţiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71	118.009.632	117.554.561
5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	72	-	-
A 6. Rezerve reprezentând surplus realizat din			
B rezerve de reevaluare (ct.1067)	73	2.717.003	2.717.003
7. Alte rezerve (ct.1068)	74	309.814.556	309.850.082
8. Acţiuni proprii (ct.109)	75	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	76	22.182.702	118.676.448
Sold D	77	-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	78	96.293.949	10.468.874
Sold D	79	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII			
(rd.61 +64 +65- 66 + 67 + 76 - 77 + 78 - 79 - 80)	81	498.903.369	538.998.695

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 22 aprilie 2011.

Preşedinte
Costel Ceocca

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2010	31 martie 2011
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	20.483.276	29.591.980
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	-	39.710
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	05	16.464.735	27.791.562
5. Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	06	-	-
6. Venituri din provizioane. creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	674.635	193.779
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	214.025	155.081
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	2.305.314	793.762
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	824.567	618.086
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	7.973.379	17.192.044
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	2.462.884	12.149.340
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	1.945.287	1.246.629
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	468.824	562.285
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	7.325	10.151
17. Amortizări. provizioane. pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	480.889	260.926

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2010	31 martie 2011
A	B	1	2
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	2.608.170	2.962.713
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	46.895	78.352
b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	57.534	52.297
c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	2.186.033	2.284.422
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	24	1.722.421	1.834.508
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	463.612	449.914
d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	203.729	435.070
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	113.979	112.572
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	12.509.897	12.399.936
- pierdere (rd. 12 - 01)	29		
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	30	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	31	-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- profit (rd. 30 - 31)	32	-	-
- pierdere (rd. 31 - 30)	33	-	-
18. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	20.483.276	29.591.980
19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	7.973.379	17.192.044
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	12.509.897	12.399.936
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	1.959.300	1.931.062
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	-	-
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	10.550.597	10.468.874
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 22 aprilie 2011.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2010
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	15.170.030	-	-	224.406	272.650	14.945.624
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	Sold D (94.601.896)	(12.123.836)	-	(42.627.630)	-	(64.108.102)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.418.666	272.650	272.650	34.114	-	2.657.202
Alte rezerve	243.655.078	346.105	-	57.783	-	243.943.400
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	102.144.382	138.836	-	867.724	-	101.415.494
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C 23.607.297 Sold D -	101.332.824	101.332.824	-	-	124.940.120
	Sold C 101.332.824	10.550.597	-	101.332.824	101.332.824	10.550.597
Rezultatul exercițiului financiar	Sold D -	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D -	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	456.017.132	100.507.176	101.605.474	59.889.221	101.605.474	496.635.086

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2011
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	13.323.302	-	-	(15.946)	-	13.339.248
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	Sold D (125.728.526)	38.008.550	-	8.178.296	-	(95.898.272)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.717.003	-	-	-	-	2.717.003
Alte rezerve	309.814.556	67.358	-	31.832	-	309.850.082
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	118.009.632	586.619	-	1.041.690	-	117.554.561
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C 23.607.297 Sold D -	96.293.949	96.293.949	-	-	119.904.246
Rezerve constituite din modificare de politici contabile	Sold C -	209.120	-	9.323	-	199.797
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	Sold D (1.424.595)	-	-	1.424.595	-	(1.424.595)
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C 96.293.949 Sold D -	10.468.874	-	96.293.949	96.293.949	10.468.874
Repartizarea profitului	Sold D -	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	498.903.369	145.634.470	96.293.949	105.539.144	96.293.949	538.998.695

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii:

Capitalurile proprii au fost influențate in perioada 1 ianuarie – 31 martie 2011 cu:

1. Creșteri de 145.634.470 lei, compuse din:

• Alte rezerve – anulare de ajustari de depreciere titluri, inregistrate conform Ordin CNMV nr. 11/11-03-2009	38.008.550
• Alte rezerve	67.358
• Anularea ajustarilor de depreciere inregistrate in conturile de capitaluri proprii, pana in exercitiul financiar 2007 aferente portofoliului initial	67.358
• Inregistrare rezultat reportat 2010	96.293.949
• Rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit	586.619
• Regularizarea impozitului pe profit amanat pentru titluri gratuite	127.570
• Titluri de plasament imobilizate, primite cu titlu gratuit, majoritatea de la B.C.R si Banca Transilvania	459.049
• Profitul net realizat la 31 martie 2011	10.468.874
• Rezerve vand ca sursa modificarea politicilor contabile	209.120

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. Reduceri de 105.539.144 lei, compuse din:

• Rezerve din reevaluare	(15.946)
• Regularizare impozit profit amanat	(15.946)
• Alte rezerve	31.832
• Regularizarea impozitului pe profit amânat corespunzător portofoliului inițial	6.767
• Radierea la Registrul Comerțului de societati din portofoliul inițial, alte reduceri	25.065
• Alte rezerve – Ajustari de valoare constituite pentru pierdere de valoare a imobilizarilor financiare inregistrate inregistrate la 31.12.2010, conform Ordin CNVM 11/11.03.2009	8.178.296
• Rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit	1.041.690
• Regularizare impozit pe profit amanat	40.890
• Vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei	1.000.800
• Repartizarea profitului din exercitiul financiar 2010, conform hotararii AGA – aprilie 2010	96.293.949
• Rezerve avand ca sursa modificarea politicilor contabile	9.323

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 22 aprilie 2011.

Președinte
Costel Ceoceca

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	31 martie 2010	31 martie 2011
1. Numerar la inceputul perioadei(a+b)	124.948.835	56.149.075
a.Conturi curente	213.084	409.591
b.Imobilizari financiare	124.735.751	55.739.484
A. Activitatea de exploatare (2-3)	(6.679.231)	(10.274.556)
2. Intrari de numerar	505.933	725.055
- chirii/utilitati	489.488	416.842
- debitori diversi ,restituiri avansuri	12.187	28.140
- furnizori	-	2.435
- alte incasari -	500	8.834
- sume in curs decontare	-	192.626
- sume in curs de clarificare	-	73.668
- garantii materiale	3.343	2.511
- diferente curs valutar	415	-
3.lesiri de numerar	7.185.164	10.999.611
- ch.salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii	2.120.010	2.317.493
- bugetul statului	-	3.123.821
- furnizori	1.846.487	1.285.356
- impozit pe profit	3.036.510	3.704.152
- TVA	27.562	3.277
- impozite si taxe locale	105.072	119.436
- avansuri decontare	35.589	37.720
- comisioane bancare	7.325	10.150
- garantii materiale	-	14.404
- sume in curs decontare	-	256.719
- sume in curs de clarificare	-	73.668
- diferente curs valutar	509	121
- sponsorizari	6.100	3.500
- alte plati	-	49.794
B.Activitatea de investitii(4-5)	(3.846.038)	12.867.639
4. Intrari de numerar	23.275.066	29.783.332
- dobanzi depozite	2.660.517	715.201
- dobanzi la vedere	9.590	84
- depozite bancare dif.cv	-	146.628
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	3.777.682	164.994
- dobanzi/cupoane obligatiuni	150.400	152.500
- dividende societati portofolii	345.294	17.282
- incasari tranzactii BVB	16.331.583	28.586.642
5.lesiri numerar	27.121.104	16.915.693
- achizitii mijloace fixe	142.012	153.811
- achizitii titluri	5.879.638	626.789

Notele de la pagina 16 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	31 martie 2010	31 martie 2011
- depozite bancare dif.cv	1.495.587	1.245.381
- achizitii titluri BVB	19.603.867	14.889.712
C.Activitatea de finantare (6-7)	(177.613)	(1.248.180)
6. Intrari de numerar	3.270	296
- retur dividende	3.270	296
7. Iesiri numerar	180.883	1.248.476
- dividende actionari	180.883	294.746
- impozit dividend	-	953.730
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	(10.702.882)	1.344.903
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	114.245.953	57.493.978
a. casierie - lei	4.338	4.167
b. banci - lei	92.537	41.550
c. banci - valuta	5.345	97.635
d. depozite	113.874.285	57.087.096
e. depozite garantii materiale	269.448	263.530

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 22 aprilie 2011.

Președinte
Costel Ceoccea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

	1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	31 martie 2011
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	748.137	186	-	748.323
Imobilizări necorporale în curs	506.849	89.445	186	596.108
Total	1.254.986	89.631	186	1.344.431
Imobilizari corporale				
Terenuri	1.603.575	-	-	1.603.575
Construcții	13.578.314	-	-	13.578.314
Echipamente	1.214.971	14.160	-	1.229.131
Mijloace transport	973.597	-	-	973.597
Alte mijloace fixe	156.738	3.850	-	160.588
Imobilizari corporale in curs	-	-	-	-
Total	17.527.195	18.010	-	17.545.205
Imobilizari financiare				
Actiuni detinute la entitatile afiliate	32.141.813	11.549	-	32.153.362
Interese de participare	40.766.079	-	-	40.766.079
Titluri detinute ca imobilizari	576.794.848	26.081.046	14.214.267	588.661.627
Alte creante	279.253	20.156	15.403	284.006
Total	649.981.993	26.112.751	14.229.670	661.865.074
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	668.764.174	26.220.392	14.229.856	680.754.710

AJUSTARI DE VALOARE

(AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE)

	1 ianuarie 2011	Amortizari înregistrate in cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	31 martie 2011
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	428.647	40.373	-	469.020
Imobilizări necorporale în curs	-	-	-	-
Total	428.647	40.373	-	469.020

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

	1 ianuarie 2011	Amortizari înregistrate in cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	31 martie 2011
Imobilizari corporale				
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	27.951	144.769	-	172.720
Echipamente	1.157.372	10.370	-	1.167.742
Mijloace transport	350.126	49.627	-	399.753
Alte mijloace fixe	115.196	4.863	-	120.059
Total	1.675.077	209.629	-	1.884.706
Imobilizări financiare				
Actiuni detinute la entitățile afiliate	7.591.618	-	330.506	7.261.112
Interese de participare	27.254.933	85.184	664.296	26.675.821
Titluri detinute ca imobilizari	136.154.945	4.009.496	33.023.629	107.140.812
Total	171.001.496	4.094.680	34.018.431	141.077.745
TOTAL AJUSTARI DE VALOARE	173.105.220	4.344.682	34.018.431	143.431.471

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR la 31 martie 2011

	Valoare bruta	Amortizare	Ajustari pentru pierderea de valoare	Valoare contabila neta
Imobilizari necorporale	1.344.431	469.020	-	875.411
Imobilizari corporale	17.545.205	1.884.706	-	15.660.499
Imobilizari financiare. din care:	661.865.074	-	141.077.745	520.787.329
• actiuni detinute la entitățile afiliate	32.153.362	-	7.261.112	24.892.250
• interese de participare	40.766.079	-	26.675.821	14.090.258
• titluri detinute ca imobilizari	588.661.627	-	107.140.812	481.520.815
• alte creante	284.006	-	-	284.006
TOTAL	680.754.710	2.353.726	141.077.745	537.323.239

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

CRESTERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 26.220.392. lei, urmare a:

	31 martie 2011
Imobilizari necorporale	
• Achizitii active necorporale in curs	89.445
• Achizitii active necorporale	186
Total	89.631
Imobilizari corporale	
• Achiziții active corporale	18.010
• Majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor	-
• Creștere conform reevaluare 2010	-
Total	18.010
Imobilizari financiare	
• Intrari titluri de participare detinute ca imobilizari	26.092.595
• Alte creante	20.156
Total	26.112.751

REDUCERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 14.229.856 lei, sunt urmare a:

	31 martie 2011
Imobilizari necorporale	
• inchidere imobilizare necorporale in curs	186
• iesiri imobilizari necorporale amortizate integral	-
Total	186
Imobilizari corporale	
• iesiri imobilizari prin vanzare	-
• iesiri imobilizari prin casare	-
• imobilizari corporale in curs receptionate	-
• descrestere conform reevaluare 2010	-
• descarcare amortizare cumulata – reevaluare 2010	-
Total	-
Imobilizari financiare	
• Iesiri de titluri din portofoliu	14.214.267
• Alte creante	15.403
Total	14.229.670

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

DEPRECIEREA calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări in suma de **4.344.681 lei**, este compusa din:

	31 martie 2011
Imobilizari necorporale	
• Amortizare	40.373
Total	-
Imobilizari corporale	
• Amortizare	209.629
Total	-
Imobilizari financiare	
• Ajustari de depreciere	4.094.679
Total	4.094.679

REDUCERILE SAU RELUARILE DE AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE de **34.018.431 lei**, sunt compuse din:

	31 martie 2011
Imobilizari necorporale	
• anulare provizioane imobilizari in curs	-
• amortizare imobilizari necorporale amortizate integral	-
Total	-
Imobilizari corporale	
• reduceri conform reevaluare 2010	-
• amortizare corespunzatoare imobilizari corporale casate	-
• amortizare corespunzatoare imobilizari corporale vandute	-
Total	-
Imobilizari financiare	
• Anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare iesirilor de titlurilor din portofoliu si aprecierii valorilor de piata la 31.12.2010	34.018.431
Total	34.018.431

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE IN VALOARE NETA

	31 martie 2011
• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	875.411
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	15.660.499
• Valoarea neta pentru imobilizările financiare	<u>520.787.329</u>
TOTAL	<u>537.323.239</u>

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 martie 2011
		in cont	din cont	
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru litigii	45.120	-	-	45.120
Provizioane pentru impozite	44.793.801	31.713	127.570	44.697.944
Alte provizioane	7.247.931	-	-	7.247.931
TOTAL	52.086.852	31.713	127.570	51.990.995

Provizioanele constituite, în sumă de **31.713 lei**, au influențat capitalurile proprii și conturile de cheltuieli astfel:

	Cheltuieli	Capitaluri proprii
• Alte provizioane	-	-
• Provizioane pentru impozite	-	31.713
TOTAL	-	31.713

Anularea provizioanelor în sumă de **127.570 lei**, a influențat conturile de venituri și capitaluri proprii respectiv conturile de rezerve, astfel:

	Venituri	Capitaluri proprii
• Provizioane pentru impozite	-	127.570
• Alte provizioane	-	-
TOTAL	-	127.570

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat in trimestrul I 2011, de 10.468.874 lei, nu a fost inregistrata nici o repartizare.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Rând	31 martie 2010	31 martie 2011
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	39.710
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	16.464.735	27.791.562
Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivate si debitori diverși (ct.754)	06	151.843	-
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	522.792	193.779
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	214.025	155.081
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	2.305.314	793.762
Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	824.567	618.086
- din studii si cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații si chirii (ct.706)	13	461.227	400.220
- din alte activități diverse (ct.708)	14	11.027	18.044
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	320.993	41.431
- din sconturi obținute (ct.767)	17	10.447	25.092
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	20.873	133.299
Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)	19	20.483.276	29.591.980
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	2.462.884	12.149.340
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	1.945.287	1.246.629
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	24	468.824	562.285
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	25	7.325	10.151
Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)	26	-	-
Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)	27	480.889	260.926
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	2.608.170	2.962.713
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	46.895	78.352
- cu energia si apa (ct.605)	30	57.534	52.297
- cu personalul (rd. 32+33)	31	2.186.033	2.284.422
- salarii (ct.621+641+642+643)	32	1.722.421	1.834.508
- asigurări si protecție sociala (ct.645)	33	463.612	449.914
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	203.729	435.070
- întreținere și reparații (ct.611)	35	35.049	25.707
- redevențe, locații si chirii (ct.612)	36	24.315	33.017
- prime de asigurare (ct.613)	37	12.011	10.126
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	14.156	35.004
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	-	0

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	31 martie 2010	31 martie 2011
- deplasări, detașări, tranferări (ct.625)	41	8.968	35.500
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	60.945	148.316
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	42.160	91.687
- alte cheltuieli (ct.658)	44	6.120	5.174
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	5	50.539
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	113.979	112.572
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)	48	7.973.379	17.192.044
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	12.509.897	12.399.936

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

a) Situația creanțelor

CREANTE	Rând	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate		
		1 ianuarie 2011	31 martie 2011	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2	3	4	5
Creanțe comerciale, brut	01	56.272.751	57.971.922	57.971.922	-	-
Ajustari pentru depreciere creanțe comerciale	02	(627.427)	(627.427)	(627.427)	-	-
Creanțe comerciale, net	03	55.645.324	57.344.495	57.344.495	-	-
Alte creanțe - net, din care:	04	9.746.667	1.980.602	1.980.602	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	138.245	1.364.435	1.364.435	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	5.201.378	5.200.916	5.200.916	-	-
• Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(5.201.378)	(5.200.916)	(5.200.916)	-	-
• Dividende neîncasate	08	123.666	154.012	154.012	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	25.009.464	24.998.090	24.998.090	-	-
• Ajustari pentru depreciere dividende	10	(120.772)	(120.772)	(120.772)	-	-
• Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(25.009.464)	(24.998.090)	(24.998.090)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	9.591.868	110.271	110.271	-	-
• Alte creanțe	13	626.780	1.085.776	1.085.776	-	-
• Alte provizioane	14	(613.120)	(613.120)	(613.120)	-	-
• Debitori subscrieri unitati de fond	15	-	-	-	-	-
TOTAL	16	65.391.991	59.325.097	59.325.097	-	-

Creantele comerciale in valoare bruta, includ: depozite bancare pe termen scurt in suma de 57.087.096 lei (nota 12), (31 decembrie 2010: 55.464.494 lei), si dobanzile atasate calculate pana la 31 martie 2011, de 129.650 lei (31 decembrie 2010: 78.002 lei), la care se adauga dobanzile atasate obligatiunilor calculate pana la 31 martie 2011 de 75.136 lei (31 decembrie 2010: 57.882 lei).

Debitorii din sentinte definitive in valoare de 24.998.090 lei, includ sentinte definitive in favoarea S.I.F. in contradictoriu cu AVAS de 24.865.163 lei (31 decembrie 2010: 24.875.037 lei). Pentru valoarea debitorilor din sentinte definitive (inclusiv AVAS) au fost calculate ajustari de depreciere deoarece este incerta incasarea acestora.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie	31 martie	Sub	Intre	Peste 5
		2011	2011	1 an	1-5 ani	ani
		1	2	3	4	5
Datorii comerciale	01	370.219	319.541	319.541	-	-
Alte datorii	02	25.756.086	19.491.457	19.491.457	-	-
TOTAL, din care:	03	26.126.305	19.810.998	19.810.998	-	-
• Furnizori	04	370.219	319.541	319.541	-	-
• Datorii fata de buget si fonduri speciale	05	5.609.092	270.621	270.621	-	-
• Dividende de plata	06	18.120.542	17.826.081	17.826.081	-	-
• Creditori diverși	07	808.835	778.478	778.478	-	-
• Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	08	942.483	352.603	352.603	-	-
• Garanții materiale	09	275.134	263.674	263.674	-	-

Pentru datoriile evidențiate nu au fost depuse garanții sau acordate ipoteci. SIF Moldova nu are contractate împrumuturi.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situațiile financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății.

Aceste situații financiare individuale nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor și fluxurilor de numerar ale Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare la 31 martie 2011 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

Principiul continuității activității - societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul perioadei.

Principiul independenței exercițiului - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile perioadei, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Principiul intangibilitatii – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent .

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt situații financiare individuale și au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Legea Contabilității nr.82/1991 – republicată, Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM"), aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011.

Conform cerințelor legislației în vigoare, societatea va întocmi și publica ulterior, situațiile financiare consolidate ale grupului.

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei.

Situațiile financiare statutare au fost întocmite în baza principiului continuității activității. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către SIF Moldova pe întreaga perioadă a exercițiului financiar, cu excepția modului de înregistrare a instrumentelor financiare. Începând cu 1 ianuarie 2011, instrumentele financiare se înregistrează cu data efectuării tranzacției de cumpărare a acestora (momentul T), anterior acestea erau înregistrate la data decontării (momentul T+3). Prin aplicarea politicii contabile adoptate cu 1 ianuarie 2011, rezultatul exercițiului financiar 2010 ar fi înregistrat o creștere de 199.797 lei.

b) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a situațiilor financiare este Leul (RON). Toate cifrele sunt prezentate în lei românești.

c) Tranzacții valutare

Operațiunile exprimate în moneda străină, sunt înregistrate în lei, la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în moneda străină, la data bilanțului sunt transformate în lei la cursul de schimb de la aceasta dată.

Cursurile de schimb, al principalelor monede străine, la sfârșitul exercițiului financiar au fost:

Moneda	31 decembrie 2010		31 martie 2011	
Dolar (USD)	1 : LEU	3,2045	1 : LEU	2,8931
Euro (EUR)	1 : LEU	4,2848	1 : LEU	4,1141
Zlot Polonez (PLN)	1 : LEU	1,0829	1 : LEU	1,0243
Coroana cehă (CZK)	1 : LEU	0,1709	1 : LEU	0,1676
Dolar canadian (CAD)	1 : LEU	3,2102	1 : LEU	2,9839
Lira sterlina (GBP)	1 : LEU	4,9673	1 : LEU	4,6653

d) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că SIF Moldova își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea crede că SIF Moldova va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

e) Instrumente financiare

I. Clasificări

Instrumentele financiare deținute pentru tranzacționare sunt instrumente achiziționate sau produse în principal în scopul de a genera profit pe termen scurt.

Activele financiare ale SIF Moldova sunt împrumuturi și creanțe produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen scurt. La 31 martie 2011, activele financiare ale SIF Moldova sunt reprezentate de depozite și titluri de stat plasate la bănci.

Investiții deținute până la scadență reprezintă acele active financiare cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă pe care SIF Moldova are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență.

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi și creanțe produse de către SIF Moldova, active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute până la scadență. La 31 martie 2011, SIF Moldova a clasificat în această categorie toate titlurile de participare, și creanțele față de terțe părți care nu au fost clasificate în categoriile de mai sus.

II. Recunoaștere

SIF Moldova recunoaște activele financiare la data efectuării tranzacției de cumpărare a acestora. Creșterile sau descreșterile, înregistrate asupra activelor financiare, provenind din modificarea participațiilor dobândite prin majorări/diminuări de capital social efectuate de emitenți, sunt recunoscute în capitalurile proprii SIF Moldova.

III. Evaluare

Instrumentele financiare sunt evaluate inițial la cost. Costul de achiziție cuprinde prețul de cumpărare și comisioanele de tranzacționare

Lunar, titlurile financiare sunt recunoscute la costul de achiziție, mai puțin, ajustările cumulate pentru pierderi de valoare. Pentru stabilirea ajustărilor s-a luat în calcul:

- Valoarea de piață din ultima zi de tranzacționare a perioadei pentru care sunt întocmite situațiile financiare, pentru acele titluri financiare pentru care s-a identificat cu ușurință o piață credibilă (instrumente financiare cotate pe o piață reglementată);
- Valoare determinată cu ajutorul unor modele și tehnici de evaluare general acceptate, respectiv Regulamentul nr. 15/2004 emis de către CNVM, pentru care nu s-a putut identifica cu ușurință, o piață credibilă, utilizând capitalurile proprii la cea mai recentă dată disponibilă extrase din raportările financiare periodice ale emitenților sau comunicate de societate la o dată cât mai apropiată de închiderea exercitiului financiar, pentru instrumentele financiare necotate pe o piață reglementată sau cotate dar netranzacționate în ultimele 90 de zile.

Ordinul nr.13/2011, nu face nici o referire cu privire la modalitatea în care sunt determinate ajustările pentru pierdere de valoare corespunzătoare valorilor mobiliare necotate. Conducerea societății a stabilit propriile politici contabile pentru stabilirea ajustărilor de depreciere, în ceea ce privește valorile mobiliare necotate, apelând la un model de evaluare unanim recunoscut – Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute in, conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/11.03.2009, direct in capitalurile proprii, si sunt prezentate distinct in: „Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii”, respectiv „Situatia modificarilor capitalurilor proprii”.

IV. Derecunoașterea

Un activ financiar este derecunoscut, atunci când SIF Moldova pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. SIF Moldova pierde acest control in cazul in care acesta realizează drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau SIF Moldova renunța la aceste drepturi.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când obligația specificata in contract s-a descărcat, a fost anulata sau a expirat.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

Câștigul sau pierderea realizata la momentul derecunoașterii este calculata in funcție de costul istoric al activului financiar si este înregistrat(a) in contul de profit si pierdere.

SIF Moldova folosește metoda costului mediu ponderat pentru a determina costul activelor financiare.

f) Deprecierea activelor

Valoarea contabila a activelor este revizuita la sfârșitul fiecărei perioade pentru a se determina daca exista pierderi din depreciere.

Deprecierea de valoare este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unitatii generatoare de numerar căreia ii aparține este mai mare decât valoarea de recuperare.

Activele financiare sunt analizate lunar daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat.

Deprecierile de valoare pentru imobilizările financiare sunt recunoscute lunar in conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/11.03.2009, direct in capitalurile proprii, si sunt prezentate distinct in: „Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii”, respectiv „Situatia modificarilor capitalurilor proprii”.

Deprecierile de valoare pentru investitiile financiare pe termen scurt, sunt recunoscute lunar in conturile de cheltuieli ale perioadei.

g) Imobilizări corporale si necorporale

Imobilizările corporale sunt înregistrate in contabilitate la cost istoric minus amortizarea cumulata. Ulterior, s-au făcut reevaluări ale imobilizărilor corporale, in conformitate cu reglementările legale emise in acest scop, care țin seama de inflație, utilitatea bunului, starea acestuia si prețul pieței.

Ultima reevaluare este efectuata la 31 decembrie 2010 de către un evaluator independent autorizat, S.C. Evaluari Consultanta Management - ECM S.R.L. Bacau. Aceasta reevaluare este făcuta pentru toate grupa „terenuri si constructii”.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimata pentru fiecare element din categoria imobilizărilor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	40
Echipamente	2 -12
Mijloace de transport	4 - 8
Alte mijloace fixe	4- 12

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Costul de achiziție cuprinde: prețul de cumpărare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport si alte cheltuieli accesorii necesare punerii in stare de funcționare sau intrării in gestiune a activului respectiv.

Întreținerea si reparațiile imobilizărilor se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse sunt capitalizate. Îmbunătățirile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acesta.

Imobilizările in curs nu sunt supuse amortizării pînă in momentul dării in folosința.

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulata.

Amortizarea imobilizărilor necorporale este înregistrata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de funcționare a imobilizărilor necorporale. Duratele de viata estimate pentru imobilizările necorporale sunt de maximum 3 ani.

h) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Plusul sau minusul rezultat din reevaluarea imobilizărilor corporale a fost reflectat astfel:

- In cazul in care valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluări, aceasta majorare se înregistrează direct in creditul conturilor de capital propriu sub titlul de Diferențe din Reevaluare. Majorarea constatata din reevaluare, se recunoaște ca venit in măsura in care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiaș activ, recunoscuta anterior ca o cheltuiala;
- In situația in care valoarea contabila este diminuata ca rezultat al unei reevaluări, aceasta diminuare se recunoaște ca o cheltuiala. Diminuarea rezultata din reevaluare se scade din orice surplus din reevaluare corespunzător, in măsura in care diminuarea nu depășește valoarea înregistrata anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ.

i) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la valoarea minima dintre cost si valoarea neta realizabila.

j) Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimata a fi realizata. Pentru creantele incerte sunt efectuate ajustari pentru depreciere.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Creantele comerciale includ depozitele bancare, dobanzile atasate, dobanzile la obligatiuni – corespunzatoare cupoanelor in curs si creante inregistrate la valoarea facturata mai putin ajustarile pentru depreciere acolo unde este cazul.

k) Datorii

Datoriile sunt inregistrate la valoarea nominala.

l) Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Dividendele propuse sau declarate după data bilanțului nu sunt înregistrate ca obligație dar sunt evidențiate în notele situațiilor financiare.

m) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate in bilant la cost.

n) Provizioane pentru participarea salariatilor si administratorilor la profit

In aceasta categorie sunt incluse provizioanele pentru stimulente ce urmează a se acorda salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului. Acestea se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de muncă pentru salariați si potrivit propunerii consiliului de administratie pentru administratori. Propunerea de participare la profit ale administratorilor este aprobata de adunarea generala a actionarilor.

o) Provizioane pentru impozite

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

p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent (16%).

Impozitul curent este impozitul de plătit pentru profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilanțului si a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

q) Pensii si alte beneficii post-pensionare

SIF Moldova efectuează plăți in numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului, asigurările de sănătate si fondul de șomaj. Toți angajații SIF Moldova sunt membri ai sistemului de pensii al statului roman. SIF Moldova nu este angajat in nici un alt sistem de pensii si, in consecința, nu își asuma nici un fel de alte obligații in acest sens. SIF Moldova nu este angajat in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligația de a presta servicii ulterioare pensionarii foștilor sau actualilor salariați.

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

r) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Recunoașterea veniturilor

s) Venituri din tranzacții

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

t) Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic (lunar), în mod proporțional, pe măsura generării venitului, în Contul de Profit și Pierdere pentru toate instrumentele financiare. Veniturile din dobânzi includ venituri fixe din investiții financiare și titluri comerciale, precum și reduceri și premii aferente titlurilor de trezorerie.

Pentru veniturile din dobânzi a căror încasare a devenit incertă se evidențiază distinct pe cheltuieli, ajustarea pentru depreciere sau pierdere de valoare. Diminuarea sau anularea ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectuează prin reluarea la venituri în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora.

u) Veniturile din investiții financiare

Veniturile din investiții financiare includ:

- Veniturile din dividende care sunt înregistrate atunci când se stabilește dreptul de încasare de către acționari și pentru valorile prezentate de companii în situațiile financiare.
- Venituri din cedarea instrumentelor financiare deținute

v) Cheltuieli din comisioane bancare

Cheltuielile din comisioanele bancare sunt înregistrate în momentul apariției lor. Comisioanele rezultate din negocierea sau participarea la negocierea unei tranzacții, cum ar fi achiziționarea sau vânzarea de acțiuni sau alte titluri de valoare, sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

w) Alte venituri și cheltuieli din activitatea curentă

Alte venituri și cheltuieli din exploatare sunt contabilizate la momentul apariției lor.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Capitalul social este format din 519.089.588 acțiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominala de 0,10 lei, conform Certificat de Înscrisere Mențiuni nr.5520/26.07.1999.

Deținătorii acțiunilor ordinare sunt îndreptățiți sa primească dividende anual si au drept de vot in Adunarea Generala a Acționarilor astfel:

- 1 acțiune reprezintă un vot;
- dreptul de deținere de acțiuni este limitat la 1 % din capitalul social, adică 519.090 acțiuni.

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2010 se prezinta astfel:

Consolidat 31.12.2010	Persoane fizice			Persoane juridice			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
1. Rezidenti	5.831.443	272.455.985	52,487%	399	100.306.847	19,324%	5.831.842	372.762.832	71,811%
2.Nerezidenti	1.423	15.569.476	2,999%	101	130.757.280	25,190%	1.524	146.326.756	28,189%
TOTAL (1+2)	5.832.866	288.025.461	55,487%	500	231.064.127	44,513%	5.833.366	519.089.588	100,000%

Structura acționariatului la 31 Martie 2011 astfel:

Consolidat 31.03.2011	Persoane fizice			Persoane juridice			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
1. Rezidenti	5.828.144	281.533.095	54,236%	396	100.277.257	19,318%	5.828.540	381.810.352	73,554%
2.Nerezidenti	1.436	11.615.942	2,238%	95	125.663.294	24,208%	1.531	137.279.236	26,446%
TOTAL (1+2)	5.829.580	293.149.037	56,474%	491	225.940.551	43,526%	5.830.071	519.089.588	100,000%

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- 1) Număr mediu corespunzator perioadei ianuarie-martie 2011: 78 (31 martie 2011: 79) salariați permanenți, 2 contracte de management și 7 colaboratori (31 martie 2011: 2 contracte de management și 5 colaboratori).

Din care:	<u>Salariați</u>	<u>Contracte de management</u>	<u>Colaboratori</u>
• Administratori	-	-	7
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicata	-	2	-
• Salariați cu studii superioare	62	-	-
• Salariați cu studii medii	16	-	-

- 2) Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-martie 2011, în suma de 1.791.521 lei (31 martie 2010: 1.676.456 lei).

Din care:	<u>Salarii</u>
• Contract management	237.530
• Consiliu de Administrație	288.996
• Salariați	1.264.995
Total	<u>1.791.521</u>

În perioada 1 ianuarie – 31 martie 2011, salariații au beneficiat de: **tichete de masă** în suma de **41.587 lei**, **cursuri de perfecționare** în suma de 1.400 lei.

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administrație, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 29,39% din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului.

- 3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 449.914 lei (31 martie 2010: 463.612 lei)

Salariile personalului operativ se negociază pe categorii de calificare, în baza Contractului de muncă colectiv între reprezentanții salariaților și Consiliul de Administrație.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

• **Indicatorii de lichiditate – nr. de ori**

- **Indicatorul lichidității curente = active curente/ datorii curente**

31 martie 2010	=	134.720.855/17.118.787	=	7,87
31 martie 2011	=	73.303.178/19.810.998	=	3,70

- **Indicatorul lichidității imediate = (active curente- stocuri)/datorii curente**

31 martie 2010	=	(134.720.855-28.340)/17.118.787	=	7,87
31 martie 2011	=	(73.303.178-22.346)/19.810.998	=	3,70

• **Indicatori de activitate – nr. de ori**

- **Viteza de rotație a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate**

31 martie 2010	=	20.483.276/422.004.530	=	0,05
31 martie 2011	=	29.591.980/537.323.239	=	0,06

- **Viteza de rotație a activelor totale = venituri din activitatea curenta/ total active**

31 martie 2010	=	20.483.276/557.727.043	=	0,04
31 martie 2011	=	29.591.980/610.800.688	=	0,05

- **Viteza de rotație a debitorilor – clienți = sold mediu creanțe/ cifra de afaceri x 365**

31 martie 2010	=	$\frac{(10.991.625+1.062.164)/2}{20.483.276}$	x 90 =	26 zile
31 martie 2011	=	$\frac{(9.746.667+1.980.602)/2}{29.591.980}$	x 90 =	18 zile

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat = profitul înainte plății dobânzii și a impozitului pe profit/capitalul angajat*100**

31 martie 2010	=	12.509.897/496.635.087	=	2,52%
31 martie 2011	=	12.399.936/538.998.695	=	2,30%

- **Rezultatul pe acțiune de baza**

	=	profit net atribuibil acțiunilor comune/nr.de acțiuni comune		
31 martie 2010	=	10.550.597/519.089.588	=	0,0203 lei per acțiune
31 martie 2011	=	10.468.874/519.089.588	=	0,0202 lei per acțiune

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI (continuare)

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) exprima de câte ori se cuprind datoriile curente în activele curente, respectiv în active curente mai puțin stocuri.

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține SIF Moldova la o unitate de resurse investite, atât de către SIF Moldova cit și de către creditorii acestuia. Rezultatul pe acțiune reprezintă profitul net generat de SIF Moldova atribuibil acțiunilor comune.

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII

a) Informații generale despre societate:

Societatea de Investiții Financiare MOLDOVA S.A., a fost înființată în 1 ianuarie 1997, prin procesul de reorganizare a Fondului Proprietarii Private II Moldova, în conformitate cu prevederile Legii 133/1996 ca o societate de investiții financiare cu autoadministrare.

Societatea este înregistrată la:

- Camera de Comerț Industrie și Agricultură Bacău – cod unic de înregistrare 2816642, atribut fiscal R.
- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu Decizia nr.1902/30.08.1999 de autorizare definitivă;
- Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare cu Certificatul de înregistrare nr. 418/07.09.1999.

Adresa și sediul oficial: strada Pictor Aman nr.94 C, Bacău, România.

Societatea își desfășoară activitatea prin sediul central din Bacău și prin cele 7 reprezentante din România (București, Braila, Galați, Iași, Neamț, Suceava, Tulcea).

Acțiunile societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF2, începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de S.C. Depozitarul Central București.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de S.C. B.R.D. – Societe Generale S.A. București – societate autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Obiectul de activitate al SIF Moldova este:

- administrarea și gestionarea acțiunilor la societățile comerciale, pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzător certificatelor de proprietate și cupoanelor nominative de privatizare;
- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 martie 2011

	<u>Înainte de impozitare</u>	<u>Impozit</u>	<u>După impozitare</u>
1. Total venituri –contabil	29.591.980	-	-
2. Total venituri –fiscal	29.698.203	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	106.223	-	-
4. Venituri neimpozabile	263.434	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4)	29.434.769	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	17.192.044	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	17.397.277	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	205.233	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	53.521	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9)	17.343.756	-	-
11. Profit impozabil (5-10)	12.091.013	-	-
12. Impozit pe profit curent (11*16%)	-	1.934.562	-
13. Reducere sponsorizari-mecenate	-	3.500	-
14. Impozit pe profit datorat (12-13)	-	1.931.062	-
15. Profit net (1-6-14)	-	-	10.468.874

c) Informații privind relațiile instituției cu filiale, societăți asociate, sau alte societăți în care se dețin titluri de participare strategice

Conducerea societății nu a identificat relații semnificative cu părți afiliate.

d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 martie 2011</u>
• Angajamente primite	-	-
• Penalități, debitori rău platnici	5.148.469	5.136.298
• Alte conturi în afara bilanțului	623.208	623.208
• Obiecte inventar	475.623	490.345
• Active contingente	5.409.007	5.409.007
• Datorii contingente	15.448.986	15.448.986
TOTAL	27.105.293	27.107.844

Activele contingente și penalitățile pentru debitori rai platnici reprezintă în principal sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AVAS, având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecată și întoarcerea executării pentru bilete la ordin anulate .

Datoriile contingente reprezintă sume care fac obiectul unor litigii cu AVAS având ca obiect contestarea executării silite.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

Titluri de participare la:	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piață la 31/03/2011
Societati tranzactionate la BVB (REGS)	399.911.796	400.804.357	47.319.548	753.396.605
Societati tranzactionate pe piata externa (RGS)	11.150.555	288.002	297.577	11.140.980
Societati tranzactionate la BVB BER (RGS)	38.523.112	882.011	11.676.566	27.728.557
Societati tranzactionate la BVB BER piata extrabursiera (XMBS)	28.624.916	21.649.954	11.408.838	38.866.033
Societati necotate, tranzactionate in sistemul electronic al BVB (UNLS)	11.683.908	0	7.697.813	3.986.095
Societati cotate la SIBEX	2.198.925	391.461	0	2.590.386
Total societati cotate si tranzactionate	492.093.212	424.015.785	78.400.342	837.708.655
Societati inchise	123.166.276	248.645.519	41.044.012	330.767.783
Societati cotate si netranzactionate				
Societati cotate si netranzactionate in ultimele 90 de zile	28.941.518	6.198.682	20.871.281	14.268.919
Total societati necotate sau netranzactionate	152.107.794	254.844.201	61.915.293	345.036.703
Total portofoliu	644.201.006	678.859.986	140.315.635	1.182.745.358
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	16.398.249	565.872	786.229	16.177.892
Obligatiuni	1.318.141	152.209	0	1.470.350
Drepturi				
Total portofoliu investitii financiare - valoare bruta	661.917.397	679.578.068	141.101.864	1.200.393.600
Ajustari depreciere titluri	141.101.864	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare valoare neta	520.815.533	-	-	-

Valoarea de piață a fost calculată conform reglem. contabile (Ordin 75 CNVM Directiva a IV-a a CEE) astfel:

pentru acțiunile cotate prețul de închidere din ultimele 90 zile de tranzacționare an 2008

pentru acțiunile necotate pretul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

Diferența dintre valoarea neta bilanțieră a Imobilizărilor financiare și Totalul portofoliului la valoare neta o reprezintă acțiunile vândute în curs de decontare, în suma de 312.210 lei.

Societățile din portofoliul SIF pot fi clasificate, după procentul deținut în capitalul social al emitenților, astfel (fără OPCVM/AOPC):

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
	Sub 10% - 122 de societati	1.047.939.811	
1	IUNIE	0	6,36
2	AGRIBAC	0	6,58
3	AGRICOLA INTERNATIONAL	1.198.308	1,22
4	AGRICOLA MIROSLAVA	0	3,34
5	AGROCOMPLEX BIRLAD	777.071	7,19
6	AGROGAL	61.530	6,67
7	AGROIND DEALUL BUJORULUI	0	9,79
8	AGROINDUSTRIALA CORA	8.060	7,91
9	AGROVIN	0	7,96
10	AGROZOOTEHNICA TULCEA	0	7,72
11	ALBALACT	952.494	0,64
12	ALRO S.A.	52.542	0,00
13	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	243.087	0,54
14	AMROM AUTOMOTIVE 2006	0	0,83
15	ANTIBIOTICE	1.408.040	0,49
16	APA-CANAL	0	6,72
17	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	1.590.827	3,01
18	ARGUS	1.163.435	1,49
19	ARMAX GAZ	2.600.209	2,50
20	ARTEGO	113.940	0,42
21	ARTROM	113.834	0,06
22	ASSECO POLAND SA	567.336	0,01
23	AUTO MOLDOVA	182.575	2,24
24	AVICOLA IASI	0	3,38
25	BANCA COMERCIALA CARPATICA	228.556	0,10
26	BANCA TRANSILVANIA	107.318.012	4,89
27	BCR	291.982.580	6,00
28	BERMAS	358.061	2,10
29	BRD	389.747.912	3,75
30	BURSA DE VALORI BUCURESTI	16.106.571	4,82
31	BURSA ROMANA DE MARFURI	18.362	0,61
32	CARPATEX	885.324	5,00
33	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	927.390	6,16
34	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	752.578	7,88
35	CEMACON SA ZALAU	104.699	0,42
36	CERAMICA	4.366.352	5,87
37	CEZ AS	4.448.774	0,01
38	CHIMCOMPLEX	1.883.770	2,63
39	CIMEX	101.580	5,53
40	COMAT GALATI	288.085	9,45
41	COMBIUR	0	1,85
42	COMCEREAL BRAILA	5.818	1,57
43	COMCEREAL IASI	0	8,19
44	COMCM	10.710	0,02
45	COMELF	3.052	0,01

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
46	COMPA	451.229	0,41
47	COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR S	14.326	0,08
48	CONDMAG	627.072	0,68
49	CONFECTII BIRLAD	969.243	5,00
50	CONPET	651.600	0,21
51	CONSTRUCTII BIHOR	41.861	0,14
52	CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI	103.175	8,46
53	CONTED	48.366	1,17
54	CONTOR GROUP	109.568	0,99
55	DALLCO-DUNAREA	0	5,29
56	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)	529.921	2,85
57	DEPOZITARUL SIBEX SA	321.449	2,82
58	DUCTIL	433.731	0,45
59	ELECTROMAGNETICA	3.440.672	1,45
60	ELEROM	245.249	8,93
61	ERSTE BANK	593.840	0,00
62	EXIMBANK	3.594.042	0,31
63	FAMOS	113.058	0,55
64	FIROMEX	0	9,91
65	FONDUL PROPRIETATEA	87.197.998	1,03
66	GABRIEL RESOURCES	1.958.328	0,03
67	GIROSTAR	0	0,13
68	HORINCEA	0	8,33
69	IMOTRUST	173.000	0,71
70	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	0	0,20
71	INDOR	124.339	4,48
72	IPROEB	1.032.720	1,39
73	JIJIA	0	5,87
74	LACTATE NATURA	969.876	5,99
75	LACTIS	0	7,39
76	LAMINORUL	359.095	0,95
77	MALINA-SMIRDAN	0	6,81
78	MARTENS	155.236	7,74
79	MELANA	0	0,39
80	MONDEX	0	0,65
81	NECTAR	0	0,83
82	NICORVIN	0	6,58
83	NOVA BANK	0	2,88
84	OMV AG	2.637.093	0,01
85	OMV PETROM	39.939.837	0,16
86	PANIMON	198.471	5,00
87	PANTEX	0	6,96
88	PAPIEROW GIELDA WARTOSCIOWYCH w WARSZAWI	499.449	0,02
89	PETROMEC	0	5,74
90	POLIROM	0	6,24

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
91	PREFAB	81.270	0,08
92	PROSPECTIUNI	627.491	0,41
93	RAFO	0	0,11
94	RAIFFEISEN BANK	1.629.219	0,07
95	RARES	0	6,44
96	RETRASIB	945.064	3,63
97	ROMLUX LIGHTING COMPANY S.A.	191	0,00
98	ROMPETROL WELL SERVICES	656.304	0,65
99	RULMENTI	3.396.189	6,00
100	SANEVIT	0	0,42
101	SANEX	5.067.130	6,52
102	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	589.905	2,02
103	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	110.282	0,25
104	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA	2.590.386	5,00
105	SNTGN TRANSGAZ	34.000.930	1,07
106	SSIF BROKER	2.005.049	2,54
107	SSIF TREND	0	5,00
108	STX OSV TULCEA	1.264.582	3,68
109	TERA ILDO	0	7,62
110	TERAPLAST SA	399.399	0,24
111	TESINTEX	0	3,56
112	TRANSELECTRICA	14.657.859	1,01
113	TRANSILVANIA CONSTRUCTII	43.384	0,13
114	TURBOMECANICA	27.152	0,08
115	TURISM FELIX	661.768	0,75
116	TURISM LOTUS FELIX	368.622	1,44
117	UNIREA SHOP CENTER	15.490	0,01
118	VINIA	21.873	0,16
119	VITIMAS	10.392	1,48
120	VOESTALPINE AG	436.160	0,00
121	VRANCART	48.399	0,08
122	ZENTIVA SA	180.000	0,03
Intre 10 - 20% - 32 de societati		58.605.191	
1	AEROSTAR	15.491.102	12,13
2	AGRODELTA SARINASUF	0	10,13
3	AGROINDUSTRIALA PIATRA	0	13,96
4	ALIMENTARA	3.790.607	18,38
5	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	4.780.633	14,08
6	ATLAS BRAILA	41.961	14,98
7	BIOFARM	27.856.822	12,21
8	COMCEREAL P.NEAMT	0	15,33
9	CONCIVIA	834.276	11,58
10	DELTA LACT	34.740	11,16
11	DYONISOS	139.336	12,41
12	EMAGROCOM	0	17,31

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
13	FAVIL	818.634	19.94
14	FORTUS	0	13.56
15	GALGROS	2.233.560	13.99
16	MECANICA VASLUI	0	19.53
17	MES	0	14.61
18	MOLDOSIN	0	13.94
19	NICOLINA	0	15.89
20	ONEDIL	0	12.65
21	ONSAL	0	12.59
22	PROLLCEF	0	16.09
23	SEROMGAL	0	17.37
24	SPIT BUCOVINA	232.455	19.55
25	STOFE	167.556	16.23
26	SUPREM	0	16.3
27	TRANSILANA	220.562	15.08
28	TRICOHAR M.C.	0	10.32
29	UPSS	648.760	16.72
30	URB RULMENTI	358.004	15.87
31	VASCOVIN	0	10.33
32	VASTEX	956.183	13.94
	Intre 20 - 50% - 53 societati	32.430.506	
1	ADMET	897.619	23.84
2	AGRALMIXT	161.954	20.88
3	AGRIBAC-FORTUNA	0	44.51
4	AGRODELTA SIREASA	427.789	20.65
5	AGROINDUSTRIALA DEALU	0	25.5
6	AGROINDUSTRIALA MACIN	0	28.21
7	AGROZOOOTEHNICA M.KOGALNICEANU	0	21.82
8	ALIMENCO	169.829	28.47
9	ATLAS GALATI	868.876	33.99
10	AZOCHIM	0	20.62
11	BUCOVINA-TEX	2.083.584	28.49
12	BUMBACARIA ROMANEASCA	573.195	48.69
13	CEPROHART	293.420	30.25
14	CERAMICA DOROHOI	0	48.96
15	COMCEREAL TULCEA	4.057.258	27.13
16	COMMETEX	312.210	31.87
17	COMPLEX TURISTIC DANCU	0	21.96
18	COMPRIM	0	29.98
19	CONFECTIA TG.JIU	1.822.512	31.61
20	CRINUL	0	26.36
21	DANUBIUS	99.290	28.95
22	DELTA SERVICE	372.756	34.39
23	DONATRIC	0	26.58
24	EDITIP	0	24.99
25	EL-TEX	0	34.5
26	FAM	432.948	23.36

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
27	FEROM	0	34.66
28	FILBAC	280.577	20.77
29	HUMOREANCA	60.326	25.39
30	HYPERION	516.134	29.4
31	IASITEX	4.583.018	29.03
32	INSULA MARE A BRAILEI	0	24.62
33	ISTRU	1.905.789	47.26
34	LUCEAFARUL	818.433	24.66
35	MARATEX	0	21.68
36	MATASEA ROMANA	315.832	24.79
37	MOLDOTEX INVEST	0	21.1
38	PARTMEN	799.108	26.59
39	PISCICOLA MURIGHIOL	8.589.003	30
40	SIMAT	747.695	37.91
41	SINCOBAC	0	44.79
42	SIRETUL	0	39.97
43	STARFOREST	0	42.46
44	SUINPROD INDEPENDENTA	0	30.38
45	TEX-MED	0	21.13
46	TEXTILA OLTUL	427.598	32.28
47	TRANSTEC	235.755	41.03
48	TRICOTTON	0	32.03
49	VASCAR	577.996	21.45
50	VASCONSTRUCT	0	25.17
51	VIDISAMP	0	21.82
52	VINIFICATIE SI BAUTURI GALATI	0	21.12
53	ZONOCERAM	0	20.43
Peste 50% - 8 societati		43.769.849	
1	CASA	1.906.758	99.97
2	COMPPIL TG.MURES	461.010	59.19
3	GASTROINVEST	1.829.988	95.69
4	MECANICA CEHLAU	12.228.716	55.11
5	NOVATEX	0	50
6	OLTCOTTON	425.007	51.11
7	REGAL	6.508.915	92.97
8	TESATORIILE REUNITE	20.409.456	88.84
TOTAL - 215 societati		1.182.745.358	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

b) Investiții financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piața la 31/03/2011
Actiuni	1.404.655	-	-	1.404.655
Unitati de fond	12.381.090	992.716	80.183	13.293.623
Total investitii financiare pe termen scurt - brut	13.785.745	992.716	80.183	14.698.278

Valoarea de piața a instrumentelor financiare din portofoliu, calculata conform Regulamentului CNVM nr.15/2004 și publicata în Activul Net este de 1.183.990.540 lei.

Diferența între metoda de evaluare contabilă și metoda de evaluare din activul net este de 31.101.338 lei, care constă în modul de evaluare a acțiunilor și unităților de fond (Regulamentul CNVM nr.15/2004 ia în calcul prețul mediu ponderat din ultimele 90 zile corespunzător datei de calcul; metoda contabilă ia în calcul prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare corespunzătoare datei de raportare a situațiilor financiare).

Valoarea de piața a portofoliului de instrumente financiare, determinată prin metoda contabilă este mai mare cu 2,62 % decât valoarea de piața, calculată în conformitate cu Regulamentul CNVM nr.15/2004.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31 martie /2011, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

- lei -

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului		Valoarea dobanzii		Pondere în total	Data	
		Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile	%	Valoarea la 31/03/2011		Constituirii	Scadentei
BANCA ROMANEASCA	RON	1.000.000	0	7,25	6.356	3,05	28.02.2011	29.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.000.000	0	7,25	6.356	3,05	28.02.2011	29.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.000.000	0	7,25	6.356	3,05	28.02.2011	29.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.058.800	0	7,10	3.295	3,23	16.03.2011	15.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	500.000	0	7,25	3.178	1,53	28.02.2011	29.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	500.000	0	7,25	3.178	1,53	28.02.2011	29.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.000.000	0	7,10	3.112	3,05	16.03.2011	15.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	600.000	0	7,10	1.867	1,83	16.03.2011	15.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	600.000	0	7,10	1.867	1,83	16.03.2011	15.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.011.700	0	7,20	1.796	3,09	23.03.2011	22.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.000.000	0	7,20	1.775	3,05	23.03.2011	22.04.2011
BANCA ROMANEASCA	RON	1.707.800	0	7,20	337	5,21	31.03.2011	02.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	455.000	0	7,50	7.394	1,39	13.01.2011	13.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,25	6.444	3,05	28.02.2011	30.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,25	6.444	3,05	28.02.2011	30.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,25	6.444	3,05	28.02.2011	30.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,25	6.444	3,05	28.02.2011	30.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	800.000	0	7,25	5.156	2,44	28.02.2011	30.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,00	3.500	3,05	14.03.2011	14.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,00	3.500	3,05	14.03.2011	14.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,00	3.500	3,05	14.03.2011	14.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,00	3.500	3,05	14.03.2011	14.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	620.000	0	7,00	2.170	1,89	14.03.2011	14.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	7,00	2.139	3,05	21.03.2011	21.04.2011

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

- lei -

BANCA TRANSILVANIA	RON	883.000	0	7,00	1.889	2,69	21.03.2011	21.04.2011
BANCA TRANSILVANIA	RON	74.189	0	2,50	5	0,23	31.03.2011	01.04.2011
BCR	RON	1.000.000	0	6,25	5.382	3,05	01.03.2011	01.04.2011
BCR	RON	1.000.000	0	6,25	5.382	3,05	01.03.2011	01.04.2011
BCR	RON	1.000.000	0	6,25	5.382	3,05	01.03.2011	01.04.2011
BCR	RON	519.400	0	6,25	2.795	1,58	01.03.2011	01.04.2011
BCR	RON	500.000	0	6,25	2.691	1,53	01.03.2011	01.04.2011
BRD	RON	5.940.587	0	2,75	454	18,13	31.03.2011	01.04.2011
TOTAL	X	32.770.476	0	X	120.091	100,00	X	X

NOTA:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 32.770.476 lei
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 247.161 lei

EURO

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului				Valoarea dobanzii			Pondere in total	Data	
		Scadenta < 60 zile		Scadenta > 60 zile		%	Valoarea dobanzii la 31/03/2011			Constituirii	Scadentei
		EUR	RON	EUR	RON		EUR	RON			
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	500.000	2.057.050	4,00	222	914	8,46	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	860.000	3.538.126	0	0	3,30	79	324	14,55	31.03.2011	02.05.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

EURO

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului				Valoarea dobanzii			Pondere în total	Data	
		Scadenta < 60 zile		Scadenta > 60 zile		%	Valoarea dobanzii la 31/03/2011			Constituirii	Scadentei
		EUR	RON	EUR	RON		EUR	RON			
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	100.000	411.410	4,00	44	183	1,69	28.03.2011	28.06.2011
BANCA TRANSILVANIA	EUR	0	0	50.556	207.994	4,00	22	92	0,86	28.03.2011	28.06.2011
TOTAL	X	860.000	3.538.126	5.050.556	20.778.494	X	2.324	9.559	100,00	X	X

NOTA:

- Valoarea totală a depozitelor bancare este de 5.910.556 EUR, echivalentul a 24.316.620 lei, calculat la cursul BNR din data de 31/03/2011.
- Valoarea totală a dobanzii cuvenite la scadența depozitelor este de 54.151 EUR, echivalentul a 222.781 lei, calculat la cursul BNR din data de 31/03/2011.
- Valoarea totală a depozitelor în lei și valută este de 57.087.096 lei (depozite în lei: 32.770.476 lei; depozite în valută: 24.316.620 lei)

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Expunerea societății la 31 martie 2011 față de bănci se prezintă astfel

▪ În RON

Banca	Valoare - Lei	Pondere în total %
BANCA TRANSILVANIA	11.832.189	36,11
BANCA ROMANEASCA	10.978.300	33,50
BRD	5.940.587	18,13
BCR	4.019.400	12,27
TOTAL	32.770.476	100,00

▪ În EUR

Banca	Valoare (EUR)	Valoare (LEI)	Pondere în total %
BANCA TRANSILVANIA	5.910.556	24.316.620	100,00
TOTAL	5.910.556	24.316.620	100,00

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	31 martie 2010	31 martie 2011
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuvenite SIF)	761	-	39.710
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	16.464.735	27.791.562
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	214.025	155.081
7 Venituri din dobânzi	766	2.305.314	793.762
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi	754	151.843	-
10 Venituri din provizioane	781	-	-
	786	522.792	193.779
11 Alte venituri			
- din redevențe, locații și chirii	706	461.227	400.220
- din alte activitatea diverse	708	11.027	18.044
- din alte venituri	758	320.993	41.431
- din sconturi obținute	767	10.447	25.092
- din alte venituri financiare	768	20.873	133.299
15 TOTAL VENITURI		20.483.276	29.591.980

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	31 martie 2010	31 martie 2011
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	2.462.884	12.149.340
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	468.824	562.285
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	1.945.287	1.246.629
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	7.325	10.151
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	-	-
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	225.130	250.002
	686	255.759	10.924
Cheltuieli privind prestațiile externe			
- întreținere si reparații	611	35.049	25.707
- redevențe, locații si chirii	612	24.315	33.017
- prime de asigurare	613	12.011	10.126
- protocol, reclama si publicitate	623	14.156	35.004
- transport bunuri si persoane	624	-	-
- deplasari, detașări, transferări	625	8.968	35.500
- poșta si telecomunicații	626	60.945	148.316
- alte servicii executate de terți	628	42.160	91.687
- alte cheltuieli	658	6.120	5.174
- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	5	50.539
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	635	113.979	112.572
Alte cheltuieli			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	42.272	63.630
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	4.623	14.722
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	-	-
- cheltuieli privind energia si apa	605	57.534	52.297
- cheltuieli cu colaboratorii	621	497.715	527.926
- cheltuieli cu salariile personalului	641	1.184.446	1.264.995
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	40.260	41.587
- cheltuieli participare profit	643	-	-
- cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	463.612	449.914
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	1.959.300	1.931.062
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		9.932.679	19.123.106

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Indicatori	31 martie 2010	31 martie 2011
Cheltuieli privind comisioane și onorarii	468.824	562.285
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	-	1.898
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitară	55.107	59.184
Cheltuieli comisioane cu CNVM	309.172	302.897
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	46.531	87.861
Cheltuieli servicii registru acționari	35.700	37.237
Cheltuieli asistență juridică	19.335	73.208
Cheltuieli comision Camera de Munca	2.979	-

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

Conducerea societatii, recunoaste ca gestiunea riscurilor trebuie sa fie realizata intr-un cadru metodologic consistent si ca administrarea acestora constituie o componenta importanta a strategiei in vederea maximizarii rentabilitatii, obtinerii unui nivel scontat al profitului cu mentinerea unei expuneri la risc acceptabil si respectarea reglementarilor legale. Formalizarea procedurilor de administrare a riscurilor, hotarata de conducerea societatii, este parte integranta a obiectivelor strategice ale SIF Moldova.

Prin natura activităților efectuate, SIF Moldova este expusa unor riscuri variate care includ:

a) Riscul de piata

Pentru administrarea eficienta a riscului de piata, se utilizeaza metode de analiza tehnica si fundamentala, prognoze privind evolutia ramurilor economice si pietelor financiare, tinand cont de:

- evaluarile de rentabilitate corespunzator portofoliului de actiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor in aceiasi piata, pozitie geografica sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezenta pe piete noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranta la concentrarile de risc;
- alocarea strategica a investitiilor pe termen lung, avand la baza principiul conform caruia piata va determina corect valoarea fundamentala;
- alocarea tactica pe termen scurt, presupune variatii pe termen scurt a pietei combinandu-se asteptarile SIF Moldova prin activitate speculativa cu profit si fluxuri de numerar.

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

- analiza tehnica;
- analize fundamentale – determinandu-se capacitatea emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinandu-se valoarea relativa a unui emitent in raport cu piata sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinandu-se tendinte si corelatii folosind istoricul preturilor si volumelor tranzactionate.

Termenul risc de piata incorporeaza nu numai potentialul de castig, dar si cel de pierdere.

b) Riscul de pret

SIF Moldova este expus riscului de pret, existand posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei.

c) Riscul valutar

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale SIF Moldova sunt exprimate in moneda naționala si prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează in mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Expunerea fata de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează in principal disponibilitatilor in valuta.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

d) Riscul aferent mediului economic

Economia românească continua sa prezinte caracteristici specifice unei economii emergente si exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic si social in viitor. Conducerea SIF Moldova se preocupă sa prevadă natura schimbărilor ce vor avea loc in mediul economic din România si care va fi efectul acestora asupra situației financiare si a rezultatului operațional si de trezorerie al Societății.

Printre caracteristicile economiei românești se număra si existenta unei monede care nu este pe deplin convertibila in afara granițelor, a unui grad scăzut de lichiditate a pieței de capital si a unor plaje mari de variație a cursurilor de schimb a monedei naționale.

e) Riscul de dobânda

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale SIF Moldova sunt nepurtătoare de dobânda si, prin urmare, fluctuațiile ratelor dobânzii pe piața nu afectează in mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit in titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1- 6 luni.

f) Riscul de credit

SIF Moldova este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare, ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plata pe care o terța parte le are fata de SIF Moldova.

g) Riscul de lichiditate

Instrumentele financiare ale SIF Moldova pot include investiții in acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piața organizata si care in consecința pot avea o lichiditate redusa. Drept consecința, SIF Moldova poate avea dificultăți in lichidarea rapida a investițiilor in aceste instrumente la o valoare apropiata de cea determinata in baza modelului de calcul al activului net al societăților de investiții financiare prevăzut in Regulamentul nr.15/2004, emis de către CNVM pentru a îndeplini cerințele proprii de lichiditate.

h) Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal in România este supus unor diverse interpretări si schimbări permanente, care pot fi retroactive. In anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta o poziție diferita fata de poziția societății si pot calcula anumite dobânzi si penalități fiscale.

Legislația fiscală in România si aplicarea in practica a masurilor fiscale se schimba frecvent si fac obiectul unor interpretări, uneori diferite, ale diferitelor autorități. Guvernul României are in subordine un număr de agenții autorizate sa controleze atât entități românești, cit si cele străine care desfășoară activități in România. Aceste controale sunt in mare măsura similare cu cele desfășurate in multe alte tari dar se pot extinde si asupra unor arii legale sau de reglementare in care autoritățile românești pot fi interesate. In plus, aceste autorități par a fi mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par sa fie mai puțin protejate decât este obișnuit in alte tari.

Declarațiile privind impozitele si taxele pot fi supuse controlului si revizuirii pe o perioada de cinci ani, in general, după data depunerii lor. In conformitate cu reglementările legale in vigoare in România, perioadele controlate mai pot fi supuse in viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Societății considera ca a înregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii către stat, totuși exista un risc ca autoritățile sa aibă o poziție diferita de a Societății.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF Moldova a fost supus, a acoperit perioada până la 31 decembrie 2009. Ca urmare, datoriile SIF Moldova de la această dată până la 31 decembrie 2010 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 martie 2011, SIF Moldova era implicat într-un număr de 47 procese în calitate de pârât și într-un număr de 136 procese în calitate de reclamant.

Procesele în care SIF Moldova are calitatea de parat/reclamant și a caror obiect influențează patrimoniul societății sunt înregistrate în contabilitate.

Din cele 136 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 48 de dosare sunt aferente litigiilor cu AVAS. Pentru sumele pretinse de SIF Moldova și castigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate creanțe AVAS-pentru o parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită.

La sfârșitul trimestrului I 2011 suma rămasă de recuperat de la AVAS este de 24.865.163 lei, suma pentru care a fost constituit provizion de depreciere a creanțelor având în vedere dificultățile întâmpinate în recuperarea acesteia.

Din cele 47 de procese în care SIF Moldova are calitate de parat 34 de dosare sunt inițiate de AVAS în urma executărilor silite efectuate de către SIF Moldova. Urmare a inițierii acestor litigii SIF Moldova a evidențiat că obligații contingente sumele contestate de către AVAS.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 martie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

17. INFORMATII CU PRIVIRE LA AJUSTARILE DE VALOARE RECUNOSCTE IN CAPITALURILE PROPRII PRIN APLICAREA ORDINULUI CNVM NR. 11/2009

Incepand cu exercitiul financiar 2008, societatea a optat pentru aplicarea Ordinului nr.11/2009, prin care se recunosc direct in capitalurile proprii – pozitie distincta – rd.69 din Situatia activelor si datoriilor – ajustarile pentru pierdere de valoare a imobilizarilor financiare.

In trimestrul I 2011, au fost constituite si anulate ajustari de depreciere:

	<u>- lei -</u>
• sold 1 ianuarie 2011	125.728.526
• ajustari inregistrate 31 martie 2011	8.178.296
• anulari de ajustari inregistrate 31 martie 2011	38.008.550
• sold 31 martie 2011	95.898.272

In situatia in care valoarea ajustarilor pentru pierdere de valoare recunoscuta in conturile de capitaluri proprii, ar fi influentat contul de profit si pierdere, rezultatul corespunzator datei de 31 martie 2011, ar fi inregistrat o crestere de 29.830.254 lei, rezultatul inainte de impozitare fiind 12.399.936 lei.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

30

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unitati	Sume
Unități care au înregistrat profit	01	1	10.468.874
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-

II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col.2+3)	Din care :	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
		1	2	3
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care :	03	17.826.081	17.826.081	-
Furnizori restanți - total(rd.05 la 07), din care :	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligații restante fata de bugetul asigurărilor sociale -total (rd.09 la 13), din care :	08	-	-	-
- contribuții pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori salariați si alte pers.asimilate	09	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante fata de alți creditori	15	17.826.081	17.826.081	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - total(rd.19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

III. Numar mediu de salariați	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 martie 2011
Număr mediu de salariați	23	77	78
IV. Plati de dobanzi si redevente			
	Nr. rd.	SUME	
Venituri brute platite de persoanele juridice romane către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care :	24		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		-
Venituri brute platite de persoanele juridice romane către persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		-
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice romane către persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care::	28		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		-
V. Tichete de masa			
	Nr. rd.	SUME	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	30		41.587
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare dezvoltare **)			
	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 martie 2011
Cheltuieli de cercetare dezvoltare, din care:	31	-	-
- din fonduri publice	32		
- din fonduri private	33		
VII. Cheltuieli de inovare ***) – total (rd.35 la 37), din care:			
	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 martie 2011
	34	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	35	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	36	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	37	-	-
VIII. Alte informatii			
	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 martie 2011
Imobilizari financiare, in sume brute (rd.39+46), din care:	38	680.492.743	685.897.687
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni pe termen lung, in sume brute (rd.40-45), din care:	39	648.560.074	661.581.067
- actiuni cotate	40	438.545.171	521.034.730
- actiuni necotate	41	192.309.482	122.829.947
- parti sociale	42	-	-
- obligatiuni	43	1.461.081	1.318.141

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	44	-	
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	45	16.244.340	16.398.249
Creante imobilizate, in sume brute (rd.47+48), din care:	46	31.932.669	24.316.620
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din ct.267)	47	-	-
- creante imobilizate in valuta (din ct.267)	48	31.932.669	24.316.620
Creante imobilizate scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni (din ct.267)	49	23.889.080	32.770.476
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.4092+411+413+418)	50	672.374	680.040
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.425+4282)	51	613.120	613.120
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482)	52	11.848	22.980
Alte creante (ct.451+453+456+4582+461+471+473)	53	40.194.666	32.482.008
Dobanzi de incasat (ct.5187)	54	7	20
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct.501+503+505+506+507+ din cont 508) (rd.56 la 61), din care:	55	15.708.396	13.785.745
- actiuni cotate	56	3.351.279	1.404.655
- actiuni necotate	57	-	-
- parti sociale	58	-	-
- obligatiuni	59	-	-
-actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	60	-	-
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	61	12.357.117	12.381.090
Alte valori de incasat (ct.5113+5114)	62	-	
Casa in lei si valuta (rd.64+65), din care:	63	2.553	4.167
- in lei (ct.5311)	64	2.553	4.167
- in valuta (ct.5314)	65	-	-
Conturi curente la banci in lei si valuta (rd.67+68), din care:	66	407.038	139.185
- in lei (ct.5121)	67	127.455	41.550
- in valuta (ct.5124)	68	279.583	97.635
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd.70+71), din care:	69	851	64.094
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	70	-	-
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct.5125 + 5412)	71	851	64.094

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

Datorii (rd.73+76+79+82+85+88+89+92 la 96), din care:	72	26.136.235	19.811.833
- Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni si dobanzile aferente, in sume brute (ct.161+1681) (rd.74+75), din care:	73	-	-
- in lei	74	-	-
- in valuta	75	-	-
- Credite bancare interne pe termen scurt si dobanzile aferente (ct.5191+5192+5197+din ct.5198), (rd.77+78) din care:	76	-	-
- in lei	77	-	-
- in valuta	78	-	-
- Credite bancare externe pe termen scurt si dobanzile aferente (ct.5193+5194+5195+ din ct.5198), (rd.80+81), din care:	79	-	-
- in lei	80	-	-
- in valuta	81	-	-
- Credite bancare pe termen lung si dobanzile aferente (ct.1621+1622+1627+ din ct.1682) (rd.83+84), din care:	82	-	-
- in lei	83	-	-
- in valuta	84	-	-
- Credite externe pe termen lung (ct.1623+1624+1625 + din ct.1682) (rd.86+87), din care:	85	-	-
- in lei	86	-	-
- in valuta	87	-	-
- Credite de la trezoreria statului (ct.1626 + din ct.1682)	88	-	-
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct.166+167+1685+1686+1687) (rd.90+91), din care:	89	-	-
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare de face in functie de cursul unei valute	90	-	-
- in valuta	91	-	-
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	92	370.219	320.087
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	93	411.539	392.585
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	94	6.415.170	495.313
- Alte datorii (ct. 451 +452 +455+ 456+ 457+ 4581+ 462+ 472+ 473+ 269 + 509)	95	18.939.307	18.603.848
- Dobanzi de platit (ct.5186)	96	-	-
Capital subscris varsat (ct.1012) (rd.98 la 100), din care:	97	51.908.959	51.908.959
- actiuni cotate	98	51.908.959	51.908.959
- actiuni necotate	99	-	-
- parti sociale	100	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 martie 2011
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	101	2.107.543	527.926

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE

-lei-

40	Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
			Sold initial	Cresteri	Reduceri		
					Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5	
Imobilizari necorporale							
	Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01					
	Alte imobilizari	02	748.137	186			748.323
	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	506.849	89.445	186		596.108
	TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.254.986	89.631	186		1.344.431
Imobilizari corporale							
	Terenuri	05	1.603.575				1.603.575
	Constructii	06	13.578.314				13.578.314
	Instalatii tehnice si masini	07	2.188.568	14.160			2.202.728
	Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	156.738	3.850			160.588
	Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	-	-	-	-	-
	TOTAL (rd.05 la 09)	10	17.527.195	18.010			17.545.205
	Imobilizari financiare	11	649.981.993	26.112.751	14.229.670		661.865.074
	ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd.04 + 10 + 11)	12	668.764.174	26.220.392	14.229.856		680.754.710

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE

-lei-

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
Imobilizari necorporale					
	Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13			
	Alte imobilizari	14	428.647	40.373	469.020
	TOTAL (rd.13+14)	15	428.647	40.373	469.020
Imobilizari corporale					
	Terenuri	16	-	-	-
	Constructii	17	27.951	144.769	172.720
	Instalatii tehnice si masini	18	1.507.498	59.997	1.567.495
	Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	115.196	4.863	120.059
	TOTAL (rd.16 la 19)	20	1.650.645	209.629	1.860.274
	AMORTIZARI – TOTAL (RD.15+20)	21	2.079.292	250.002	2.329.294

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 martie 2011

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	-lei-
					Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	-	-	-	-
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
TOTAL (rd.22 la 24)	25				
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	24.432	-		24.432
Constructii	27	-	-		-
Instalatii tehnice si masini	28				
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30				
TOTAL (rd.26 la 30)	31	24.432	-		24.432
Imobilizari financiare	32	171.001.496	4.094.680	34.018.431	141.077.745
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd.25+31+32)	33	171.025.928	4.094.680	34.018.431	141.102.177

Preşedinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin