

SIF MOLDOVA S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL INCHEIAT LA

31 DECEMBRIE 2012

**intocmite în conformitate cu
Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/03.02.2011
de aprobare a Regulamentului nr. 4/2011 privind aprobarea reglementarilor contabile
conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor
autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare**

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
BILANT	4 – 8
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	9 – 10
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	11 – 12
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	13 – 15
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	16 – 53

SIF MOLDOVA S.A.
BILANT
LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2012	Sold 31 decembrie 2012
B	1	2	2
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	218.808	1.918
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	1.058.700	1.064.251
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	1.277.508	1.066.169
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	14.560.701	13.981.272
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	485.056	1.116.453
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 – 2814 - 2914)	09	52.592	13.531
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	15.098.349	15.111.256
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Actiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	25.545.165	27.049.215
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	13.546.086	11.117.066
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	495.655.369	594.001.279
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969)	17	387.069	474.376
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	535.133.689	632.641.936
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	551.509.546	648.819.361

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
BILANT
LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2012	Sold 31 decembrie 2012
B	1	2	3
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	25.904	33.679
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	2.000	4.353
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	27.904	38.032
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	129.136.710	88.261.750
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	1.589.962	2.859.830
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	130.726.672	91.121.580
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	8.204.380	17.890.430
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	8.204.380	17.890.430
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)			
	33	476.554	312.012
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	139.435.510	109.362.054
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	63.441	98.409

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
BILANT
LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2012	Sold 31 decembrie 2012
B	1	2	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	1.264.810	579.503
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	56.020.120	53.556.106
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	57.284.930	54.135.609
E. ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)			
	45	82.204.541	55.315.822
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)			
	46	633.714.087	704.135.183
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 atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
BILANT
LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2012	Sold 31 decembrie 2012
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	12.745.746	23.078.952
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	39.324.889	39.587.411
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	15.488.049	10.913.509
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	67.558.684	73.579.872
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2+60.3), din care:			
	60	9.480	9.032
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	9.480	9.032
3. Fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	-	-
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	13.387.079	13.382.229
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67	235.526.597	277.054.266
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	10.381.792	10.381.792
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct.1062)	69	175.343.070	135.619.216
Sold D	69	175.343.070	135.619.216

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
BILANT
LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd. B	Sold 1 ianuarie 2012 1	Sold 31 decembrie 2012 2
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	-	-
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	86.598.381	82.963.401
5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)**	72	-	-
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73	2.717.331	2.786.785
7. Alte rezerve (ct.1068)	74	311.172.163	316.541.504
Acțiuni proprii (ct.109)	75	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	76	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	77	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	78	72.410.172	151.133.057
Sold D	79	-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	80	192.922.595	137.076.800
Sold D	81	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	82	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61 +64 +65- 66 + 67-75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80-81-82)	83	566.155.402	630.555.311

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate astazi, 28 februarie 2013.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	336.996.156	275.466.615
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	18.099.092	24.205.357
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	244.792.448	206.642.958
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	15.850.022	26.614.018
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	2.070.157	2.229.922
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	3.719.234	6.235.712
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	266	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768+7815)	11	52.464.937	9.538.648
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	104.998.413	117.313.839
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	260.220
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	33.503.524	56.387.307
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	2.021.989	3.241.418
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	4.420.372	3.647.208
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	50.209	107.186
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	44.193.983	23.832.038
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	20.808.336	29.838.462

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
A	B	1	2
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	323.396	303.986
b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	244.049	298.649
c) Cheltuieli cu personalul, din care: (rd. 24 + 25)	23	17.465.660	25.410.604
c1. salarii (ct. 621 + 641+642+644)	24	15.064.511	22.335.416
c2. Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	2.401.149	3.075.188
d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	2.182.261	3.418.835
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	592.970	406.388
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	231.997.743	158.152.776
- 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	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	336.996.156	275.466.615
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	104.998.413	117.313.839
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	231.997.743	158.152.776
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	39.075.148	21.075.976
22. 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	192.922.595	137.076.800
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate astăzi, 28 februarie 2013.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

EXPLICATII/PERIOADA	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
1. Numerar la inceputul perioadei(a+b)	56.149.075	129.128.400
a.Conturi curente	409.591	475.410
b.Imobilizari financiare	55.739.484	128.652.990
A. Activitatea de exploatare (2-3)	(36.128.309)	(63.889.106)
2. Intrari de numerar	2.392.793	14.124.965
- chirii/utilitati	1.704.847	1.711.645
- debitori diversi ,restituiri avansuri	66.243	45.991
- furnizori	10.322	29
- alte incasari -	158.076	12.278.069
- sume in curs decontare	256.719	-
- sume in curs de clarificare	151.919	32.262
- garantii materiale	44.668	56.969
3. Iesiri de numerar	38.521.102	78.014.071
- ch.salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii	17.191.094	24.874.673
- bugetul de stat -	3.123.821	1.728
- furnizori	5.675.669	6.657.212
- impozit pe profit	11.383.687	45.449.362
- TVA	10.799	9.556
- impozite si taxe locale	164.816	169.943
- avansuri decontare	171.479	196.535
- comisioane bancare	50.138	106.932
- garantii materiale	29.611	11.640
- sume in curs decontare	256.719	-
- sume in curs de clarificare	151.919	33.932
- diferente curs valutar	121	-
- sponsorizari	17.986	35.519
- alte plati	293.243	467.039
B.Activitatea de investitii(4-5)	145.072.269	112.542.849
4. Intrari de numerar	278.312.716	239.536.610
- dobanzi depozite	2.154.962	6.467.415
- dobanzi titluri de stat	838.777	-
- dobanzi la vedere	223	8.390
- depozite bancare dif.cv	1.871.180	2.005.309
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	134.804.454	21.805.018
- dobanzi/cupoane obligatiuni	258.299	309.888
- dividende societati portofoliu	16.744.028	25.697.009
- incasari tranzactii BVB	119.632.109	183.243.581
- titluri de stat	2.008.683	-
5.Iesiri numerar	133.240.446	126.993.761
- achizitii mijloace fixe	692.437	936.608
- achizitii titluri	4.395.458	27.175.296
- achizitii obligatiuni	-	250.000
- depozite bancare dif.cv	1.955.898	2.873.506
- titluri de stat	2.020.333	-
- achizitii titluri BVB	124.176.320	95.758.351

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

EXPLICATII/PERIOADA	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
C.Activitatea de finantare (6-7)	(35.964.634)	(89.554.711)
6. Intrari de numerar	1.133.503	2.305.752
- retur dividende	1.133.503	2.305.752
7. Iesiri numerar	37.098.137	91.860.463
- dividende actionari	30.803.072	76.950.107
- impozit dividend	6.295.065	14.910.356
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	72.979.326	(40.900.968)
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	129.128.400	88.227.432
a. casierie - lei	3.948	840
b. banci - lei	97.077	78.378
c. banci - valuta	374.385	218.148
d. depozite	128.286.397	87.511.953
e. depozite garantii materiale	366.593	418.113

Aceste situatii financiare individuale au fost aprobate astazi, 28 februarie 2013.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 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			(63.777)	-	13.387.079
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	(125.728.526)	(139.705.302)	-	(90.090.758)	-	(175.343.070)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.717.003	328	-	-	-	2.717.331
Alte rezerve	309.814.556	3.803.791	-	2.446.184	-	311.172.163
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	118.009.632	27.489.504	-	58.900.755	-	86.598.381
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	23.607.297	96.293.949	96.293.949	48.142.658	-	71.758.588
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(1.424.595)	2.478.524	-	402.345	-	651.584
Rezultatul exercițiului financiar	96.293.949	192.922.595	-	96.293.949	96.293.949	192.922.595
Total capitaluri proprii	498.903.369	183.283.389	96.293.949	116.031.356	96.293.949	566.155.402

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2012	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	13.387.079	-	-	4.850	-	13.382.229
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	(175.343.070)	(110.138.206)	-	(149.862.060)	-	(135.619.216)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.717.331	73.733	-	4.279	-	2.786.785
Alte rezerve	311.172.163	8.215.659	-	2.846.318	-	316.541.504
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	86.598.381	9.237.471	-	12.872.451	-	82.963.401
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	71.758.588	192.922.595	192.922.595	114.199.710	-	150.481.473
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	651.584	149.194	-	149.194	-	651.584
Rezultatul exercițiului financiar	192.922.595	137.076.800	-	192.922.595	192.922.595	137.076.800
Total capitaluri proprii	566.155.402	237.537.246	192.922.595	173.137.337	192.922.595	630.555.311

Aceste situații financiare individuale au fost aprobate astăzi, 28 februarie 2013.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Nota de informare privind rezervele prezentate în capitalul propriu:

A. Rezervele din reevaluare - în sumă de 13.382.229 lei (2011: 13.387.079 lei) cuprind valoarea rezultată în urma reevaluarilor imobilizărilor corporale, în conformitate cu reglementările în vigoare și politicile contabile ale Societății. Valoarea acestora este prezentată net de impozitul amânat.

B. Rezervele legale - în sumă de 10.381.792 lei (2011: 10.381.792 lei), sunt constituite în concordanță cu Legea 31/1990 prin alocarea a câte 5% din profitul contabil (calculat conform standardelor românești de contabilitate) până când fondul de rezervă atinge nivelul de 20% din capitalul social. În cursul anului 2007 a fost atins nivelul de 20% din capitalul social.

C. Rezervele constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate - în sumă de 135.619.216 lei (2011: 175.343.070), reprezintă diferența între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinate la 31 decembrie 2012 conform politicilor contabile detaliate în Nota 6. În cursul anului Societatea a înregistrat ajustări de valoare participatiilor deținute în suma de 110.138.206 lei și a reluat ajustări de valoare de 149.862.060 lei.

D. Rezervele reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare - în sumă de 2.786.785 lei (2011: 2.717.331 lei), reprezintă rezervele din reevaluare aferente ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozitul amânat.

E. Alte rezerve - în valoare de 316.541.504 lei (2011: 311.172.163 lei) cuprind:

- **Alte rezerve - constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996**, în sumă de 106.041.379 lei (2011: 107.503.481 lei);
- **Alte rezerve - surse proprii de finanțare**, în sumă de 212.932.339 lei, constituite din profitul net în baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor (2011: 212.932.339 lei);
- **Alte rezerve- ajustări negative aferente titlurilor din portofoliul inițial** în suma de 25.148.198 lei la 31 decembrie 2012 (2011: 31.979.540 lei);
- **Alte rezerve – rezerve din dividende prescrise** în suma 22.715.984 lei (2011: 22.715.984) reprezintă rezerva din dividendele prescrise înainte de 2008, conform aprobării Adunării Generale a Acționarilor. Aceste rezerve vor fi utilizabile în viitor conform hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor.

F. Rezervele constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit - în sumă de 82.963.401 lei (2011: 86.598.831 lei) includ valoarea acțiunilor dobândite în urma majorării de către emitenți a capitalului lor social, prin încorporarea unor elemente de capital propriu. Pentru aceste rezerve Societatea a calculat și înregistrat un provizion pentru impozit amânat în sumă de 15.802.553 lei (2011: 16.494.930 lei). În cursul anului Societatea a primit acțiuni gratuite în suma de 7.507.304 lei și a disponibilizat gratuități în valoare de 11.834.663 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

	1 ianuarie 2012	Creșteri	Reduceri	31 decembrie 2012
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	655.510	1.833	-	657.343
Imobilizări necorporale în curs	1.058.700	5.551	-	1.064.251
Total	1.714.210	7.384	-	1.721.594
Imobilizari corporale				
Terenuri	1.603.575	-	-	1.603.575
Construcții	13.588.791	-	-	13.588.791
Echipeamente	1.197.250	293.857	64.374	1.426.733
Mijloace transport	973.597	790.047	400.767	1.362.877
Alte mijloace fixe	185.031	-	39.254	145.777
Imobilizari corporale in curs	-	-	-	-
Total	17.548.244	1.083.904	504.395	18.127.753
Imobilizari financiare				
Actiuni detinute la entitatile afiliate	32.202.806	1.563.968	6.690.263	27.076.511
Interese de participare	39.056.914	-	260.580	38.796.334
Titluri detinute ca imobilizari	679.937.363	118.717.702	64.018.889	734.636.176
Alte creante	387.069	106.159	18.852	474.376
Total	751.584.152	120.387.829	70.988.584	800.983.397
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	770.846.606	121.479.117	71.492.979	820.832.744

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

AJUSTARI DE VALOARE
(AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE)

	1 ianuarie 2012	Amortizari înregistrate în cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	31 decembrie 2012
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	436.702	218.723	-	655.425
Imobilizări necorporale în curs	-	-	-	-
Total	436.702	218.723	-	655.425
Imobilizari corporale				
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	607.233	579.429	-	1.186.662
Echipamente	1.137.157	74.061	64.374	1.146.844
Mijloace transport	548.634	201.586	223.907	526.313
Alte mijloace fixe	132.439	39.061	39.254	132.246
Total	2.449.895	894.137	327.535	3.016.497
Imobilizări financiare				
Actiuni deținute la entitățile afiliate	6.657.641	-	6.630.345	27.296
Interese de participare	25.510.828	2.540.726	372.286	27.679.268
Titluri deținute ca imobilizari	184.281.994	21.617.706	65.264.803	140.634.897
Total	216.450.463	24.158.432	72.267.434	168.341.461
TOTAL AJUSTARI DE VALOARE	219.337.060	25.271.292	72.594.969	172.013.383

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

VALOAREA CONTABILĂ NETĂ A IMOBILIZĂRILOR LA 31 DECEMBRIE 2012

	<u>Valoare bruta</u>	<u>Amortizare</u>	<u>Ajustari pentru pierderea de valoare</u>	<u>Valoare contabilă netă</u>
Imobilizări necorporale	1.721.594	655.425	-	1.066.169
Imobilizări corporale	18.127.753	2.966.239	50.258	15.111.256
Imobilizări financiare, din care:	800.983.397	-	168.341.461	632.641.936
• acțiuni deținute la entitățile afiliate	27.076.511	-	27.296	27.049.215
• interese de participare	38.796.334	-	27.679.268	11.117.066
• titluri deținute ca imobilizări	734.636.176	-	140.634.897	594.001.279
• alte creanțe	474.376	-	-	474.376
TOTAL	820.832.744	3.621.664	168.391.719	648.819.361

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	<u>Sold la 1 ianuarie 2012</u>	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la 31 decembrie 2012</u>
	<u>1</u>	<u>in cont</u>	<u>din cont</u>	<u>4=1+2-3</u>
Provizioane litigii AVAS	12.745.746	10.378.663	45.457	23.078.952
Provizioane pentru alte litigii	430.888	-	-	430.888
Provizioane pentru impozite	39.324.889	2.225.841	1.963.319	39.587.411
Alte provizioane	15.057.161	10.482.621	15.057.161	10.482.621
TOTAL	67.558.684	23.087.125	17.065.937	73.579.872

Provizioanele din litigii AVAS reprezintă sume încasate de SIF Moldova în anii 2009-2012 prin executori judecătorești și contestate de AVAS, detaliat în Nota 16.

Suma în sold la 31 decembrie 2012, reprezentând provizioane pentru impozite, în valoare de 39.587.411 lei este compusă din următoarele:

Provizion impozit amanat pentru acțiunile primite cu titlu gratuit	15.802.553
Provizion impozit amanat pentru acțiunile din portofoliul inițial	15.408.225
Provizion impozit amanat dividende prescrise în anii anteriori (aferent dividendelor prescrise înregistrate la rezerve conform Ordinului 74/2005 până în anul 2009)	4.326.854
Provizion impozit surplus reevaluare	2.773.488
Provizion alte impozite (contribuții ANAF)	1.054.251
Provizion impozit facilități fiscale	222.040
Total	39.587.411

Anularea de provizion în suma de 15.057.161 lei s-a făcut ca urmare a plății în cursul anului 2012 a fondului de participare la profit în valoare de 14.521.055 lei, a fondului de primărie neconsumat pentru anul 2011 - 91.259 lei, cât și a reluării provizionului constituit pentru restructurare în valoare de 444.847 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

În data de 6 aprilie 2012, Adunarea Generală a Acționarilor a hotărât repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 pe următoarele destinații:

DESTINATIA	Nr. rd.	2011
A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08)	01	192.922.595
1. Pentru constituire rezerve legale	02	-
2. Pentru rezerve statutare sau contractuale	03	-
3. Rezerve constituite ca surse proprii de finanțare	04	-
4. Alte rezerve sau repartizări prevăzute de lege	05	-
5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenți	06	-
6. Pentru dividende	07	114.199.710
7. Alte repartizări	08	-
	09	-
B. PROFIT NEREPARTIZAT		78.722.885

La 31 decembrie 2012 Societatea a înregistrat un profit net în suma de 137.076.800 lei. Propunerea Consiliului de Administrație al Societății pentru distribuirea profitului aferent anului 2012 și care urmează a fi supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor este următoarea:

	31 decembrie 2012
PROFIT NET DE REPARTIZAT	137.076.800
• dividende	88.245.230
• alte rezerve	48.831.570

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

INDICATORI	Rând	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	18.099.092	24.205.357
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	244.792.448	206.642.958
Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754)	06	3.261.598	443.478
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	12.588.424	26.170.540
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	2.070.157	2.229.922
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	3.719.234	6.235.712
Venituri din producția imobilizată, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	266	-
Alte venituri din activitatea curentă (rd.12 la 18)	11	52.464.937	9.538.648
- din studii și cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații și chirii (ct.706)	13	1.631.936	1.687.108
- din alte activități diverse (ct.708)	14	75.970	107.646
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	10.378.028	6.895.656
- din sconturi obținute (ct.767)	17	33.517	40.021
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	40.345.486	808.217
Venituri din activitatea curentă (rd. 01 la 11)	19	336.996.156	275.466.615
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664+663)	21	33.503.524	56.647.527
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	2.021.989	3.241.418
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	24	4.420.372	3.647.208
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	25	50.209	107.186
Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654)	26	4.521.989	-
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+686)	27	39.671.994	23.832.038
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29+30+31+34+47)	28	20.808.336	29.838.462
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	323.396	303.986
- cu energia și apa (ct.605)	30	244.049	298.649
- cu personalul (rd. 32+33)	31	17.465.660	25.410.604
- salarii (ct.621+641+642)	32	15.064.511	22.335.416
- asigurări și protecție socială (ct.645)	33	2.401.149	3.075.188
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	2.182.261	3.418.835
- întreținere și reparații (ct.611)	35	147.232	443.799
- redevențe, locații și chirii (ct.612)	36	157.896	188.150
- prime de asigurare (ct.613)	37	39.208	45.875
- studii și cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	206.709	218.103
- transport bunuri și persoane (ct.624)	40	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
- deplasări, detașări, transferări (ct.625)	41	124.444	167.298
- poșta și telecomunicații (ct.626)	42	401.347	460.000
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	259.140	272.339
- alte cheltuieli (ct.658)	44	232.183	1.315.471
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	614.102	307.800
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	47	592.970	406.388
Cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 la 28)	48	104.998.413	117.313.839
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	231.997.743	158.152.776

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în 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	31 decembrie	Sub	Intre 1-5	Peste 5
		2012	2012	1 an	ani	ani
		1	2	3	4	5
Creanțe comerciale, brut	01	129.768.181	88.896.085	88.896.085	-	-
din care:						
- depozite bancare		128.286.397	87.511.953	87.511.953	-	-
- dobanzi		763.447	433.962	433.962	-	-
Ajustari pentru depreciere creanțe comerciale	02	(631.471)	(634.335)	(634.335)	-	-
Creanțe comerciale, net	03	129.136.710	88.261.750	88.261.750	-	-
Alte creanțe – net, din care:	04	1.589.962	2.859.830	2.859.830	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	2.369	2.771.176	2.771.176	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	677.695	676.000	676.000	-	-
• Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(677.695)	(676.000)	(676.000)	-	-
• Dividende neîncasate	08	1.485.427	36	36	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	34.050.599	25.691.346	25.691.346	-	-
• Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe	10	(34.050.599)	(25.691.346)	(25.691.346)	-	-
• Alte creanțe	11	725.764	88.631	88.631	-	-
• Alte provizioane	12	(623.598)	(13)	(13)	-	-
TOTAL	13	130.726.672	91.121.580	91.121.580	-	-

Creanțele comerciale în valoare brută, includ depozite bancare pe termen scurt, cu maturitate mai mică de 90 de zile, în suma de 87.511.953 lei (nota 12), (1 ianuarie 2012: 128.286.397 lei) și dobanzile atasate calculate până la 31 decembrie 2012, de 433.962 lei, din care pentru obligațiuni 75.800 lei (1 ianuarie 2012: 53.332 lei).

Creanțele aferente debitorilor din sentințe definitive includ creanțe de recuperat de la AVAS și pentru care Societatea a obținut sentințe definitive în favoarea sa, în suma de 25.556.992 lei (1 ianuarie 2012: 33.917.746 lei). Societatea a înaintat către executorii judecătorești creanțe de recuperat de la AVAS în suma de 24.366.340 lei (1 ianuarie 2012: 21.422.065 lei). Întrucât recuperarea acestor creanțe este un proces de durată și este incertă data la care Societatea va putea recupera aceste creanțe, au fost calculate ajustări de depreciere pentru întreaga valoare de recuperat. Detalii privind stadiul litigiilor cu AVAS sunt oferite în Nota 16.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie 2012	31 decembrie 2012	Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2	3	4	5
Datorii comerciale	01	1.264.810	579.503	579.503	-	-
Alte datorii	02	56.020.120	53.556.106	53.556.106	-	-
TOTAL, din care:	03	57.284.930	54.135.609	54.135.609	-	-
Furnizori	04	1.264.810	579.503	579.503	-	-
Datorii fata de buget si fonduri speciale	05	30.425.778	8.238.280	8.238.280	-	-
Dividende de plata	06	24.036.072	42.240.440	42.240.440	-	-
Creditori diverși	07	810.450	2.288.401	2.288.401	-	-
Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	08	381.147	370.872	370.872	-	-
Garanții materiale	09	366.673	418.113	418.113	-	-

Datoriile fata de buget si fonduri speciale de 8.238.280 lei, includ impozitul pe profit de plata cu scadenta în ianuarie 2013 de 5.300.167 lei, impozitul pe dividende neachitate de 2.827.296 lei.

Dividende de plata, cuvenite actionarilor dupa vechime:

	1 ianuarie 2012	31 decembrie 2012
Total	24.036.072	42.240.440
• dividende 2008	5.006.457	-
• dividende 2009	7.126.052	6.472.042
• dividende 2010	11.903.563	10.020.839
• dividende 2011	-	25.747.559

Dividendele aferente anului 2008 neridicate până la data Adunării Generale a Acționarilor - 06.04.2012 au fost prescrise conform hotărârii nr 14.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare individuale

Aceste situații financiare individuale ("situațiile financiare") sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene („Directiva IV CEE”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 („Ordinul CNVM 13/2011”) și cu Instrucțiunea CNVM nr. 1/2013 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

Reglementările contabile conforme cu Directiva IV CEE, aprobate de către Ordinul CNVM 13/2011 se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată).

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric. Ordinul CNVM 13/2011 privind aprobarea „Reglementărilor contabile conforme cu Directiva IV CEE aplicabilă entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare” prevede întocmirea situațiilor financiare pe baza costului istoric.

Societatea are obligația să întocmească în scop informativ și situații financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Grupul SIF Moldova, incluzând SIF Moldova S.A. și filialele sale va întocmi un set de situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Aceste situații financiare 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).

Principiile contabile

Principiile contabile generale folosite sunt următoarele:

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 permanenței 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 deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul independenței exercițiului - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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 entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 de aprobare a Regulamentului 4/2011 al Comisiei Naționale de Valori Mobiliare.

Societatea va întocmi și publica, situațiile financiare consolidate ale grupului în conformitate cu IFRS, în scop informativ, în conformitate cu cerințele legislației românești în vigoare.

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei.

Situațiile financiare statutare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Politicele contabile au fost aplicate în mod consecvent de către SIF Moldova pe întreaga perioadă.

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 această dată.

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

	31 decembrie 2011		31 decembrie 2012	
Dolar (USD)	1 : LEU	3,3393	1 : LEU	3,3575
Euro (EUR)	1 : LEU	4,3197	1 : LEU	4,4287
Zlot Polonez (PLN)	1 : LEU	0,9730	1 : LEU	1,0829
Coroana cehă (CZK)	1 : LEU	0,1674	1 : LEU	0,1763
Dolar canadian (CAD)	1 : LEU	3,2724	1 : LEU	3,3736
Lira sterlina (GBP)	1 : LEU	5,1545	1 : LEU	5,4297

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

d) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul ca 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.

e) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM 13/2011, cu modificările ulterioare, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriiilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare individuale și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

f) Instrumente financiare

Societatea detine la 31 decembrie 2012 următoarele categorii de instrumente financiare:

- Imobilizari financiare;
- Investitii financiare pe termen scurt.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare ale Societății includ titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizari și alte creanțe imobilizate.

I. Clasificări

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 scadența. La 31 decembrie 2012, 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.

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

Alte creanțe imobilizate deținute de 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.

II. Recunoaștere

SIF Moldova recunoaște imobilizarile financiare la data la care au fost transferate. Creșterile sau descreșterile, înregistrate provenind din modificarea participațiilor dobândite prin majorări/diminuări de capital social efectuate de emitenți, sunt recunoscute în capitalurile proprii SIF Moldova.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

f) Instrumente financiare (continuare)

Acțiunile primite cu titlu gratuit rezultate din încorporarea rezervelor de către societățile din portofoliu sunt înregistrate la valoarea nominală, la data intrării în portofoliu a respectivelor acțiuni. Aceste acțiuni sunt înregistrate în contul 1065 – Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit.

Acțiunile gratuite sunt înregistrate în contabilitate ca imobilizări financiare la data la care sunt înregistrate la Depozitarul Central (pentru acțiunile listate) sau la Registrul Comerțului (pentru acțiunile nelistate).

III. Evaluare

Imobilizarile financiare sunt evaluate inițial la cost. Costul de achiziție cuprinde pretul de cumpărare și comisioanele de tranzacționare

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 determinarea ajustărilor de depreciere, în ceea ce privește valorile mobiliare necotate, apelând la un model de evaluare unanim recunoscut – Regulamentul CNVM nr. 15/2004, în baza căruia Societatea întocmește situația activului net.

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). Atunci când un titlu financiar nu este tranzacționat în ultimele 90 de zile, valoarea de piață se determină conform următorului paragraf.
- 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 – 30 iunie 2012 sau comunicate de societate la o dată cât mai apropiată de 31 decembrie 2012, pentru instrumentele financiare necotate pe o piață reglementată sau cotate dar netranzacționate în ultimele 90 de zile. Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, și sunt prezentate distinct în: „Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii”, rândul 69 “Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare”, respectiv „Situația modificărilor capitalurilor proprii”.

Ajustarea pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare poate fi reversată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru pierdere de valoare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea contabilă istorică. Reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare se realizează după cum urmează:

- prin venituri, dacă ajustările au fost recunoscute inițial prin contul de profit și pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, dacă ajustările au fost recunoscute inițial direct în acest cont.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f) Instrumente financiare (continuare)

Investiții financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt ale Societatii cuprind actiuni, titluri detinute la fonduri deschise de investitii, obligatiuni emise de municipalitati cu scadenta mai mica de un an sau achizitionate in vederea obtinerii unui profit pe termen scurt.

Investitiile financiare pe termen scurt sunt recunoscute la data achizitiei la costul de achizitie sau valoarea determinate prin contractul de dobândire a acstora.

La data iesirii din Societate, investitiile financiare pe termen scurt se evalueaza utilizand metoda costului mediu ponderat.

La data inchiderii exercitiului financiar in cazul in care se constata ajustari de depreciere, acestea sunt inregistrate pe seama cheltuielilor.

Valorile mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la data inchiderii exercitiului financiar la valoarea de cotație din ultima zi de tranzactionare.

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 tranzactionarii.

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.

g) 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 imobiliarile financiare sunt recunoscute lunar 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

h) Imobilizări corporale și necorporale

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

Ultima reevaluare este efectuată la 31 decembrie 2010 de către un evaluator independent autorizat, S.C. Evaluari Consultanta Management - ECM S.R.L. Bacău. Această reevaluare este făcută pentru toată grupa „terenuri și construcții”. Societatea efectuează reevaluarile aferente imobilizărilor corporale, cu suficientă regularitate astfel încât valoarea cuprinsă în situațiile financiare să reflecte valoarea de piață a acestora.

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada duratei de viață estimată 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 și alte cheltuieli accesorii necesare punerii în stare de funcționare sau intrării în gestiune a activului respectiv.

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

Imobilizările în curs nu sunt supuse amortizării până în momentul punerii în folosință.

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată.

Amortizarea imobilizărilor necorporale este înregistrată în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimată a duratei utile de funcționare a imobilizărilor necorporale. Duratele de viață estimate pentru imobilizările necorporale sunt de maximum 3 ani.

i) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

- În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, această majorare se înregistrează direct în creditul conturilor de capital propriu sub titlul de Diferențe din Reevaluare. Majorarea constatată din reevaluare, se recunoaște ca venit în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiaș activ, recunoscută anterior ca o cheltuială;

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

i) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale (continuare)

- În situația în care valoarea contabilă este diminuată ca rezultat al unei reevaluări, această diminuare se recunoaște ca o cheltuială. Diminuarea rezultată din reevaluare se scade din orice surplus din reevaluare corespunzător, în măsura în care diminuarea nu depășește valoarea înregistrată anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ.

j) Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă.

k) Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată. Pentru creantele incerte sunt efectuate ajustări pentru depreciere.

Creantele comerciale includ depozitele bancare, dobânzile atasate, dobânzile la obligațiuni – corespunzătoare cupoanelor în curs și creante înregistrate la valoarea facturată mai puțin ajustările pentru depreciere acolo unde este cazul.

l) Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

m) Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil.

n) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate în bilanț la cost.

o) 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.

p) Provizioane pentru participarea salariaților și administratorilor la profit

În această categorie sunt incluse provizioanele pentru stimulente ce urmează să se acorde salariaților și administratorilor ca urmare a realizării profitului. Acestea se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de muncă pentru salariați și potrivit propunerii consiliului de administrație pentru administratori. Propunerea de participare la profit ale administratorilor este aprobată de adunarea generală a acționarilor.

q) Provizioane pentru impozite

În această categorie Societatea include provizioanele constituite pentru sume viitoare de plată datorate bugetului de stat, determinat în baza procentului impozitului pe profit și prevederilor recunoscute la data bilanțului de legislația fiscală.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

r) Provizione pentru restructurare personal

În această categorie Societatea include provizioanele constituite pentru sume viitoare de plată datorate personalului restructurat, determinate în baza planului de restructurare corelat cu prevederile Contractului Colectiv de Muncă pentru acordarea de salarii compensatorii.

s) Impozitul pe profit

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

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

t) Pensii și alte beneficii post-pensionare

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

Recunoașterea veniturilor

u) Venituri din vânzarea titlurilor de participare

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).

v) 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.

w) 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

x) 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.

y) Alte venituri și cheltuieli din activitatea curentă

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

z) Profitul pe acțiune

Profitul de baza pe acțiune este calculat prin împartirea profitului atribuibil acționarilor comuni la numărul mediu ponderat de acțiuni aferent perioadei.

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Capitalul social este în valoare de 51.908.959 lei și este format din 519.089.588 acțiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominală de 0.10 lei, conform Certificat de Înscriere Mențiuni nr. 5520/26.07.1999.

Deținătorii acțiunilor ordinare sunt îndreptățiți să primească dividende anual și au drept de vot în Adunarea Generală a Acționarilor astfel:

- 1 acțiune reprezintă un vot;
- dreptul de deținere de acțiuni este limitat la 5% în conformitate cu Legea 11 din 6 ianuarie 2012, intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012. Până la data intrării în vigoare a acestei legi, dreptul de deținere a fost limitat la 1%.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2011 :

Consolidat 31.12.2011	PF			PJ			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Rezidenti	5.818.480	294.538.670	56,741%	364	102.355.277	19,718%	5.818.844	396.893.947	76,460%
Nerezidenti	1.529	10.789.965	2,079%	86	111.405.676	21,462%	1.615	122.195.641	23,540%
TOTAL	5.820.009	305.328.635	58,820%	450	213.760.953	41,180%	5.820.459	519.089.588	100,000%

Structura acționariatului la 31 decembrie 2012 :

Consolidat 31.12.2012	PF			PJ			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Rezidenti	5.807.161	264.916.030	51,035%	309	139.905.358	26,952%	5.807.470	404.821.388	77,987%
Netrezidenti	1.575	8.826.147	1,700%	67	105.442.053	20,313%	1.642	114.268.200	22,013%
TOTAL	5.808.736	273.742.177	52,735%	376	245.347.411	47,265%	5.809.112	519.089.588	100%

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- 1) Număr mediu corespunzător perioadei ianuarie-decembrie 2012 este de 57 salariați. La 31 decembrie 2012 societatea funcționează cu 45 salariați permanenți (31 decembrie 2011: 78), 2 contracte de management și 7 contracte de administrare (31 decembrie 2011: 2 contracte de management și 6 contracte de administrare).

Din care:	<u>Salariați</u>	<u>Contracte de management</u>	<u>Contracte de administrare</u>
• Administratori	-	-	7
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicată	-	2	-
• Salariați cu studii superioare	39	-	-
• Salariați cu studii medii	6	-	-
TOTAL	45	2	7

- 2) Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie- decembrie 2012, în suma de 8.585.958 lei (31 decembrie 2011: 7.990.318 lei).

Din care:	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
• Contract management	1.312.836	1.531.867
• Consiliu de Administrație	1.505.455	1.904.453
• Salariați	5.156.995	5.129.104
• Salarii	5.091.395	3.953.242
• Salarii compensatorii	65.600	1.175.862
• Alți colaboratori	15.032	20.534
Total	7.990.318	8.585.958

În perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2012, salariații au beneficiat de: participare la profit în suma de 9.672.159 lei (în anul 2011 - 4.802.053 lei), cursuri de perfecționare în suma de 67.640 lei. Până în luna iunie 2012, salariații au beneficiat și de tichete de masă în suma de 65.862 lei.

Drepturile banesti ale directorilor se aprobă de către Consiliu de Administrație prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 46,37% din totalul cheltuielilor salariale ale societății din care s-au exclus salariile compensatorii acordate personalului disponibilizat. Administratorii au beneficiat de participare la profit în suma de 3.943.797 lei (2011 - 1.968.476 lei).

Conducerea societății a inițiat din 2009, un program de restructurare a personalului. În perioada analizată au fost restructurate 32 de posturi, astfel încât, la 31 decembrie 2012 societatea funcționează cu 45 salariați. Ca efect al restructurării fondul de salarii net convenit angajaților înregistrează o diminuare de 22,35%.

3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 3.075.188 lei (31 decembrie 2011: 2.401.149 lei)

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

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

- Indicatorul lichidității curente = active curente/ datorii curente

31 decembrie 2011 = 139.435.510/57.284.930 = 2,43

31 decembrie 2012 = 109.362.054/54.135.609 = 2,02

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

31 decembrie 2011 = (139.435.510-27.904)/ 57.284.930 = 2,43

31 decembrie 2012 = (109.362.054-38.032)/ 54.135.609 = 2,02

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

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

31 decembrie 2011 = 336.996.156/551.509.546 = 0,61

31 decembrie 2012 = 275.466.615/648.819.361 = 0,42

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

31 decembrie 2011 = 336.996.156/690.999.017 = 0,49

31 decembrie 2012 = 275.466.615/758.279.824 = 0,36

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

31 decembrie 2011 = $\frac{(9.746.667+1.589.962)/2}{336.996.156} \times 365 = 6$ zile

31 decembrie 2012 = $\frac{(1.589.962+2.859.830)/2}{275.466.615} \times 365 = 3$ zile

• **Indicatori de profitabilitate**

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

31 decembrie 2011 = 231.997.743*100/566.155.402 = 40,98 %

31 decembrie 2012 = 158.152.776*100/630.555.311 = 25,08 %

- Rezultatul pe acțiune de baza

= profit net atribuibil acțiunilor comune/nr.de acțiuni comune

31 decembrie 2011 = 192.992.595/519.089.588 = 0,3717 lei per acțiune

31 decembrie 2012 = 137.076.800/519.089.588 = 0,2640 lei per acțiune

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL ȘI 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 atribuit acțiunilor comune.

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 2 reprezentante din România (București, Iași).

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
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 decembrie 2012

	<u>Înainte de impozitare</u>	<u>Impozit</u>	<u>După impozitare</u>
1. Total venituri –contabil	275.466.615	-	-
2. Total venituri –fiscal	275.861.561	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	394.946	-	-
4. Venituri neimpozabile	49.388.004	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4)	226.473.557	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	117.313.839	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	117.924.887	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	611.049	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	23.398.175	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9)	94.526.712	-	-
11. Profit impozabil (5-10)	131.946.845	-	-
12. Impozit pe profit curent (11*16%)	-	21.111.495	-
13. Reducere sponsorizari-mecenate	-	35.519	-
14. Impozit pe profit datorat (12-13)	-	21.075.976	-
15. Profit net (1-6-14)	-	-	137.076.800

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 altele decât participatiile deținute la societățile din portofoliu și respectiv dividendele încasate de la acestea.

d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului

	<u>1 ianuarie 2012</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
• Penalități debitori rău platnici	155.072	85.637
• Alte conturi în afara bilanțului	623.208	623.208
• Obiecte inventar	539.948	525.772
• Active contingente	41.635.808	51.271.518
• Datorii contingente	22.273.908	25.626.612
TOTAL	65.227.944	78.132.747

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

Activele contingente reprezintă în principal sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AVAS de 26.516.584 lei, având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecată și daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii. SIF Moldova are înregistrate și alte active contingente, din care semnificative sunt contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul 18.406.165 lei și sume pretinse de la ANAF de 5.838.880 lei.

Sumele reprezentând active contingente vor fi înregistrate în bilanț, în momentul obținerii unei sentințe definitive și irevocabile/incasării lor.

Societatea a înregistrat în afara bilanțului datorii contingente în suma de 25.626.612 lei din care 1.008.783 lei litigiu de muncă cu un fost salariat, iar suma de 24.617.829 lei reprezintă sume litigii cu AVAS având ca obiect contestarea executării silite de către SIF Moldova, nefinalizate. Detalii în Nota 16.

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

Titluri de participare la:	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piață la 31/12/2012
Societăți tranzacționate la BVB (REGS)	518.996.287	136.998.096	70.918.795	585.075.588
Societăți tranzacționate pe piața externă (RGSİ)	98.364.966	273.954.606	7.617.273	364.702.299
Societăți tranzacționate la BVB BER (RGSB)	35.128.687	165.134	19.745.501	15.548.320
Societăți tranzacționate la BVB BER piața extrabursieră (XMBS)	29.269.950	17.926.231	12.661.139	34.535.042
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB (UNLS)	11.683.908	-	7.450.234	4.233.674
Societăți cotate la SIBEX	2.198.925	-	811.815	1.387.110
Total societăți cotate și tranzacționate	695.642.723	429.044.067	119.204.757	1.005.482.033
Societăți închise	51.811.020	17.861.357	32.009.148	37.663.229
Societăți cotate și netranzacționate				
Societăți cotate și netranzacționate în ultimele 90 de zile	23.793.768	11.744.218	15.377.276	20.160.710
Total societăți necotate sau netranzacționate	75.604.788	29.605.575	47.386.423	57.823.939
Total portofoliu	771.247.511	458.649.642	166.591.181	1.063.305.972
Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	25.702.888	1.934.770	1.750.280	25.887.378
Obligațiuni	3.558.622	136.617	-	3.695.239
Drepturi				
Total portofoliu investiții financiare - valoare brută	800.509.021	460.721.029	168.341.461	1.092.888.589
Ajustări depreciere titluri	168.341.461	-	-	-
Total portofoliu investiții financiare valoare netă	632.167.560	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Valoarea de piață a fost calculată conform reglementărilor contabile românești în vigoare (Ordin 13 CNVM Directiva a IV-a a CEE) astfel:

Pentru acțiuni cotate: - în funcție de ultimul preț de închidere de la data ultimei tranzacționări, în conformitate cu politicile contabile descrise la nota 6;

Pentru acțiuni necotate: - prețul conform model din Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

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

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piața	Procent SIF
Sub 10% - 110 societati		924.201.319	
1	1 IUNIE	-	6,36
2	AGRICOLA INTERNATIONAL	910.836	1,22
3	AGRICOLA MIROSLAVA	-	3,34
4	AGROCOMPLEX BIRLAD	883.225	7,19
5	AGROGAL	673.908	6,67
6	AGROINDUSTRIALA CORA	8.624	7,91
7	AGROVIN	-	7,96
8	AGROZOOOTEHNICA TULCEA	-	7,72
9	ALBALACT	582.732	0,64
10	ALRO S.A.	27.800	-
11	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	193.245	0,54
12	ANTIBIOTICE	1.050.392	0,49
13	APA-CANAL	38.271	6,72
15	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	1.256.950	3,01
14	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	2.136.028	1,17
16	ARMAX GAZ	999.797	2,63
17	ARTEGO	358.700	0,42
18	ARTROM	87.843	0,06
19	ASSECO POLAND SA	504.649	0,01
20	AUTO MOLDOVA	180.287	2,24
21	AVICOLA IASI	-	3,38
22	BANCA COMERCIALA CARPATICA	127.992	0,1
23	BANCA TRANSILVANIA	120.864.733	5
24	BARRICK GOLD CORP.	4.060.041	-
25	BRD	130.901.961	2,32
26	BUCOVINA VEHICLES SA	20.000	0,01
27	BURSA DE VALORI BUCURESTI	7.674.180	5
28	CARPATEX	857.212	5
29	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	754.277	6,16

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piața	Procent SIF
30	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	689.188	7,88
31	Catalyst Romania SCA SICAR	15.797	2,03
32	CERAMICA	3.708.254	6,48
33	CEZ AS	4.195.940	0,01
34	CHIMCOMPLEX	2.036.980	2,63
35	CIMEX	107.450	5,53
36	COMAT GALATI	-	9,45
37	COMCEREAL BRAILA	29.412	1,57
38	COMCEREAL IASI	-	8,19
39	COMCM	4.248	0,02
40	COMELF	2.100	0,01
41	COMPA	2.693.900	2,24
42	COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR S	8.398	0,08
43	CONDMAG	232.256	0,7
44	CONFECTII BIRLAD	1.088.029	5
45	CONPET	2.748.846	0,88
46	CONSTRUCTII BIHOR	41.861	0,14
47	CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI	103.175	8,46
48	CONTED	167.736	1,17
49	CONTOR GROUP	-	0,99
50	DALLCO-DUNAREA	-	5,29
51	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)	427.321	2,92
52	DEPOZITARUL SIBEX SA	325.994	2,82
53	DUCTIL	316.349	0,45
54	ELECTROMAGNETICA	4.611.010	3,61
55	ELEROM	696.111	8,93
56	ERSTE BANK	334.250.360	0,8
57	EXIMBANK	3.432.435	0,31
58	FONDUL PROPRIETATEA	112.908.891	1,49
59	GABRIEL RESOURCES	3.915.562	0,14
60	GENKO MED GROUP	112.631	0,55
61	GOLDCORP INC.	2.344.078	-
62	IMOTRUST	48.773	0,51
63	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	45.349	0,2
64	INDOR	125.036	4,48
65	IPROEB	450.160	1,39
66	JIJIA	-	5,87
67	LACTATE NATURA	328.220	5,99
68	LACTIS	-	7,39
69	LAMINORUL	119.698	0,95

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piața	Procent SIF
70	MALINA-SMIRDAN	-	6,81
71	MARTENS	1.179.053	7,74
72	MELANA	-	0,39
73	MONDEX	-	0,65
74	NECTAR	-	0,83
75	NEWMONT MINING CORPORATION	5.185.352	0,01
76	NICORVIN	-	6,58
77	NOVA BANK	-	2,88
78	OMV AG	9.825.392	0,02
79	OMV PETROM	83.894.918	0,35
80	PANIMON	198.857	5
81	PANTEX	-	6,96
82	PAPIEROW GIELDA WARTOSCIOWYCH w WARSZAWI	420.923	0,02
83	PETROMEC	-	5,74
84	POLIROM	-	6,24
85	PREFAB	54.848	0,08
86	PROSPECTIUNI	483.587	0,41
87	RAFO	-	0,11
88	RAIFFEISEN BANK	2.081.322	0,07
89	RARES	-	6,44
90	ROMPETROL WELL SERVICES	670.269	0,74
91	RULMENTI	3.709.313	6
92	SANEVIT	-	0,42
93	SANEX	5.022.837	6,52
94	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	524.360	2,02
95	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	56.700	0,25
96	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA	1.387.110	5
97	SNTGN TRANSGAZ	35.509.584	1,38
98	SSIF BROKER	1.844.824	4,78
99	SSIF TREND	-	5
100	TERA ILDO	-	7,62
101	TERAPLAST SA	573.442	0,93
102	TRANSELECTRICA	12.735.176	1,37
103	TRANSILVANIA CONSTRUCTII	37.884	0,13
104	TURBOMECANICA	9.133	0,08
105	TURISM FELIX	563.796	0,75
106	TURISM LOTUS FELIX	613.752	1,69
107	UNIREA SHOP CENTER	13.990	0,01
108	VINIA	-	0,16
109	VITIMAS	50.303	1,48
110	ZENTIVA SA	69.363	0,02

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piața	Procent SIF
Intre 10 - 20% - 26 societati		62.959.458	
1	AEROSTAR	21.047.768	12,5
2	AGRODELTA SARINASUF	-	10,13
3	AGROINDUSTRIALA PIATRA	-	13,96
4	ALIMENTARA	4.280.919	18,38
5	ATLAS BRAILA	385.817	14,98
6	BIOFARM	28.679.309	12,56
7	CONCIVIA	615.352	11,58
8	DELTA LACT	55.688	11,16
9	DYONISOS	175.812	12,41
10	FAVIL	365.000	19,94
11	FORTUS	-	13,56
12	GALGROS	1.848.135	13,99
13	MECANICA VASLUI	-	19,53
14	MES	-	14,61
15	NICOLINA	-	15,89
16	ONSAL	-	12,59
17	PROLLCEF	-	16,09
18	SEROMGAL	-	17,42
19	SPIT BUCOVINA	1.026.349	19,55
20	STOFE	164.334	16,23
21	TRANSILANA	788.781	15,08
22	TRICOHAR M.C.	-	10,32
23	UPSS	573.674	16,72
24	URB RULMENTI	53.701	15,87
25	VASCOVIN	-	10,33
26	VASTEX	2.898.820	13,94
Intre 20 - 50% - 46 societati		26.128.632	
1	ADMET	865.154	23,84
2	AGRALMIXT	471.526	20,88
3	AGRODELTA SIREASA	348.743	20,65
4	AGROINDUSTRIALA DEALU	-	25,5
5	AGROZOOTEHNICA M.KOGALNICEANU	-	21,82
6	ALIMENCO	169.434	28,47
7	ATLAS GALATI	667.842	33,99
8	AZOCHIM	-	20,62
9	BUCOVINA-TEX	536.958	28,49
10	BUMBACARIA ROMANEASCA	413.881	48,69
11	CEPROHART	179.590	30,25
12	CERAMICA DORHOI	-	48,96

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
13	COMCEREAL TULCEA	3.589.113	27,13
14	COMPLEX TURISTIC DANCU	-	21,96
15	COMPRIM	-	29,98
16	CONFECTIA TG.JIU	589.192	31,61
17	CRINUL	-	26,36
18	DANUBIUS	163.095	28,95
19	DELTA SERVICE	306.700	34,39
20	DONATRIC	-	26,58
21	EL-TEX	-	34,5
22	FAM	254.357	23,36
23	FEROM	-	34,66
24	FILBAC	181.056	20,77
25	HUMOREANCA	59.593	25,39
26	HYPERION	709.079	29,4
27	IASITEX	3.055.345	29,03
28	INSULA MARE A BRAILEI	-	24,62
29	ISTRU	2.497.597	47,26
30	LUCEAFARUL	850.644	24,66
31	MARATEX	-	21,68
32	MATASEA ROMANA	294.545	24,79
33	PARTMEN	746.111	26,59
34	PISCICOLA MURIGHIOL	7.647.860	30
35	SIMAT	775.378	37,91
36	SINCOBAC	-	44,79
37	SIRETUL	-	39,97
38	STARFOREST	-	42,46
39	SUINPROD INDEPENDENTA	-	30,38
40	TEX-MED	-	21,13
41	TRANSTEC	200.689	41,03
42	TRICOTTON	-	32,03
43	VASCAR	555.151	21,45
44	VIDISAMP	-	21,82
45	VINIFICATIE SI BAUTURI GALATI	-	21,12
46	ZONOCERAM	-	20,43
	Peste 50% - 5 societati	50.016.563	
1	CASA	3.624.753	97,53
2	MECANICA CEAHLAU	16.789.696	55,11
3	OLTCOTTON	32.081	51,11
4	REGAL	4.835.441	93,01
5	TESATORIILE REUNITE	24.734.593	92
	TOTAL - 187 societati	1.063.305.972	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII FINANCIARE (continuare)

b) Imobilizări financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Ajustări pozitive	Ajustări negative	Valoare de piață la 31/12/2012
Actiuni	278.091	-	-	278.091
Unități de fond	18.428.769	1.172.407	816.430	18.784.746
Total investiții financiare pe termen scurt	18.706.860	1.172.407	816.430	19.062.837

Valoarea de piață a instrumentelor financiare din portofoliu calculată conform Regulamentului CNVM nr.15/2004 și publicată în Activul net este de 1.036.450.681 lei.

Valoarea de piață a instrumentelor financiare din portofoliu calculată conform reglementări contabile (Ordin 13 CNVM Directiva a IV-a a CEE) este de 1.111.951.426 lei.

Diferența între metoda de evaluare contabilă și metoda de evaluare din activul net este de 75.500.745 lei, care constă în modul de evaluare a acțiunilor și a unităților de fond cotate (Regulamentului 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 piață a portofoliului de instrumente financiare determinată prin metoda contabilă este mai mare cu 7,28% decât valoarea de piață, calculată în conformitate cu Regulamentului CNVM nr.15/2004.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31/12/2012, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului		%	Valoarea dobanzii Valoarea la 31/12/2012	Pondere în total	Data	
		Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile				Constituirii	Scadentei
BANCA TRANSILVANIA	RON	7.300.000	-	6,25	36.753	25,60	03.12.2012	08.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	RON	2.100.000	-	6,00	7.700	7,37	10.12.2012	10.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	RON	3.500.000	-	6,00	4.667	12,28	24.12.2012	24.01.2013
BANCPOST	RON	2.032.000	-	6,50	8.072	7,13	10.12.2012	10.01.2013
BRD	RON	2.554.412	-	4,25	302	8,97	31.12.2012	03.01.2013
MARFIN BANK ROMANIA	RON	4.500.000	-	7,00	19.250	15,79	10.12.2012	10.01.2013
UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	6.505.000	-	7,05	28.026	22,83	10.12.2012	10.01.2013
TOTAL	X	28.491.412	-	X	104.769	100,00	X	X

NOTA:

- Valoarea totală a depozitelor bancare în RON este de 28.491.412 lei
- Valoarea totală a dobanzii convenite la scadența depozitelor este de 153.452 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului				Valoarea dobanzii				Data	
		Scadenta < 60 zile		Scadenta > 60 zile		%	Valoarea dobanzii la 31/12/2012		Pondere în total	Constituirii	Scadentei
		Valuta	RON	Valuta	RON		Valuta	RON			
BANCA TRANSILVANIA	EUR	3.906.049	17.298.721	-	-	3,25	29.974	132.744	29,80	08.10.2012	08.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	2.505.920	11.097.969	-	-	2,85	7.737	34.265	19,08	23.11.2012	23.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	1.600.000	7.085.920	-	-	3,12	6.795	30.092	12,21	13.11.2012	13.02.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	-	-	600.000	2.657.220	3,30	4.290	18.999	4,56	15.10.2012	15.04.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	950.000	4.207.265	-	-	3,00	3.721	16.478	7,22	15.11.2012	15.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	750.000	3.321.525	-	-	3,00	1.375	6.089	5,72	10.12.2012	11.02.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	200.000	885.740	-	-	3,15	1.365	6.045	1,52	15.10.2012	15.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	EUR	370.208	1.639.542	-	-	3,00	339	1.503	2,83	21.12.2012	21.02.2013
BRD	EUR	2.130.000	9.433.131	-	-	2,75	651	2.882	16,23	28.12.2012	28.01.2013
BRD	EUR	100.939	447.029	-	-	0,17	-	2	0,77	31.12.2012	03.01.2013
TOTAL EUR	EUR	12.513.117	55.416.842	600.000	2.657.220	X	56.247	249.100	100,00	X	X
BRD	USD	281.900	946.479	-	-	2,30	1.279	4.293	100,00	22.10.2012	21.01.2013
TOTAL USD	USD	281.900	946.479	-	-	X	1.279	4.293	100,00	X	X
TOTAL	X		56.363.321		2.657.220	X		253.393		X	X

NOTA:

EUR:

- Valoarea totală a depozitelor bancare este de 13.113.117 EUR, echivalentul a 58.074.062 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.

- Valoarea totală a dobanzii convenite la scadența depozitelor este de 84.646 EUR, echivalentul a 374.870 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.

USD:

- Valoarea totală a depozitelor bancare este de 281.900 USD, echivalentul a 946.479 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.

- Valoarea totală a dobanzii convenite la scadența depozitelor este de 1.639 USD, echivalentul a 5.503 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.

- Valoarea totală a depozitelor în lei și valută este de 87.511.953 lei (depozite în lei: 28.491.412 lei; depozite în valută: 59.020.541 lei)

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății la 31/12/2012 față de bănci se prezintă astfel:

În RON

Banca	Valoare – Lei	Pondere în total %
BANCA TRANSILVANIA	12.900.000	45,28
UNICREDIT TIRIAC BANK	6.505.000	22,83
MARFIN BANK ROMANIA	4.500.000	15,79
BRD	2.554.412	8,97
BANCPOST	2.032.000	7,13
TOTAL	28.491.412	100,00

În valută

Banca	Moneda	Valoare (Valută)	Valoare (LEI)	Pondere în total %
BANCA TRANSILVANIA	EUR	10.882.178	48.193.902	82,99
BRD	EUR	2.230.939	9.880.160	17,01
TOTAL EUR	EUR	13.113.117	58.074.062	100,00
BRD	USD	281.900	946.479	100,00
TOTAL USD	USD	281.900	946.479	100,00

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori

	Cont	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuvenite SIF)	761	18.099.092	24.205.357
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	244.792.448	206.642.958
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	2.070.157	2.229.922
7 Venituri din dobânzi	766	3.719.234	6.235.712
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi	754	3.261.598	443.478
10 Venituri din provizioane	781	7.247.931	15.058.386
	786	5.340.493	11.112.154
11 Alte venituri			
- din redevențe, locații și chirii	706	1.631.936	1.687.108
- din alte activități diverse	708	75.970	107.646
- din producția imobilizată	722	266	-
- din alte venituri	758	10.378.028	6.895.656
- din sconturi obținute	767	33.517	40.021
- din alte venituri financiare	768	40.345.486	808.217
15 TOTAL VENITURI		336.996.156	275.466.615

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	Cont	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Cheltuieli privind pierderi participatii	663	-	260.220
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	33.503.524	56.387.307
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	4.420.372	3.647.208
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	2.021.989	3.241.418
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	50.209	107.186
Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	4.521.989	-
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681	29.543.285	22.122.973
	686	10.128.709	1.709.065
Cheltuieli privind prestațiile externe			
- întreținere și reparații	611	147.232	443.799
- redevențe, locații și chirii	612	157.896	188.150
- prime de asigurare	613	39.208	45.875
- protocol, reclama și publicitate	623	206.709	218.103
- transport bunuri și persoane	624	-	-
- deplasări, detașări, transferări	625	124.444	167.298
- poșta și telecomunicații	626	401.347	460.000
- alte servicii executate de terți	628	259.140	272.339
- alte cheltuieli	658	232.183	1.315.471
- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	614.102	307.800
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	592.970	406.388
Alte cheltuieli			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	231.219	255.758
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	92.177	48.228
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	-	-
- cheltuieli privind energia și apă	605	244.049	298.649
- cheltuieli cu colaboratorii	621	2.983.836	3.524.494
- cheltuieli cu salariile personalului	641	11.927.524	18.745.060
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	153.151	65.862
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	2.401.149	3.075.188
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	39.075.148	21.075.976
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		144.073.561	138.389.815

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Indicatori	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Cheltuieli privind comisioane si onorarii	4.420.372	3.647.208
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	312.515	800.557
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	229.126	340.551
Cheltuieli comisioane cu CNVM	1.171.803	1.085.687
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	307.489	526.347
Cheltuieli servicii registru acționari	148.897	148.800
Cheltuieli comisioane BVB	26.040	26.040
Cheltuieli onorarii profesionale (consultanta)	-	283.810
Cheltuieli asistenta juridică	2.028.617	414.701
Alte cheltuieli cu comisioane	195.885	20.715

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

Conducerea societății recunoaște ca gestiunea riscurilor trebuie să fie realizată într-un cadru metodologic consistent și ca administrarea acestora constituie o componentă importantă a strategiei în vederea maximizării rentabilității obținerii unui nivel scontat al profitului cu menținerea unei expuneri la risc acceptabil și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de conducerea societății este parte integrantă a obiectivelor strategice ale SIF Moldova.

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

a) Riscul de piață

Pentru administrarea eficientă a riscului de piață, se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzător portofoliului de acțiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piață. poziție geografică sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezență pe piețe noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranța la concentrările de risc;
- alocarea strategică a investițiilor pe termen lung. având la bază principiul conform căruia piața va determina corect valoarea fundamentală;
- alocarea tactică pe termen scurt. presupune variații pe termen scurt a pieței combinându-se așteptările SIF Moldova prin activitate speculativă cu profit și fluxuri de numerar.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Selectarea oportunităților investitoriale se efectuează prin:

- analiza tehnică;
- analize fundamentale – determinându-se capacitatea emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinându-se valoarea relativă a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Termenul risc de piață încorporează nu numai potențialul de câștig, dar și cel de pierdere.

b) Riscul de preț

SIF Moldova este expus riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

c) Riscul valutar

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale SIF Moldova sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal disponibilităților în valută.

d) Riscul aferent mediului economic

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

Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibilă în afara granițelor, a unui grad scăzut de lichiditate a pieței de capital și a unor plaje mari de variație a cursurilor de schimb a monedei naționale.

e) Riscul de dobândă

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale SIF Moldova sunt nepurtătoare de dobândă și, prin urmare, fluctuațiile ratelor dobânzii pe piață nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în 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 plată pe care o terță parte le are față de SIF Moldova.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

g) Riscul de lichiditate

Instrumentele financiare ale SIF Moldova pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă. Drept consecință, SIF Moldova poate avea dificultăți în lichidarea rapidă a investițiilor în aceste instrumente la o valoare apropiată de cea determinată în baza modelului de calcul al activului net al societăților de investiții financiare prevăzut în Regulamentul nr.15/2004 emis de către CNVM pentru a îndeplini cerințele proprii de lichiditate.

h) Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal în România este supus unor diverse interpretări și schimbări permanente, care pot fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta o poziție diferită față de poziția societății și pot calcula anumite dobânzi și penalități fiscale.

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări, uneori diferite, ale diferitelor autorități. Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești, cât și cele străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate. În plus, aceste autorități par să fie mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par să fie mai puțin protejate decât este obișnuit în alte țări.

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

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății.

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 2012 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

16. ANGAJAMENTE ȘI OBLIGAȚII CONTINGENTE

La 31 decembrie 2012, SIF Moldova era implicată într-un număr de 107 procese în calitate de pârât și într-un număr de 161 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 161 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 81 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.

SIF Moldova, în litigiu cu AVAS pentru bilete la ordin, a fost executat în 2006-2007, cu suma de 16.902.560 USD, și în aceeași perioadă a plătit din proprie inițiativă suma de 3.050.000 USD.

SIF Moldova a dat în judecată AVAS pentru sumele executate.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE (continuare)

Litigiile dintre SIF Moldova si AVAS, au trecut prin mai multe faze procesuale, determinand evidentierea acestora in mai multe pozitii in Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii cat si in conturile extrabilantiere.

Creante: Includ litigiile castigate de SIF Moldova. Sumele sunt inregistrate in lei, la cursul din data executarii si au fost actualizate la zi cu inflatia/dobanda, adaugandu-se si cheltuieli de judecata.

Sumele castigate au fost inaintate executorilor judecatoresti.

Debitorii din sentinte definitive in valoare de 25.691.346 lei, includ in principal, sentinte definitive in favoarea S.I.F. de 25.556.992 lei in contradictoriu cu AVAS din care sume inaintate la executorii judecatoresti 24.366.340 lei.

Pentru valoarea de 25.691.346 lei, au fost calculate ajustari de depreciere deoarece este incerta incasarea acestora.

Provizioane: Pentru sumele incasate de SIF Moldova prin executorii judecatoresti, au fost deschise litigii prin care AVAS contesta sumele executate.

Soldul contului 151 „provizioane litigii AVAS” de 23.078.952 lei, reprezinta sume incasate de SIF Moldova prin executori judecatoresti si contestate de AVAS. Sumele au fost incasate in perioada: 2009 – 2012, din care incasate in anul 2012: 10.424.120 lei.

In anul 2012, in urma obtinerii unor solutii nefavorabile pentru litigiile initiate de AVAS avand ca obiect contestarea executarilor silite efectuate de SIF Moldova in cursul anului 2012 s-a reluat la venituri suma de 45.457 lei diminuandu-se provizionul pentru litigii.

Conturi extrabilantiere:

Activele contingente reprezinta in principal sume solicitate de SIF Moldova in litigii cu AVAS de 26.516.584 lei, avand ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata si daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii. Sumele reprezentand active contingente vor fi inregistrate in bilant, in momentul obtinerii unei sentinte definitive si irevocabile/incasarii lor.

Datoriile contingente reprezinta sume care fac obiectul unor litigii cu AVAS avand ca obiect contestarea executarii silite initiate de SIF Moldova si nefinalizate. Societatea a inregistrat in afara bilantului datorii contingente in suma de 24.617.829 lei.

SIF Moldova, in litigiu cu AVAS pentru bilete la ordin, a fost executata in perioada 2006-2007, cu suma de 16.902.560 USD, si in aceiasi perioada a platit din proprie initiativa suma de 3.050.000 USD.

- **Total sume platite** **19.952.560 USD**

Sumele sunt inregistrate in lei, la cursul din data executarii si au fost actualizate la zi cu inflatia/dobanda, adaugandu-se si cheltuieli de judecata.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE (continuare)

• Totalul debitului constituit pentru AVAS reprezentand contravaloarea biletelor la ordin, a fost de:	43.464.919
la care s-au adaugat daune si cheltuieli de judecata	31.733.077
• Total sume pretinse :	75.197.996
din care:	
• creante AVAS sentinte definitive si irevocabile	1.190.662
• creante AVAS inaintate executorilor judecatoresti	47.490.749
• active contingente	26.515.584
• Total sume incasate in urma executarilor	23.124.419
- din care incasat in anul 2012	10.424.120
• Sume ramase de recuperat	52.072.566
(1.190.652+47.490.749-23.124.419+26.515.584)	

La 31 decembrie 2012 sunt constituie ajustari pentru depreciere creante de 25.556.992 lei, aferente creantelor AVAS din sentinte definitive si irevocabile (1.190.662 lei) si creante AVAS inaintate executorilor judecatoresti (25.556.992 -1.190.652 =24.366.340 lei).

Din cele 107 de procese in care SIF Moldova are calitate de parat 95 de dosare sunt initiate de AVAS in urma executarilor silite efectuate de catre SIF Moldova.

Litigii initiate de AVAS avand ca obiect contestarea executarilor silite efectuate de SIF Moldova sunt evidentiata:

• Datorii contingente la 31.11.2011	22.273.908
• Datorii contingente inregistrate in 2012	12.573.114
• Solutii favorabile SIF	(13.434)
• Datorii preluate in bilant in cont 151 31.12.2012	(10.215.758)
• Datorii contingente la 31.12.2012	24.617.829

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

17. INFORMATII CU PRIVIRE LA AJUSTARILE DE VALOARE RECUNOSCUTE ÎN CAPITALURILE PROPRII

Ajustările pentru pierdere de valoare a imobilizărilor financiare se recunosc direct în capitalurile proprii – poziție distinctă – randul 69 din situația activelor și datoriilor.

La 31 decembrie 2012, au fost constituite și anulate ajustări de depreciere:

	- Lei -
• sold 1 ianuarie 2012	175.343.070
• ajustări constituite în perioada ianuarie-decembrie	110.138.206
• anulări de ajustări în perioada ianuarie-decembrie	149.862.060
• sold la 31 decembrie 2012	135.619.216

În situația în care valoarea ajustărilor pentru pierdere de valoare recunoscută în conturile de capitaluri proprii, ar fi influențat contul de profit și pierdere, rezultatul corespunzător datei de 31 decembrie 2012, ar fi înregistrat o creștere de 39.723.854 lei. Rezultatul exercitiului înainte de impozitare ar fi fost de 197.876.630 lei.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au înregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2012 și până la data aprobării acestor situații financiare, care ar putea să rezulte în modificări ale situațiilor financiare aferente perioadei curente.