

SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2011**

- NEAUDITATE -

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
LEGEA CONTABILITĂȚII NR.82/1991 – REPUBLICATA,
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR.13/03.02.2011
DE APROBARE A REGULAMENTULUI NR. 4/2011 AL COMISIA NAȚIONALĂ A
VALORILOR MOBILIARE PRIVIND APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE
CONFORME CU DIRECTIVA A IV-A A COMUNITĂȚILOR ECONOMICE EUROPENE
APLICABILE ENTITĂȚILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE
COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**

CUPRINS**PAGINA**

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	3 –7
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	8 – 10
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	11 – 14
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	15 – 16
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	17 – 58
DATE INFORMATIVE - FORMULAR 30	59 - 64
SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE - FORMULAR 40	65 - 66

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

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 decembrie 2011
B	1	2	3
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)	01	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 – 2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 – 2808 - 2905 - 2908)	03	319.490	218.808
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	506.849	1.058.700
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	826.339	1.277.508
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	15.129.506	14.560.701
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	681.070	483.447
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 – 2814 - 2914)	09	41.542	54.380
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	15.852.118	15.098.528
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Actiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	24.550.195	25.545.165
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	13.511.146	13.546.086
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265+ 266 – 2696 - 2962 – 2964)	16	440.639.903	495.655.369
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969)	17	279.253	383.726
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	478.980.497	535.130.346
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	495.658.954	551.506.382

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

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

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 decembrie 2011
A	B	1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	19.055	25.904
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	14.750	2.000
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	33.805	27.904
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	55.645.324	129.126.332
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	9.746.667	1.589.962
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	65.391.991	130.716.294
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	15.514.286	8.204.380
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	15.514.286	8.204.380
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)			
	33	411.029	476.571
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	81.351.111	139.425.149
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	116.391	61.449

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 decembrie 2011
A	B	1	2
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	370.219	1.658.139
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	25.756.086	55.066.417
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	26.126.305	56.724.556
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)			
	45	55.331.267	82.752.562
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)			
	46	550.990.221	634.258.944
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

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

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2011	Sold 31 decembrie 2011
A	B	1	2
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521+4528)	53	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56	-	12.586.812
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	44.793.801	39.324.889
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	7.293.051	17.620.743
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	52.086.852	69.532.444
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2+60.3), din care:			
	60	9.930	9.480
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	9.930	9.480
3. Fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:			
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	-	-
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	51.908.959	51.908.959
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	13.323.302	13.387.079
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67	315.194.457	235.526.597
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	10.381.792	10.381.792
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062)	69	125.728.526	175.343.070

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

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

A	Nr. rd. B	Sold 1 ianuarie 2011 1	Sold 31 decembrie 2011 2
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	-	-
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	118.009.632	86.598.381
5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)**	72	-	-
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73	2.717.003	2.717.331
7. Alte rezerve (ct.1068)	74	309.814.556	311.172.163
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	22.182.702	72.410.172
Sold D	79	-	-
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	80	96.293.949	191.493.692
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	498.903.369	564.726.499

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	175.914.315	328.850.085
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	21.301.365	18.099.092
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	103.983.529	244.792.448
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	32.310.035	13.513.639
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	3.995.237	2.070.157
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	6.200.045	3.719.234
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	8.124.104	46.655.249
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	65.232.372	99.660.502
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	16.904.427	33.503.524
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	3.840.779	2.021.989
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	2.618.267	4.812.500
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	42.206	50.192
17. Amortizări. provizioane. pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	22.683.490	38.039.236

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	19.143.203	21.233.061
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	227.662	323.396
b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	190.963	245.867
c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	16.180.859	17.465.660
c1. salarii (ct. 621 + 641+642+644)	24	13.894.538	15.064.511
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	2.286.321	2.401.149
d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	2.231.683	2.605.168
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	312.036	592.970
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	110.681.943	229.189.583
- pierdere (rd. 12 - 01)	29	-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	30	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	31	-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- profit (rd. 30 - 31)	32	-	-
- pierdere (rd. 31 - 30)	33	-	-
18. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	175.914.315	328.850.085
19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	65.232.372	99.660.502
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	110.681.943	229.189.583
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	14.387.994	37.695.891
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	-	-

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	96.293.949	191.493.692
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	15.170.030	814.903	-	2.661.631	326.985	13.323.302
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	Sold D (94.601.896)	(58.589.378)	-	(27.462.748)	-	(125.728.526)
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.418.666	340.658	326.985	42.321	-	2.717.003
Alte rezerve	243.655.078	72.058.981	70.187.449	5.899.503	-	309.814.556
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	102.144.382	25.935.418	-	10.070.168	-	118.009.632
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C 23.607.297 Sold D -	101.332.824	101.332.824	101.332.824	70.187.449	23.607.297
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	Sold C - Sold D -	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C 101.332.824 Sold D -	96.293.949	-	101.332.824	101.332.824	96.293.949
Repartizarea profitului	Sold D -	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	456.017.132	238.187.355	171.847.258	195.301.118	171.847.258	498.903.369

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 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	191.493.692	-	96.293.949	96.293.949	191.493.692
Total capitaluri proprii	498.903.369	181.854.486	96.293.949	116.031.356	96.293.949	564.726.499

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii:

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

1. Creșteri de 181.854.486 lei, compuse din:

• Regularizare impozit amanat pentru imobilizari scoase din patrimoniu	<u>328</u>
• Alte rezerve – anulare de ajustari de depreciere titluri	<u>(139.705.302)</u>
• Alte rezerve	<u>3.803.791</u>
• Anularea ajustarilor de depreciere inregistrate in conturile de capitaluri proprii, pana in exercitiul financiar 2007 aferente portofoliului initial	3.803.791
• Inregistrare rezultat reportat 2010	<u>96.293.949</u>
• Corectare erori exercitii financiare precedente conform aprobarii AGA aprilie 2011	<u>2.478.524</u>
• Rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit	<u>27.489.504</u>
- Regularizare impozit pe profit amanat	8.447.255
- Titluri dobandite gratuit	<u>19.042.249</u>
• Profitul net realizat la 31 decembrie 2011	<u>191.493.692</u>

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

2. Reduceri de 116.031.356 lei, compuse din:

•	Rezerve din reevaluare	(63.777)
	• Regularizare impozit profit amanat	(63.777)
•	Alte rezerve	2.446.184
	• Radierea societăților din portofoliului inițial	2.187.593
	• Impozit amanat pentru dividende prescrise	258.591
•	Alte rezerve – ajustări de valoare constituite pentru pierdere de valoare a imobilizărilor financiare înregistrate la 31.12.2011	(90.090.758)
•	Rezerve având ca sursă titluri dobândite cu titlu gratuit	58.900.755
	• Regularizare impozit pe profit amanat	2.464.160
	• Vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei	56.436.595
•	Repartizarea profitului din exercitiul financiar 2010, conform hotărârii AGA – aprilie 2011	96.293.949
•	Rezultat reportat	48.545.003
	• Repartizare rezultat reportat 2010 din care pentru:	48.142.658
	• Dividende	46.718.063
	• Acoperirea pierderii din anii precedenți	1.424.595
	• Corectare erori corespunzătoare exercițiilor financiare precedente	402.345

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
1. Numerar la inceputul perioadei(a+b)	124.948.835	56.149.075
a.Conturi curente	213.084	409.591
b.Imobilizari financiare	124.735.751	55.739.484
A. Activitatea de exploatare (2-3)	(18.195.355)	(36.131.635)
2. Intrari de numerar	14.799.054	2.389.450
- chirii/utilitati	1.766.641	1.704.847
- debitori diversi ,restituiri avansuri	104.496	66.243
- furnizori	19.889	10.322
- alte incasari	12.888.698	158.076
- sume in curs de decontare	-	256.719
- sume in curs de clarificare	-	151.919
- garantii materiale	14.536	41.325
- diferente curs valutar	4.795	-
3. Iesiri de numerar	32.994.409	38.521.085
- ch. salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii	15.879.367	17.191.094
- bugetul statului	-	3.123.821
- furnizori	3.757.387	5.675.669
- impozit pe profit	12.641.418	11.383.687
- TVA	56.644	10.799
- impozite si taxe locale	225.975	164.816
- avansuri decontare	196.412	171.479
- comisioane bancare	42.124	50.121
- garantii materiale	8.115	29.611
- sume in curs de decontare	56.221	256.719
- sume in curs de clarificare	-	151.919
- diferente curs valutar	3.420	121
- sponsorizari	30.000	17.986
- alte plati	97.326	293.243
B. Activitatea de investitii(4-5)	(27.590.377)	145.072.269
4. Intrari de numerar	148.190.875	278.312.716
- dobanzi depozite	8.633.183	2.154.962
- dobanzi titluri de stat	383.845	838.777
- dobanzi la vedere	12.756	223
- depozite bancare – diferente curs valutar	3.658.037	1.871.180
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	11.672.339	134.804.454
- dobanzi / cupoane obligatiuni	399.353	258.299
- dividende societati portofolii	21.662.519	16.744.028
- incasari tranzactii BVB	101.768.845	119.632.109
- titluri de stat	-	2.008.683
5. Iesiri numerar	175.781.252	133.240.446
- achizitii mijloace fixe	989.803	692.437
- achizitii titluri	86.029.304	4.395.458

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
- depozite bancare – diferente curs valutar	2.943.822	1.955.898
- titluri de stat	-	2.020.333
- achizitii titluri BVB	85.818.323	124.176.320
C. Activitatea de finantare (6-7)	(23.014.028)	(35.964.634)
6. Intrari de numerar	624.127	1.133.503
- retur dividende	624.127	1.133.503
7. Iesiri numerar	23.638.155	37.098.137
- dividende actionari	20.258.863	30.803.072
- impozit dividend	3.379.292	6.295.065
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	(68.799.760)	72.976.000
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	56.149.075	129.125.075
a. casierie – lei	2.553	3.948
b. banci – lei	127.455	97.086
c. banci – valuta	279.583	374.394
d. depozite	55.464.494	128.286.397
e. depozite garantii materiale	274.990	363.250

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceoccea

Director Economic
Liana Marin

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	748.137	90.725	183.352	655.510
Imobilizări necorporale în curs	506.849	641.226	89.375	1.058.700
Total	<u>1.254.986</u>	<u>731.951</u>	<u>272.727</u>	<u>1.714.210</u>
Imobilizari corporale				
Terenuri	1.603.575	-	-	1.603.575
Construcții	13.578.314	10.477	-	13.588.791
Echipamente	1.214.971	39.324	59.191	1.195.104
Mijloace transport	973.597	-	-	973.597
Alte mijloace fixe	156.738	35.893	5.454	187.177
Imobilizari corporale in curs	-	3.848	3.848	-
Total	<u>17.527.195</u>	<u>89.542</u>	<u>68.493</u>	<u>17.548.244</u>
Imobilizari financiare				
Actiuni detinute la entitatile afiliate	32.141.813	60.993	-	32.202.806
Interese de participare	40.766.079	(982.765)	726.400	39.056.914
Titluri detinute ca imobilizari	576.794.848	224.395.809	121.253.294	679.937.363
Alte creante	279.253	137.084	32.611	383.726
Total	<u>649.981.993</u>	<u>223.611.121</u>	<u>122.012.305</u>	<u>751.580.809</u>
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	<u>668.764.174</u>	<u>224.432.614</u>	<u>122.353.525</u>	<u>770.843263</u>

AJUSTARI DE VALOARE

(AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE)

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>Amortizari înregistrate in cursul exercițiului</u>	<u>Reduceri Sau reluări</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	428.647	191.407	183.352	436.702
Imobilizări necorporale în curs	-	-	-	-
Total	<u>428.647</u>	<u>191.407</u>	<u>183.352</u>	<u>436.702</u>

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

	1 ianuarie 2011	Amortizari înregistrate in cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	31 decembrie 2011
Imobilizari corporale				
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	27.951	579.282	-	607.233
Echipamente	1.157.372	38.439	59.191	1.136.620
Mijloace transport	350.126	198.508	-	548.634
Alte mijloace fixe	115.196	23.055	5.454	132.797
Total	1.675.077	839.284	64.645	2.449.716
Imobilizări financiare				
Actiuni detinute la entitățile afiliate	7.591.618	200.568	1.135.545	6.656.641
Interese de participare	27.254.933	490.544	2.234.649	25.510.828
Titluri detinute ca imobilizari	136.154.945	54.522.228	6.395.179	184.281.994
Total	171.001.496	55.213.340	9.765.373	216.449.463
TOTAL AJUSTARI DE VALOARE	173.105.220	56.244.031	10.013.370	219.335.881

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR la 31 decembrie 2011

	Valoare bruta	Amortizare	Ajustari pentru pierderea de valoare	Valoare contabila neta
Imobilizari necorporale	1.714.210	436.702	-	1.277.508
Imobilizari corporale	17.548.244	2.398.232	51.484	15.098.528
Imobilizari financiare, din care:	751.580.809	-	216.450.463	535.130.346
• actiuni detinute la entitățile afiliate	32.202.806	-	6.657.641	25.545.165
• interese de participare	39.056.914	-	25.510.828	13.546.086
• titluri detinute ca imobilizari	679.937.363	-	184.281.994	495.655.369
• alte creante	383.726	-	-	383.726
TOTAL	770.843.263	2.834.934	216.501.947	551.506,382

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

CRESTERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 224.432.614 lei, urmare a:

	31 decembrie 2011
Imobilizari necorporale	
• Achizitii active necorporale	90.725
• Achizitii active necorporale in curs	641.226
Total	731.951
Imobilizari corporale	
• Achiziții active corporale	52.986
• Majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor	32.708
• Achizitii active corporale in curs	3.848
Total	89.542
Imobilizari financiare	
• Intrari titluri de participare detinute ca imobilizari	223.413.044
• Intrari de actiuni detinute la entitatile afiliate	60.993
• Alte creante	137.084
Total	223.611.121

REDUCERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 122.353.525 lei, sunt urmare a:

	31 decembrie 2011
Imobilizari necorporale	
• inchidere imobilizare necorporale in curs	89.375
• iesiri imobilizari necorporale amortizate integral - casare	183.352
Total	272.727
Imobilizari corporale	
• imobilizari corporale casate	64.645
• imobilizari corporale in curs receptionate	3.848
Total	68.493
• lesiri de titluri din portofoliu	121.253.294
• lesiri de titluri reprezentand interese de participare	726.400
• Alte creante	32.611
Total	122.012.305

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Deprecierea calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări in suma de 219.336.881 lei, este compusa din:

	31 decembrie 2011
Imobilizari necorporale	
• Amortizare	436.702
Total	436.702
Imobilizari corporale	
• Amortizare	2.449.716
Total	2.449.716
Imobilizari financiare	
• Ajustari de depreciere	216.450.463
Total	216.450.463

REDUCERILE SAU RELUARILE DE AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE de 1.012.370 lei, sunt compuse din:

	31 decembrie 2011
Imobilizari necorporale	
• amortizare imobilizari necorporale amortizate integral - casate	183.352
Total	183.352
Imobilizari corporale	
• amortizare corespunzatoare imobilizari corporale – casate	64.645
Total	64.645
Imobilizari financiare	
• anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare iesirilor de titlurilor din portofoliu si aprecierii valorilor de piata la 31 decembrie 2011	9.764.373
Total	9.764.373

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE IN VALOARE NETA

	31 decembrie 2011
• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	1.277.508
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	15.098.528
• Valoarea neta pentru imobilizările financiare	534.746.620
• Alte creante immobilizate	383.726
TOTAL	551.506.382

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011 <u>1</u>	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011 <u>4=1+2-3</u>
		<u>in cont</u> 2	<u>din cont</u> 3	
Provizioane litigii AVAS	-	12.586.812	-	12.586.812
Provizioane pentru alte litigii	45.120	-	-	45.120
Provizioane pentru impozite	44.793.801	2.978.671	8.447.583	39.324.889
Alte provizioane	7.247.931	17.575.623	7.247.931	17.575.623
TOTAL	52.086.852	33.141.106	15.695.514	69.532.444

Anularea de provizion in suma de 7.247.931 lei s-a facut ca urmare a platii in cursul anului 2011 a participatiei la profit a salariatilor si administratorilor societatii, plus contributiile aferente pentru anul 2010.

Suma in sold la 31 decembrie 2011, reprezentand provizioane pentru impozite, in valoare de 39.324.889 lei este compusa din urmatoarele:

Provizion impozit amanat pentru actiunile primite cu titlu gratuit	16.494.930
Provizion impozit amanat pentru actiunile din portofoliul initial	14.385.493
Provizion impozit amanat dividende prescrise in anii anteriori	4.326.854
Provizion impozit surplus reevaluare	2.838.092
Provizion alte impozite (contributii ANAF)	1.057.480
Provizion impozit facilitati fiscale	222.040
Total	39.324.889

Suma in sold la 31 decembrie 2011, reprezentand alte provizioane, in valoare de 17.575.623 lei este compusa din:

Provizion participare profit - administratori	4.118.144
Provizion participare profit - salariatii	10.295.360
Provizion fond de premiere	91.259
Provizion restructurare	3.070.860
Total	17.575.623

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

DESTINATIA	Nr. rd.	2010	2011
A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08)	01	96.293.949	191.493.692
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	1.424.595	
6. Pentru dividende	07	46.718.063	
7. Alte repartizări	08	-	
	09		
B. PROFIT NEREPARTIZAT		48.151.291	191.493.692

Conducerea societatii propune repartizarea profitului de **191.493.692 lei** pe urmatoarele destinatii:

	31 decembrie 2011
PROFIT NET DE REPARTIZAT	191.493.692
• dividende	114.199.710
• profit nerepartizat	77.293.982

In data de 22 aprilie 2011, Adunarea Generala a Actionarilor a hotarat repartizarea profitului net realizat in exercitiul financiar 2010 pe următoarele destinații:

	31 decembrie 2010
PROFIT NET DE REPARTIZAT	95.750.095
• dividende	49.832.601
• profit nerepartizat	45.917.494

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Rând	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	21.301.365	18.099.092
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	103.983.529	244.792.448
Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivatate si debitori diverși (ct.754)	06	7.110.352	5.447.278
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	25.199.683	8.066.361
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	3.995.237	2.070.157
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	6.200.045	3.719.234
Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	266
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	8.124.104	46.655.249
- din studii si cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații si chirii (ct.706)	13	1.703.992	1.631.936
- din alte activități diverse (ct.708)	14	45.385	67.645
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	6.114.797	4.576.666
- din sconturi obținute (ct.767)	17	56.188	33.517
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	203.742	40.345.485
Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)	19	175.914.315	328.850.085
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	16.904.427	33.503.524
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	3.840.642	2.021.989
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	24	2.618.267	4.812.500
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	25	42.206	50.192
Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)	26	3.945.438	-
Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)	27	18.738.052	38.039.236
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	19.143.203	21.233.061
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	227.662	323.395
- cu energia si apa (ct.605)	30	190.963	245.867
- cu personalul (rd. 32+33)	31	16.180.859	17.465.660
- salarii (ct.621+641+642+643)	32	13.894.538	15.064.511
- asigurări si protecție sociala (ct.645)	33	2.286.321	2.401.149
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	2.231.683	2.605.169
- întreținere și reparații (ct.611)	35	99.713	147.232
- redevențe, locații si chirii (ct.612)	36	103.057	148.614
- prime de asigurare (ct.613)	37	49.521	39.208
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	114.254	206.560
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	-	-

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
- deplasări, detașări, transferări (ct.625)	41	97.408	124.444
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	298.730	402.839
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	196.560	259.180
- alte cheltuieli (ct.658)	44	1.270.352	662.990
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	2.088	614.102
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	312.036	592.970
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)	48	65.232.372	99.660.502
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	110.681.943	229.189.583

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

a) Situația creanțelor

CREANTE	Rând	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate		
		1 ianuarie	31 decembrie	Sub	Intre 1-5	Peste 5
		2011	2011	1 an	ani	ani
		1	2	3	4	5
Creanțe comerciale, brut din care:	01	56.272.751	129.757.803	129.757.803	-	-
- depozite bancare		55.464.494	128.286.397	128.286.397	-	-
- dobanzi		135.844	763.447	763.447	-	-
Ajustari pentru depreciere creanțe comerciale	02	(627.427)	(631.471)	(631.471)	-	-
Creanțe comerciale, net	03	55.645.324	129.126.332	129.126.332	-	-
Alte creanțe - net, din care:	04	9.746.667	1.589.962	1.589.962	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	138.245	2.369	2.369	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	5.201.378	5.199.684	5.199.684	-	-
• Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(5.201.378)	(5.199.684)	(5.199.684)	-	-
• Dividende neîncasate	08	123.666	1.485.427	1.485.427	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	25.009.464	30.435.052	30.435.052	-	-
• Ajustari pentru depreciere dividende	10	(120.772)	(10.478)	(10.478)	-	-
• Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(25.009.464)	(30.435.052)	(30.435.052)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	9.591.868	-	-	-	-
• Alte creanțe	13	626.780	725.764	725.764	-	-
• Alte provizioane	14	(613.120)	(613.120)	(613.120)	-	-
TOTAL	15	65.391.991	130.716.294	130.716.294	-	-

Creanțele comerciale în valoare brută, includ depozite bancare pe termen scurt în suma de 128.286.397 lei (nota 12), (1 ianuarie 2011: 55.464.494 lei) și dobanzile atasate calculate până la 31 decembrie 2011, de 763.447 lei, din care pentru obligațiuni 53.332 lei (1 ianuarie 2011: 57.882 lei).

Debitorii din sentințe definitive în valoare de 30.435.052 lei, includ sentințe definitive în favoarea S.I.F. în contradictoriu cu AVAS de 30.302.125 lei (1 ianuarie 2011: 24.875.037 lei). Pentru valoarea debitorilor din sentințe definitive (inclusiv AVAS) au fost calculate ajustări de depreciere deoarece este incertă încasarea acestora.

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

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie	31 decembrie	Sub	Intre	Peste 5
		2011	2011	1 an	1-5 ani	ani
		1	2	3	4	5
Datorii comerciale	01	370.219	1.658.139	1.658.139	-	-
Alte datorii	02	25.756.086	55.066.417	55.066.417	-	-
TOTAL, din care:	03	26.126.305	56.724.556	56.724.556	-	-
Furnizori	04	370.219	1.658.139	1.658.139	-	-
Datorii fata de buget si fonduri speciale	05	5.609.092	29.044.529	29.044.529	-	-
Dividende de plata	06	18.120.542	24.036.072	24.036.072	-	-
Creditori diverși	07	808.835	1.241.239	1.241.239	-	-
Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	08	942.483	381.247	381.247	-	-
Garanții materiale	09	275.134	363.330	363.330	-	-

Datoriile fata de buget si fonduri speciale de 29.044.529 lei, includ impozitul pe profit de plata de 28.294.296 lei, cu scadenta in trimestrul I 2012 .

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

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situațiile financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 de aprobare a Regulamentului 4/2011 al Comisiei Naționale de Valori Mobiliare și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății.

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

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale exercitiului financiar 2011 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

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

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

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

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt situații financiare individuale și au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Legea Contabilității nr.82/1991 – republicată, Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile 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 .

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

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei.

Situațiile financiare statutare au fost întocmite în baza principiului continuității activității. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către SIF Moldova pe întreaga perioadă.

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 exercițiului financiar au fost:

	31 decembrie 2010		31 decembrie 2011	
Dolar (USD)	1 : LEU	3,2045	1 : LEU	3,3393
Euro (EUR)	1 : LEU	4,2848	1 : LEU	4,3197
Zlot Polonez (PLN)	1 : LEU	1,0829	1 : LEU	0,9730
Coroana cehă (CZK)	1 : LEU	0,1709	1 : LEU	0,1674
Dolar canadian (CAD)	1 : LEU	3,2102	1 : LEU	3,2724
Lira sterlina (GBP)	1 : LEU	4,9673	1 : LEU	5,1545

d) Continuitatea activității

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

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

e) Instrumente financiare

I. Clasificări

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

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

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

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

II. Recunoaștere

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

III. Evaluare

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

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

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Ordinul nr.13/2011, nu face nici o referire cu privire la modalitatea in care sunt determinate ajustarile pentru pierdere de valoare corespunzatoare valorilor mobiliare necotate. Conducerea societatii a stabilit propriile politici contabile pentru stabilirea ajustarilor de depreciere, in ceea ce priveste valorile mobiliare necotate, apeland la un model de evaluare unanim recunoscut – Regulamentul CNVM nr. 15/2004

Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute direct in capitalurile proprii, si sunt prezentate distinct in: „Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii”, respectiv „Situatia modificarilor capitalurilor proprii”.

IV. Derecunoașterea

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

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

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

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

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

f) Deprecierea activelor

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

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

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

Deprecierile de valoare pentru 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.

g) Imobilizări corporale si necorporale

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Ultima reevaluare este efectuată la 31 decembrie 2010 de către un evaluator independent autorizat, S.C. Evaluari Consultanta Management - ECM S.R.L. Bacau. Aceasta reevaluare este făcută pentru toată grupa „terenuri și construcții”

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 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 dării 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.

h) 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 scădere din reevaluarea aceluiași activ, recunoscută anterior ca o cheltuială;
- 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.

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

i) Stocuri

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

j) Creante

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

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

k) Datorii

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominala.

l) Dividende de distribuit

Dividendele declarate înainte de data bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil.

m) Numerar si echivalente de numerar

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

n) Provizioane pentru participarea salariatilor si administratorilor la profit

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

o) Provizioane pentru impozite

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

p) Provizioane pentru restructurare personal

In aceasta categorie societatea include provizioanele constituite pentru sume viitoare de plata datorate personalului restructurat, determinate in baza planului de restructurare corelat cu prevederile Contractului Colectiv de Munca pentru acordarea de salarii compensatorii.

q) Impozitul pe profit

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

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

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

r) Pensii si 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

s) Provizioane

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

Recunoașterea veniturilor

t) Venituri din tranzacții

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

u) 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.

v) 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
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

w) 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.

x) Alte venituri și cheltuieli din activitatea curentă

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

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Capitalul social este format din 519.089.588 acțiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominală de 0,10 lei, conform Certificat de Înscrisere 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 limitat la 1 % din capitalul social, a fost modificat prin Legea 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% adică 25.954.479 acțiuni.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2011 se prezintă astfel:

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 2010

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

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- 1) Număr mediu corespunzator perioadei ianuarie-decembrie 2011: 78 (31 decembrie 2010:77) salariați permanenți, 2 contracte de management si 6 contracte de administrare (31 decembrie 2010: 2 contracte de management si 5 colaboratori).

Din care:	Salariați	Contracte de management	Contracte de administrare
• Administratori	-	-	6
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicata	-	2	-
• Salariați cu studii superioare	62	-	-
• Salariați cu studii medii	16	-	-
TOTAL	78	2	6

- 2) Salarii si indemnizatii plătite sau de plătit corespunzatoare perioadei ianuarie-decembrie 2011, in suma de 7.990.318 lei (31 decembrie 2010: 6.971.123 lei).

Din care:	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
• Contract management	914.958	1.312.836
• Consiliu de Administratie	1.112.902	1.505.455
• Salariati	4.939.636	5.156.995
• Alti colaboratori	3.627	15.032
Total	6.971.123	7.990.318

In perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2011, salariatii au beneficiat de: **tichete de masa** in suma de **153.151 lei**, **cursuri de perfectionare** in suma de **71.076 lei**, **participare la profit** in suma **4.802.053 lei** (2010: 5.151.015 lei).

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie, prin contractul de management. Salariile si indemnizatiile administratorilor reprezintă 35,27 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului. Administratorii au beneficiat de participare la profit in suma de: 1.968.476 lei (2010: 1.545.304 lei)..

- 3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 2.401.149 lei (31 decembrie 2010: 2.286.321 lei)

Salariile personalului operativ se negociază pe categorii de calificare, in baza Contractului de munca colectiv intre reprezentanții salariaților si Consiliul de Administrație.

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

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

- Indicatorul lichidității curente = active curente/ datorii curente

31 decembrie 2010 = 81.351.111/26.126.305 = 3,11

31 decembrie 2011 = 139.425.149/56.724.556 = 2,46

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

31 decembrie 2010 = (81.351.111-33.805)/26.126.305 = 3,11

31 decembrie 2011 = (139.425.149-27.904)/56.724.556 = 2,46

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

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

31 decembrie 2010 = 175.914.315/495.658.954 = 0,35

31 decembrie 2011 = 328.850.085/551.506.382 = 0,60

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

31 decembrie 2010 = 175.914.315/577.116.526 = 0,30

31 decembrie 2011 = 328.850.085/690.983.500 = 0,48

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

31 decembrie 2010 = $\frac{(10.991.625+9.746.667)/2}{175.914.315} \times 365 = 22$ zile

31 decembrie 2011 = $\frac{(9.746.667+1.589.962)/2}{328.850.085} \times 365 = 6$ zile

• **Indicatori de profitabilitate**

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

31 decembrie 2010 = 110.681.943/498.903.369 = 22,19%

31 decembrie 2011 = 229.189.583/564.726.499 = 40,58 %

- Rezultatul pe acțiune de baza

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

31 decembrie 2010 = 96.293.949/519.089.588 = 0,1855 lei per acțiune

31 decembrie 2011 = 191.493.692/519.089.588 = 0,3689 lei per acțiune

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

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI (continuare)

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) exprima de câte ori se cuprind datoriile curente in activele curente, respectiv in 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 si de către creditorii acestuia. Rezultatul pe acțiune reprezintă profitul net generat de SIF Moldova atribuibil acțiunilor comune.

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

10. ALTE INFORMATII

a) Informații generale despre societate:

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

Societatea este înregistrată la:

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

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

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

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

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

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

Obiectul de activitate al SIF Moldova este:

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

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

10. ALTE INFORMATII (continuare)

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

	<u>Înainte de impozitare</u>	<u>Impozit</u>	<u>După impozitare</u>
1. Total venituri –contabil	328.850.085	-	-
2. Total venituri –fiscal	329.263.855	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	413.769	-	-
4. Venituri neimpozabile	32.059.003	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4)	297.204.852	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	99.660.503	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	101.232.448	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	1.571.945	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	39.738.888	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9)	61.493.560	-	-
11. Profit impozabil (5-10)	235.711.292	-	-
12. Impozit pe profit curent (11*16%)	-	37.713.807	-
13. Reducere sponsorizari-mecenate	-	17.916	-
14. Impozit pe profit datorat (12-13)	-	37.695.891	-
15. Profit net (1-6-14)	-	-	191.493.691

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

Conducerea societății nu a identificat relații semnificative cu părți afiliate.

d) Angajamente acordate si primite inregistrate in afara bilantului

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
• Angajamente primite	-	-
• Penalități,debitori rău platnici	5.148.469	292.850
• Alte conturi in afara bilanțului	623.208	623.208
• Obiecte inventar	475.623	539.948
• Active contingente	5.409.007	36.277.326
• Datorii contingente	15.448.986	22.369.174
TOTAL	27.105.293	60.102.506

Activele contingente reprezinta in principal sume solicitate de SIF Moldova in litigii cu AVAS, avand ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata si daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii.

Datoriile contingente reprezinta sume care fac obiectul unor litigii cu AVAS avand ca obiect contestarea executarii silite. Societatea a inregistrat in afara bilantului datorii contingente in suma de 22.369.174 lei .

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

Titluri de participare la:	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piata la 30/12/2011
Societati tranzactionate la BVB (REGS)	500,019,641	202,158,376	117,800,556	584,377,461
Societati tranzactionate pe piata externa (RGS)	73,105,885	184,381,902	1,675,002	255,812,785
Societati tranzactionate la BVB BER (RGS)	33,240,535	626,537	15,529,871	18,337,201
Societati tranzactionate la BVB BER piata extrabursiera (XMBS)	34,505,791	27,999,933	14,936,555	47,569,169
Societati necotate, tranzactionate in sistemul electronic al BVB (UNLS)	11,683,908	0	7,501,178	4,182,730
Societati cotate la SIBEX	2,198,925	57,218	0	2,256,143
Total societati cotate si tranzactionate	654,754,685	415,223,966	157,443,162	912,535,489
Societati inchise	59,902,057	18,476,877	41,169,529	37,209,405
Societati cotate si netranzactionate				
Societati cotate si netranzactionate in ultimele 90 de zile	19,568,191	2,277,136	15,496,034	6,349,293
Total societati necotate sau netranzactionate	79,470,248	20,754,013	56,665,563	43,558,698
Total portofoliu	734,224,933	435,977,979	214,108,725	956,094,187
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	15,662,830	655,771	2,341,739	13,976,862
Obligatiuni	1,309,321	141,438	0	1,450,759
Drepturi				
Total portofoliu investitii financiare - valoare bruta	751,197,084	436,775,188	216,450,464	971,521,808
Ajustari depreciere titluri	216,450,464	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare - valoare neta	534,746,620	-	-	-

Valoarea de piață a fost calculată conform reglem. contabile (Ordin 13 CNVM Directiva a IV-a a CEE) astfel:

- **pentru acțiunile cotate** prețul de închidere din ultimele 90 zile de tranzacționare an 2011
- **pentru acțiunile necotate** pretul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

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

11.SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
	Sub 10% - 117 societati	822.768.519	
1	1 IUNIE	0	6,36
2	AGRIBAC	0	6,58
3	AGRICOLA INTERNATIONAL	898.225	1,22
4	AGRICOLA MIROSLAVA	0	3,34
5	AGROCOMPLEX BIRLAD	445.424	7,19
6	AGROGAL	255.309	6,67
7	AGROIND DEALUL BUJORULUI	0	8,67
8	AGROINDUSTRIALA CORA	8.016	7,91
9	AGROVIN	0	7,96
10	AGROZOOTEHNICA TULCEA	0	7,72
11	ALBALACT	734.074	0,64
12	ALRO S.A.	45.175	0
13	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	175.213	0,54
14	AMROM AUTOMOTIVE 2006	0	0,83
15	ANTIBIOTICE	1.088.344	0,49
16	APA-CANAL	1.908	6,72
18	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	1.001.632	3,01
17	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	3.234.556	1,17
19	ARMAX GAZ	1.338.438	2,63
20	ARTEGO	88.620	0,42
21	ARTROM	88.567	0,06
22	ASSECO POLAND SA	484.930	0,01
23	AUTO MOLDOVA	175.525	2,24
24	AVICOLA IASI	0	3,38
25	BANCA COMERCIALA CARPATICA	185.131	0,1
26	BANCA TRANSILVANIA	78.395.686	5
27	BARRICK GOLD CORP.	3.082.508	0
28	BERMAS	380.723	2,1
29	BRD	244.934.680	3,28
30	BURSA DE VALORI BUCURESTI	11.089.190	5
31	BURSA ROMANA DE MARFURI	16.140	0,61
32	CARPATEX	871.193	5
33	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	741.912	6,16
34	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	736.953	7,88
35	CEMACON SA ZALAU	53.071	0,39
36	CERAMICA	3.498.852	6,22
37	CEZ AS	1.973.645	0
38	CHIMCOMPLEX	984.540	2,63
39	CIMEX	102.362	5,53
40	COMAT GALATI	144.043	9,45
41	COMCEREAL BRAILA	15.402	1,57
42	COMCEREAL IASI	0	8,19
43	COMCM	5.712	0,02
44	COMELF	2.520	0,01

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

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
45	COMPA	1.276.698	1,5
46	COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR S	7.978	0,08
47	CONDMAG	434.079	0,7
48	CONFECTII BIRLAD	1.018.941	5
49	CONPET	564.927	0,19
50	CONSTRUCTII BIHOR	41.861	0,14
51	CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI	78.413	8,46
52	CONTED	92.796	1,17
53	CONTOR GROUP	0	0,99
54	DALLCO-DUNAREA	0	5,29
55	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)	436.544	2,92
56	DEPOZITARUL SIBEX SA	324.446	2,82
57	DUCTIL	331.334	0,45
58	ELECTROMAGNETICA	3.957.682	2,15
59	ELEROM	163.499	8,93
60	ERSTE BANK	236.470.692	1,03
61	EXIMBANK	3.484.787	0,31
62	FIROMEX	0	9,91
63	FONDUL PROPRIETATEA	96.701.105	1,64
64	GABRIEL RESOURCES	4.741.040	0,07
65	GENKO MED GROUP	111.597	0,55
66	GIROSTAR	0	0,13
67	HORINCEA	0	8,33
68	IMOTRUST	75.892	0,51
69	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	71.770	0,2
70	INDOR	124.948	4,48
71	IPROEB	660.676	1,39
72	JIJIA	0	5,87
73	LACTATE NATURA	827.943	5,99
74	LACTIS	0	7,39
75	LAMINORUL	276.227	0,95
76	MALINA-SMIRDAN	0	6,81
77	MARTENS	112.637	7,74
78	MELANA	0	0,39
79	MONDEX	0	0,65
80	NECTAR	0	0,83
81	NEWMONT MINING CORPORATION	4.453.898	0
82	NICORVIN	0	6,58
83	NOVA BANK	0	2,88
84	OMV AG	4.263.087	0,01
85	OMV PETROM	33.313.714	0,2
86	PANIMON	220.841	5
87	PANTEX	0	6,96
88	PAPIEROW GIELDA WARTOSCIOWYCH w WARSZAWI	342.983	0,02
89	PETROMEC	0	5,74
90	POLIROM	0	6,24
91	PREFAB	39.690	0,08

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
92	PROSPECTIUNI	527.549	0,41
93	RAFO	0	0,11
94	RAIFFEISEN BANK	1.696.600	0,07
95	RARES	0	6,44
96	ROMPETROL WELL SERVICES	508.048	0,65
97	RULMENTI	3.396.189	6
98	SANEVIT	0	0,42
99	SANEX	5.334.870	6,52
100	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	786.541	2,02
101	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	79.947	0,25
102	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA	2.256.143	5
103	SNTGN TRANSGAZ	38.597.337	1,47
104	SSIF BROKER	1.711.669	4,73
105	SSIF TREND	0	5
106	TERA ILDO	0	7,62
107	TERAPLAST SA	200.641	0,34
108	TESINTEX	0	3,56
109	TRANSELECTRICA	13.981.944	1,1
110	TRANSILVANIA CONSTRUCTII	33.176	0,13
111	TURBOMECANICA	14.330	0,08
112	TURISM FELIX	591.524	0,75
113	TURISM LOTUS FELIX	612.997	1,69
114	UNIREA SHOP CENTER	17.940	0,01
115	VINIA	13.690	0,16
116	VITIMAS	0	1,48
117	ZENTIVA SA	106.440	0,03
	Intre 10 - 20% - 29 societati	54.174.378	
1	AEROSTAR	14.441.645	12,45
2	AGRODELTA SARINASUF	0	10,13
3	AGROINDUSTRIALA PIATRA	0	13,96
4	ALIMENTARA	4.138.343	18,38
5	ATLAS BRAILA	49.417	14,98
6	BIOFARM	25.838.211	12,23
7	COMCEREAL P.NEAMT	0	15,33
8	CONCIVIA	852.026	11,58
9	DELTA LACT	55.470	11,16
10	DYONISOS	139.696	12,41
11	FAVIL	825.469	19,94
12	FORTUS	0	13,56
13	GALGROS	4.177.411	13,99
14	MECANICA VASLUI	0	19,53
15	MES	0	14,61
16	NICOLINA	0	15,89
17	ONSAL	0	12,59
18	PROLLCEF	0	16,09
19	SEROMGAL	0	17,42
20	SPIT BUCOVINA	232.455	19,55
21	STOFE	170.779	16,23

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
22	SUPREM	0	16,3
23	TEXTILA OLTUL	915.314	14,34
24	TRANSILANA	294.083	15,08
25	TRICOHAR M.C.	0	10,32
26	UPSS	622.471	16,72
27	URB RULMENTI	465.405	15,87
28	VASCOVIN	0	10,33
29	VASTEX	956.183	13,94
	Intre 20 - 50% - 48 societati	29.773.716	
1	ADMET	775.804	23,84
2	AGRALMIXT	199.207	20,88
3	AGRIBAC-FORTUNA	0	44,51
4	AGRODELTA SIREASA	293.892	20,65
5	AGROINDUSTRIALA DEALU	0	25,5
6	AGROZOOTEHNICA M.KOGALNICEANU	0	21,82
7	ALIMENCO	190.566	28,47
8	ATLAS GALATI	681.471	33,99
9	AZOCHIM	0	20,62
10	BUCOVINA-TEX	544.740	28,49
11	BUMBACARIA ROMANEASCA	551.273	48,69
12	CEPROHART	192.537	30,25
13	CERAMICA DOROHOI	0	48,96
14	COMCEREAL TULCEA	4.291.330	27,13
15	COMPLEX TURISTIC DANCU	0	21,96
16	COMPRIM	0	29,98
17	CONFECTIA TG.JIU	497.417	31,61
18	CRINUL	0	26,36
19	DANUBIUS	0	28,95
20	DELTA SERVICE	334.239	34,39
21	DONATRIC	0	26,58
22	EL-TEX	0	34,5
23	FAM	692.717	23,36
24	FEROM	0	34,66
25	FILBAC	283.150	20,77
26	HUMOREANCA	63.277	25,39
27	HYPERION	688.429	29,4
28	IASITEX	4.879.385	29,03
29	INSULA MARE A BRAILEI	0	24,62
30	ISTRU	2.621.868	47,26
31	LUCEAFARUL	813.176	24,66
32	MARATEX	0	21,68
33	MATASEA ROMANA	334.519	24,79
34	MOLDOTEX INVEST	0	21,1
35	PARTMEN	714.545	26,59
36	PISCICOLA MURIGHIOL	8.585.438	30
37	SIMAT	776.400	37,91

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

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare piata	Procent SIF
38	SINCOBAC	0	44,79
39	SIRETUL	0	39,97
40	STARFOREST	0	42,46
41	SUINPROD INDEPENDENTA	0	30,38
42	TEX-MED	0	21,13
43	TRANSTEC	286.699	41,03
44	TRICOTTON	0	32,03
45	VASCAR	481.637	21,45
46	VIDISAMP	0	21,82
47	VINIFICATIE SI BAUTURI GALATI	0	21,12
48	ZONOCERAM	0	20,43
	Peste 50% - 8 societati	49.377.574	
1	CASA	1.775.654	99,97
2	COMPPIL TG.MURES	420.110	59,19
3	GASTROINVEST	1.913.510	95,69
4	MECANICA CEAHLAU	15.203.268	55,11
5	NOVATEX	0	50
6	OLTCOTTON	355.543	51,11
7	REGAL	7.976.451	93
8	TESATORIILE REUNITE	21.733.038	89,04
	TOTAL - 202 societati	956.094.187	

b) Investiții financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piata la 30/12/2011
Actiuni	1.471.216	-	-	1.471.216
Unitati de fond	7.653.702	416.522	936.954	7.133.270
Total investitii financiare pe termen scurt - brut	9.124.918	416.522	936.954	8.604.486

Valoarea de piață a fost calculată conform reglementari contabile astfel:

pentru acțiunile cotate

prețul de închidere din ultimele 90 zile de tranzacționare.

pentru acțiunile necotate

prețul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

Valoarea de piata a instrumentelor financiare din portofoliu, calculata conform Regulamentului CNVM nr.15/2004 si publicata in Activul net este de 1.006.245.761 lei.

Diferenta intre metoda de evaluare contabila si metoda de evaluare din activul net este de 26.119.467 lei, care consta in modul de evaluare a actiunilor si a unitatilor de fond cotate (Regulamentului CNVM nr.15/2004 ia in calcul pretul mediu ponderat din ultimele 90 zile corespunzator datei de calcul; metoda contabila ia in calcul pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare corespunzatoare datei de raportare a situatiilor financiare).

Valoare de piata a portofoliului de instrumente financiare, determinata prin metoda contabila este mai mica cu 2,60% decat valoarea de piata, calculata in conformitate cu Regulamentului CNVM nr.15/2004.

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31/12/2011, societatea avea plasamente pe piata monetara sub forma de depozite bancare, astfel:

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului		Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
		Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile	%	Valoarea la 31/12/2011		Constituirii	Scadentei
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	60.000.000	7,90	355.500	47,75	05.12.2011	05.06.2012
BANCA TRANSILVANIA	RON	30.000.000	0	7,25	163.125	23,88	05.12.2011	06.02.2012
BANCA TRANSILVANIA	RON	23.000.000	0	7,15	123.338	18,33	05.12.2011	05.01.2012
BRD	RON	1.930.260	0	3,00	322	1,54	30.12.2011	03.01.2012
MARFIN BANK ROMANIA	RON	3.600.000	0	8,50	14.450	2,87	15.12.2011	16.01.2012
UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	7.067.000	0	7,15	53.336	5,63	24.11.2011	24.01.2012
TOTAL	X	65.597.260	60.000.000	X	710.070	100,00	X	X

NOTA:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 125.597.260 lei
- Valoarea totala a dobanzii convenite la scadenta depozitelor este de 3.045.197 lei

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului				Valoarea dobanzii			Pondere in total	Data	
		Scadenta < 60 zile		Scadenta > 60 zile		%	Valoarea dobanzii la 31/12/2011			Constituirii	Scadentei
		Valuta	RON	Valuta	RON		Valuta	RON			
BRD	CZK	16.064.139	2.689.137	0	0	0,30	268	45	100,00	30.12.2011	03.01.2012
TOTAL CZK	CZK	16.064.139	2.689.137	0	0	X	268	45	100,00	X	X
TOTAL	X		2.689.137		0	X		45		X	X

NOTA:

CZK:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 16.064.139 CZK, echivalentul a 2.689.137 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2011.
- Valoarea totala a dobanzii convenite la scadenta depozitelor este de 535 CZK, echivalentul a 90 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2011.
- Valoarea totala a depozitelor in lei si valuta este de 128.286.397 lei (depozite in lei: 125.597.260 lei; depozite in valuta: 2.689.137 lei).

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

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății pe plasamente bancare la data de 31 decembrie 2011, se prezintă astfel:

• **In RON**

Banca	Valoare - lei	Pondere în total %
BANCA TRANSILVANIA	113.000.000	89,97
UNICREDIT TIRIAC BANK	7.067.000	5,63
MARFIN BANK ROMANIA	3.600.000	2,87
BRD	1.930.260	1,54
TOTAL	125.597.260	100,00

• **In Valuta**

Banca	Moneda	Valoare (Valuta)	Valoare (LEI)	Pondere în total %
• BRD	CZK	16.064.139	2.689.137	100,00
TOTAL CZK	CZK	16.064.139	2.689.137	100,00

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	31 decembrie 2010	30 decembrie 2011
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuvenite SIF)	761	21.301.365	18.099.092
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	103.983.529	244.792.448
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	3.995.237	2.070.157
7 Venituri din dobânzi	766	6.200.045	3.719.234
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi	754	7.110.352	5.447.278
10 Venituri din provizioane	781	7.070.340	7.247.931
	786	18.129.343	818.430
11 Alte venituri			
- din redevențe, locații și chirii	706	1.703.992	1.631.936
- din alte activități diverse	708	45.385	67.645
- din producția imobilizată	722	-	266
- din alte venituri	758	6.114.797	4.576.666
- din sconturi obținute	767	56.188	33.517
- din alte venituri financiare	768	203.742	40.345.485
15 TOTAL VENITURI		175.914.315	328.850.085

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	16.904.427	33.503.524
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	2.618.267	4.812.500
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	3.840.779	2.021.989
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	42.206	50.192
Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	3.945.438	-
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681	9.563.755	31.526.148
	686	9.174.297	6.513.088
Cheltuieli privind prestațiile externe			
- întreținere și reparații	611	99.713	147.232
- redevențe, locații și chirii	612	103.057	148.614
- prime de asigurare	613	49.521	39.208
- protocol, reclama și publicitate	623	114.254	206.560
- transport bunuri și persoane	624	-	-
- deplasări, detașări, transferări	625	97.408	124.444
- poșta și telecomunicații	626	298.730	402.839
- alte servicii executate de terți	628	196.560	259.180
- alte cheltuieli	658	1.270.352	662.990
- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	2.088	614.102
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	312.036	592.970
Alte cheltuieli			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	179.412	231.219
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	48.250	92.176
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	-	-
- cheltuieli privind energia și apă	605	190.960	245.867
- cheltuieli cu colaboratorii	621	2.107.543	2.983.836
- cheltuieli cu salariile personalului	641	11.635.955	11.927.524
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	151.040	153.151
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	2.286.321	2.401.149
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	14.387.994	37.695.891
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		79.620.366	137.356.393

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

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Indicatori	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Cheltuieli privind comisioane și onorarii	2.618.267	4.812.500
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	98.299	702.728
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	219.731	229.426
Cheltuieli comisioane cu CNVM	1.184.703	1.173.418
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	362.070	307.489
Cheltuieli servicii registru acționari	145.840	148.897
Cheltuieli comisioane BVB	26.040	26.040
Cheltuieli asistență juridică	569.038	2.028.617
Alte cheltuieli cu comisioane	124	195.885
Cheltuieli comision Camera de Munca	12.422	-

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

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, hotărâta 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.

Selectarea oportunităților investitoriale se efectuează prin:

- analiză 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.

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

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

d) Riscul aferent mediului economic

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

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

e) Riscul de dobânda

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

f) Riscul de credit

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

g) Riscul de lichiditate

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

h) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

Notele de la pagina 17 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF Moldova a fost supus. a acoperit perioada până la 31 decembrie 2009. Ca urmare. datoriile SIF Moldova de la această dată până la 30 septembrie 2011 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 decembrie 2011, SIF Moldova era implicat într-un număr de 103 procese în calitate de pârât și într-un număr de 181 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 181 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 68 de dosare sunt aferente litigiilor cu AVAS. Pentru sumele pretinse de SIF Moldova și castigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate creanțe AVAS-pentru o parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită.

La 31 decembrie 2011 suma rămasă de recuperat de la AVAS era de 30.302.125 lei. suma pentru care a fost constituit provizion de depreciere a creanțelor având în vedere dificultățile întâmpinate în recuperarea acestora.

Din cele 103 de procese în care SIF Moldova are calitate de parat 82 de dosare sunt inițiate de AVAS în urma executărilor silite efectuate de către SIF Moldova. Urmare a inițierii acestor litigii SIF Moldova a evidențiat că obligații contingente sumele contestate de către AVAS.

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

17. INFORMATII CU PRIVIRE LA AJUSTARILE DE VALOARE RECUNOSCTE IN CAPITALURILE PROPRII

Ajustarile pentru pierdere de valoare a imobilizarilor financiare se recunosc direct in capitalurile proprii – pozitie distincta – randul 69 din situatia activelor si datoriilor.

La 31 decembrie 2011, au fost constituite si anulate ajustari de depreciere:

	<u>- lei -</u>
• sold 1 ianuarie 2011	125.728.526
• ajustari inregistrate la 31 decembrie 2011	139.705.302
• anulari de ajustari inregistrate la 31 decembrie 2011	90.090.758
• sold la 31 decembrie 2011	175.343.070

In situatia in care valoarea ajustarilor pentru pierdere de valoare recunoscuta in conturile de capitaluri proprii. ar fi influentat contul de profit si pierdere, rezultatul corespunzator datei de 31 decembrie 2011, ar fi inregistrat o diminuare de 49.614.544 lei. Rezultatul inainte de impozitare ar fi fost de 179.575.039 lei si profitul net de 141.879.148 lei.

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au înregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de închidere care ar putea să rezulte în modificări ale situațiilor financiare aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2011.

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, 31 ianuarie 2012.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – FORMULAR 30
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

30

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	191.493.692	
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-	
II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col.2+3)	Din care :	
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22). din care :	03	12.134.792	12.134.792	-
Furnizori restanți – total (rd.05 la 07), din care :	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligații restante fata de bugetul asigurărilor sociale -total (rd.09 la 13), din care :	08	-	-	-
- contribuții pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte persoane asimilate	09	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante fata de alți creditori	15	12.134.792	12.134.792	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd.19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-
III. Numar mediu de salariați	Nr. rd.	31 decembrie 2010	30 decembrie 2011	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	23	78	78	

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – FORMULAR 30
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

IV. Plati de dobanzi, dividende si redevente	Nr. rd.	SUME	
A	B	1	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane către persoanele fizice nerezidente, din care :	24		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	28		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	30		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	31		-
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane către persoane nerezidente, din care:	32		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	33		-
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	34		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	35		-
Venituri din redevente plătite de persoanele juridice romane către persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36		-
- impozitul datorat la bugetul de stat	37		-
V. Tichete de masa	Nr. rd.	SUME	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	38		153.151
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare dezvoltare **)	Nr. rd.	31 decembrie 2010	30 decembrie 2011
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare dezvoltare, din care:	39	-	-
- din fonduri publice	40	-	-
- din fonduri private	41	-	-
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	31 decembrie 2010	30 decembrie 2011
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare– total (rd.43 la 45). din care:	42		
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	43	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	44	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	45	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – FORMULAR 30
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	30 decembrie 2011
A	B	1	2
Imobilizari financiare, in sume brute (rd.47+56) din care:	46	704.234.313	878.550.559
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd.48-54), din care:	47	648.769.819	750.264.162
- actiuni cotate emise de rezidenti	48	433.768.844	501.657.461
- actiuni necotate emise de rezidenti	49	122.112.368	59.902.057
- parti sociale emise de rezidenti	50	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	51	528.160	376.400
- actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	52	70.197.114	99.559.530
- unitati de fond emise de organismele de plasament colectiv	53	16.244.340	15.662.830
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	54	5.918.993	73.105.884
- obligatiuni si parti sociale emise de nerezidenti	55	932.921	932.921
Creante imobilizate, in sume brute (rd.57+58), din care:	56	55.464.494	128.286.397
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din ct.267)	57	23.563.134	125.597.260
- creante imobilizate in valuta (din ct.267)	58	31.901.360	2.689.137
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.4092+411+413+418), din care	59	672.374	707.959
- creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct.4092+din ct.411+din ct.413+din ct.418)	60	-	-
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.425+4282)	61	613.120	613.120
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482) (rd.63 la 67), din care:	62	11.848	664.116
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4382)	63	-	-
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	64	11.848	664.116
- subventii de incasat (ct.445)	65	-	-
- fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	66	-	-
- alte creante in legatura cu bugetul statului (4482)	67	-	-
Creantele entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	68	-	-
Alte creante (ct.451+456+4582+461+471+473), (rd.70 la 71), din care:	69	40.194.665	37.296.609

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – FORMULAR 30
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (cr.452+456+4582)	70	-	-
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului), (din ct.461+ din ct.471+ din ct.473)	71	40.194.665	37.296.609
Dobanzi de incasat (ct.5187), din care:	72	7	15
- de la nerezidenti	73	-	-
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct.501+503+505+506+507+din cont 508) (rd.75 la 83), din care:	74	15.708.398	9.141.335
- actiuni cotate emise de rezidenti	75	755.268	1.205.654
- actiuni necotate emise de rezidenti	76	-	-
- parti sociale emise de rezidenti	77	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	78	-	-
- actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	79	-	-
- unitati de fond emise de organismele de plasament colectiv	80	14.953.130	7.691.510
- actiuni emise de nerezidenti	81	-	244.171
- obligatiuni emise de nerezidenti	82	-	-
- depozite bancare pe termen scurt	83	-	-
Alte valori de incasat (ct.5113+5114)	84	-	-
Casa in lei si valuta (rd.86+87), din care:	85	2.553	3.948
- in lei (ct.5311)	86	2.553	3.948
- in valuta (ct.5314)	87	-	-
Conturi curente la banci in lei si valuta (rd.89+90), din care:	88	407.038	471.479
- in lei (ct.5121)	89	127.455	97.086
- in valuta (ct.5124)	90	279.583	374.393
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd.92+93), din care:	91	851	-
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct.5112+5125+5411)	92	851	-
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct.5125+5412)	93	-	-
Datorii (rd.95+98+101+104+107+110+113+116+119+122+125+126+129+131+132+137+138+139+144), din care:	94	26.138.153	57.376.909
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct.161+1681) (rd.96+97), din care:	95	-	-
- in lei	96	-	-
- in valuta	97	-	-
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct.1681), (rd.99+100), din care:	98	-	-
- in lei	99	-	-
- in valuta	100	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – FORMULAR 30
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191+5192+5197), (rd.102+103), din care:	101	-	-
- in lei	102	-	-
- in valuta	103	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct.5198), (rd.105+106), din care:	104	-	-
- in lei	105	-	-
- in valuta	106	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195), (rd.108+109), din care:	107	-	-
- in lei	108	-	-
- in valuta	109	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198), (rd.111+112), din care:	110	-	-
- in lei	111	-	-
- in valuta	112	-	-
Credite bancare pe termen lung (ct.1621+1622+1627), (rd.114+115), din care:	113	-	-
- in lei	114	-	-
- in valuta	115	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682), (rd.117+118), din care:	116	-	-
- in lei	117	-	-
- in valuta	118	-	-
Credite externe pe termen lung (ct.1623+1624+ 1625), (rd.120+121), din care:	119	-	-
- in lei	120	-	-
- in valuta	121	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682), (rd.123+124), din care:	122	-	-
- in lei	123	-	-
- in valuta	124	-	-
Credite de la trezoreria statului (ct.1626+din ct.1682)	125	-	-
Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct.166+167+1685+1686+1687), (rd.127+128),din care:	126	-	-
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare de face in functie de cursul unei valute	127	-	-
- in valuta	128	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419), din care:	129	370.219	1.658.139
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct.401+din ct.403+din ct.404+din ct.405+din ct.408+din ct.419)	130	-	30.238
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	131	411.539	493.880
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428 + 444+446+447+4481, (rd.33 la 136), din care:	132	6.427.018	29.958.622

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – FORMULAR 30
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+438)	133	806.078	249.977
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4423+4428+444+446)	134	3.017.786	29.707.937
- fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	135	635	708
- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct.4481)	136	2.602.519	-
Datoriile entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	137	-	-
Sume datorate actionarilor/asociatilor (ct.455)	138	-	-
Alte datorii (ct.452+456+457+4581+462+472+473+269+509), (rd.140 la 143), din care:	139	18.929.377	25.266.268
- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.452+456+457+458)	140	18.120.542	24.036.073
- alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) ¹) (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	141	808.835	1.230.195
- subventii nereluate la venituri (din ct.472)	142	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	143	-	-
Dobanzi de platit (ct.5186)	144	-	-
Capital subscris varsat (ct.1012) (rd.146 la 149), din care:	145	51.908.959	51.908.959
- actiuni cotate	146	37.453.600	37.453.600
- actiuni necotate	147	-	-
- parti sociale	148	-	-
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct.1012)	149	14.455.358	14.455.358
Brevete si licente (din ct.205)	150	-	-
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	30 decembrie 2011
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	151	2.107.543	2.983.836

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE - FORMULAR 40
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

-lei-

Elemente de immobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		
				Total	Din care: dezmebrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	-	-	-	X	-
Alte immobilizari	02	748.137	90.725	183.352	183.352	655.510
Avansuri si immobilizari necorporale in curs	03	506.849	641.226	89.375	X	1.058.700
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.254.986	731.951	272.727	X	1.714.210
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	1.603.575	-	-	X	1.603.575
Constructii	06	13.578.314	10.477	-	-	13.588.791
Instalatii tehnice si masini	07	2.188.568	39.324	59.191	59.191	2.168.701
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	156.738	35.893	5.454	5.454	187.177
Avansuri si immobilizari corporale in curs	09	-	3.848	3.848	X	-
TOTAL (rd.05 la 09)	10	17.527.195	89.542	68.493	-	17.548.244
Imobilizari financiare	11	649.981.993	223.611.121	122.012.305	X	751.580.809
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.04 + 10 + 11)	12	668.764.174	224.432.614	122.353.525		770.843.263

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

-lei-

Elemente de immobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta immobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9 = 6+7-8)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	-	-	-	-
Alte immobilizari	14	428.647	191.407	183.352	436.702
TOTAL (rd.13+14)	15	428.647	191.407	183.352	436.702
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	-	-	-	-
Constructii	17	2.124	579.282	-	581.406
Instalatii tehnice si masini	18	1.507.498	235.723	59.191	1.684.030
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	115.196	23.055	5.454	132.797
TOTAL (rd.16 la 19)	20	1.624.818	838.060	64.645	2.398.233
AMORTIZARI – TOTAL (RD.15+20)	21	2.053.465	1.029.467	247.997	2.834.935

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE - FORMULAR 40
LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

					-lei-
Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	-	-	-	-
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	-	-	-	-
TOTAL (rd.22 la 24)	25	-	-	-	-
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	24.432	-	-	24.432
Constructii	27	25.827	-	-	25.827
Instalatii tehnice si masini	28	-	1.224	-	1.224
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	-	-	-	-
TOTAL (rd.26 la 30)	31	50.259	1.224	-	51.483
Imobilizari financiare	32	171.001.496	55.213.340	9.764.373	216.450.463
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd.25+31+32)	33	171.051.755	55.214.564	9.764.373	216.501.946

Preşedinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin