

**SIF MOLDOVA S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2012**

**NEAUDITATE**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
LEGEA CONTABILITĂȚII NR.82/1991 – REPUBLICATA, INSTRUCTIUNEA NR.5/2006 CU  
MODIFICĂRILE ȘI COMPLETĂRILE ULTERIOARE  
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR.13/03.02.2011  
DE APROBARE A REGULAMENTULUI NR. 4/2011 AL COMISIEI NAȚIONALE A  
VALORILOR MOBILIARE PRIVIND APROBAREA REGLEMENTĂRILOR CONTABILE  
CONFORME CU DIRECTIVA A IV-A A COMUNITĂȚILOR ECONOMICE EUROPENE  
APLICABILE ENTITĂȚILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE ȘI SUPRAVEGHEATE DE  
COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**

| <b>CUPRINS</b>  | <b>PAGINA</b> |
|---|---------------|
| SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII | 3 – 7         |
| CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE                          | 8 – 10        |
| SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII          | 11 – 12       |
| SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE                     | 13 – 14       |
| NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE   | 15 – 54       |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

|   | Nr.<br>rd. | Sold<br>1 ianuarie<br>2012 | Sold<br>31 decembrie<br>2012 |
|---|------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>  | <b>B</b>   | <b>1</b>                   | <b>2</b>                     |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>  |            |                            |                              |
| <b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>   |            |                            |                              |
| 1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)  | <b>01</b>  | -                          | -                            |
| 2. Cheltuieli de dezvoltare<br>(ct. 203 - 2803 – 2903)  | <b>02</b>  | -                          | -                            |
| 3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci<br>comerciale, drepturi și valori similare și alte<br>imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805<br>– 2808 - 2905 - 2908) | <b>03</b>  | 218.808                    | 1.918                        |
| 4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907)  | <b>04</b>  | -                          | -                            |
| 5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de<br>execuție (ct. 233 + 234 – 2933)  | <b>05</b>  | 1.058.700                  | 1.064.251                    |
| <b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>  | <b>06</b>  | <b>1.277.508</b>           | <b>1.066.169</b>             |
| <b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>  |            |                            |                              |
| 1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811<br>- 2812 - 2911 - 2912)   | <b>07</b>  | 14.560.701                 | 13.981.272                   |
| 2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813<br>- 2913)  | <b>08</b>  | 485.056                    | 1.116.453                    |
| 3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 –<br>2814 - 2914)  | <b>09</b>  | 52.592                     | 13.531                       |
| 4. avansuri și imobilizări corporale în curs<br>(ct. 231 + 232 - 2931)  | <b>10</b>  | -                          | -                            |
| <b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>  | <b>11</b>  | <b>15.098.349</b>          | <b>15.111.256</b>            |
| <b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>  |            |                            |                              |
| 1. Actiuni deținute la entități afiliate<br>(ct. 261 - 2961)  | <b>12</b>  | 25.545.165                 | 27.049.215                   |
| 2. Împrumuturi acordate entităților afiliate<br>(ct. 2671 + 2672 - 2965)  | <b>13</b>  | -                          | -                            |
| 3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)   | <b>14</b>  | 13.546.086                 | 11.117.066                   |
| 4. Împrumuturi acordate entităților de care<br>compania este legată prin interese de<br>participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)  | <b>15</b>  | -                          | -                            |
| 5. Titluri și alte instrumente financiare deținute<br>ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265+ 266<br>– 2696 - 2962 – 2964)   | <b>16</b>  | 495.655.369                | 593.985.482                  |
| 6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 +<br>2679 - 2966 -2969)   | <b>17</b>  | 387.069                    | 474.376                      |
| <b>TOTAL: (rd. 12 la 17)</b>  | <b>18</b>  | <b>535.133.689</b>         | <b>632.626.139</b>           |
| <b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL<br/>(rd. 06 + 11 + 18)</b>  | <b>19</b>  | <b>551.509.546</b>         | <b>648.803.564</b>           |

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

|  | Nr.<br>rd. | Sold<br>1 ianuarie<br>2012 | Sold<br>31 decembrie<br>2012 |
|--|------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>B</b>   | <b>1</b>                   | <b>2</b>                     |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>  |            |                            |                              |
| <b>I. STOCURI</b>  |            |                            |                              |
| 1. Materiale consumabile<br>(ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)  | 20         | 25.904                     | 33.679                       |
| 2. Lucrări și servicii în curs de execuție<br>(ct. 332 - 394)  | 21         | -                          | -                            |
| 3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri<br>(ct. 4091)  | 22         | 2.000                      | 4.353                        |
| <b>TOTAL: (rd. 20 la 22)</b>   | <b>23</b>  | <b>27.904</b>              | <b>38.032</b>                |
| <b>II. CREANȚE</b> (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)                                |            |                            |                              |
| 1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)   | 24         | 129.136.710                | 88.255.859                   |
| 2. Sume de încasat de la entitățile afiliate<br>(ct. 4511 + 4518 - 4951)   | 25         |                            | -                            |
| 3. Sume de încasat din interese de participare<br>(ct. 4521 + 4528 - 4952)   | 26         |                            | -                            |
| 4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)                                       | 27         | 1.589.962                  | 2.903.578                    |
| 5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat<br>(ct. 456 - 4953)  | 28         |                            | -                            |
| <b>TOTAL: (rd. 24 la 28)</b>   | <b>29</b>  | <b>130.726.672</b>         | <b>91.159.437</b>            |
| <b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>  |            |                            |                              |
| 1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate<br>(ct. 501 - 591)  | 30         | -                          | -                            |
| 3. Alte investiții financiare pe termen scurt<br>(ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114) | 31         | 8.204.380                  | 17.890.430                   |
| <b>TOTAL: (rd. 30 la 31)</b>   | <b>32</b>  | <b>8.204.380</b>           | <b>17.890.430</b>            |
| <b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b><br>(ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)                         | 33         | 476.554                    | 313.203                      |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b><br>(rd. 23 + 29 + 32 + 33)  | <b>34</b>  | <b>139.435.510</b>         | <b>109.401.102</b>           |
| <b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>  | <b>35</b>  | <b>63.441</b>              | <b>93.132</b>                |

Notele de la pagina 15 la 55 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

|   | Nr.<br>rd. | Sold<br>1 ianuarie<br>2012 | Sold<br>31 decembrie<br>2012 |
|---|------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>  | <b>B</b>   | <b>1</b>                   | <b>2</b>                     |
| <b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>   |            |                            |                              |
| 1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni<br>(ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)  | <b>36</b>  | -                          | -                            |
| 2. Sume datorate instituțiilor de credit<br>(ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 +<br>1682 + 5191 + 5192 + 5198)   | <b>37</b>  | -                          | -                            |
| 3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)   | <b>38</b>  | -                          | -                            |
| 4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)   | <b>39</b>  | 1.264.810                  | 514.508                      |
| 5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)   | <b>40</b>  | -                          | -                            |
| 6. Sume datorate entităților afiliate<br>(ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)   | <b>41</b>  | -                          | -                            |
| 7. Sume datorate privind interesele de<br>participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +<br>4521 + 4528)  | <b>42</b>  | -                          | -                            |
| 8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și<br>alte datorii pentru asigurările sociale<br>(ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421<br>+ 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437<br>+ 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 +<br>447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 +<br>4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 +<br>5194 + 5195 + 5196 + 5197) | <b>43</b>  | 56.020.120                 | 53.553.287                   |
| <b>TOTAL: (rd. 36 la 43)</b>  | <b>44</b>  | <b>57.284.930</b>          | <b>54.067.795</b>            |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)</b>   | <b>45</b>  | <b>82.204.541</b>          | <b>55.417.407</b>            |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)</b>  | <b>46</b>  | <b>633.714.087</b>         | <b>704.220.971</b>           |
| <b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>  |            |                            |                              |
| 1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni<br>(ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)  | <b>47</b>  | -                          | -                            |
| 2. Sume datorate instituțiilor de credit<br>(ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 +<br>1682 + 5191 + 5192 + 5198)   | <b>48</b>  | -                          | -                            |
| 3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)   | <b>49</b>  | -                          | -                            |
| 4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)   | <b>50</b>  | -                          | -                            |
| 5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)   | <b>51</b>  | -                          | -                            |
| 6. Sume datorate entităților afiliate<br>(ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)   | <b>52</b>  | -                          | -                            |

Notele de la pagina 15 la 55 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

|   | Nr.<br>rd.  | Sold<br>1 ianuarie<br>2012 | Sold<br>31 decembrie<br>2012 |
|---|-------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>  | <b>B</b>    | <b>1</b>                   | <b>2</b>                     |
| 7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521+4528)   | <b>53</b>   | -                          | -                            |
| 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) | <b>54</b>   | -                          | -                            |
| <b>TOTAL: (rd. 47 la 54)</b>  | <b>55</b>   | -                          | -                            |
| <b>H. PROVIZIOANE</b>   |             |                            |                              |
| 1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)   | <b>56</b>   | 12.745.746                 | 23.078.952                   |
| 2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)   | <b>57</b>   | 39.324.889                 | 39.573.703                   |
| 3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)   | <b>58</b>   | 15.488.049                 | 10.918.868                   |
| <b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)</b>   | <b>59</b>   | <b>67.558.684</b>          | <b>73.571.523</b>            |
| <b>I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2+60.3), din care:</b>  |             |                            |                              |
|   | <b>60</b>   | <b>9.480</b>               | <b>9.032</b>                 |
| 1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)  | <b>60.1</b> | -                          | -                            |
| 2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)   | <b>60.2</b> | 9.480                      | 9.032                        |
| 3. Fond comercial negativ (ct. 2075)  | <b>60.3</b> | -                          | -                            |
| <b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>  |             |                            |                              |
| <b>I. CAPITAL (rd. 62 la 63), din care:</b>   | <b>61</b>   | <b>51.908.959</b>          | <b>51.908.959</b>            |
| - Capital subscris nevărsat (ct. 1011)  | <b>62</b>   | -                          | -                            |
| - Capital subscris vărsat (ct. 1012)  | <b>63</b>   | 51.908.959                 | 51.908.959                   |
| <b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>   | <b>64</b>   | -                          | -                            |
| <b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>  |             |                            |                              |
| Sold C  | <b>65</b>   | 13.387.079                 | 13.450.002                   |
| Sold D  | <b>66</b>   | -                          | -                            |
| <b>IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)</b>   | <b>67</b>   | <b>235.526.597</b>         | <b>277.010.554</b>           |
| 1. Rezerve legale (ct. 1061)  | <b>68</b>   | 10.381.792                 | 10.381.792                   |
| 2. Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct.1062 )   |             |                            |                              |
| Sold D  | <b>69</b>   | 175.343.070                | 135.595.155                  |

Notele de la pagina 15 la 55 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURII PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

| <b>A</b>  | <b>Nr.<br/>rd.<br/>B</b> | <b>Sold<br/>1 ianuarie<br/>2012<br/>1</b> | <b>Sold<br/>31 decembrie<br/>2012<br/>2</b> |
|---|--------------------------|---|---|
| 3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)  | <b>70</b>                | -   | -   |
| 4. Rezerve constituite din valoarea<br>titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit<br>(ct. 1065) | <b>71</b>                | 86.598.381                                | 82.963.401                                  |
| 5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă<br>(ct.1066)**  | <b>72</b>                | -   | -   |
| 6. Rezerve reprezentând surplus realizat din<br>rezerve de reevaluare (ct.1067)                       | <b>73</b>                | 2.717.331                                 | 2.719.012                                   |
| 7. Alte rezerve (ct.1068)   | <b>74</b>                | 311.172.163                               | 316.541.504                                 |
| Acțiuni proprii (ct.109)  | <b>75</b>                | -   | -   |
| Castiguri legate de instrumentele de capitaluri<br>proprii (ct.141)                                   | <b>76</b>                | -   | -   |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri<br>proprii (ct.149)                                    | <b>77</b>                | -   | -   |
| <b>V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)</b>   |                          |   |   |
| Sold C  | <b>78</b>                | 72.410.172                                | 151.133.057                                 |
| Sold D  | <b>79</b>                | -   | -   |
| <b>VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR<br/>(ct. 121)</b>  |                          |   |   |
| Sold C  | <b>80</b>                | 192.922.595                               | 137.146.879                                 |
| Sold D  | <b>81</b>                | -   | -   |
| Repartizarea profitului (ct. 129)   | <b>82</b>                | -   | -   |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b><br>(rd.61 +64 +65- 66 + 67-75 + 76 - 77 + 78<br>- 79 + 80-81-82)      | <b>83</b>                | <b>566.155.402</b>                        | <b>630.649.451</b>                          |

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, .....2013.

\_\_\_\_\_  
**Președinte**  
**Costel Ceocea**

\_\_\_\_\_  
**Director Economic**  
**Liana Marin**

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

| Denumirea indicatorului   | Nr. rd.   | 31 decembrie<br>2011 | 31 decembrie<br>2012 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| A   | B         | 1                    | 2                    |
| <b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>  |           |                      |                      |
| <b>TOTAL (rd. 02 la 11)</b>   | <b>01</b> | <b>336.996.156</b>   | <b>275.357.321</b>   |
| 1. Venituri din imobilizări financiare<br>(ct. 761)   | 02        | 18.099.092           | 24.205.357           |
| 2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt<br>(ct. 762)                                | 03        | -                    | -                    |
| 3. Venituri din creanțe imobilizate<br>(ct. 763)  | 04        | -                    | -                    |
| 4. Venituri din investiții financiare cedate<br>(ct. 758* + 764)                                  | 05        | 244.792.448          | 206.575.484          |
| 5. Venituri din lucrări executate și servicii prestate<br>(ct. 704)                               | 06        | -                    | -                    |
| 6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori<br>diverși<br>(ct.754+781+786)        | 07        | 15.850.022           | 26.613.979           |
| 7. Venituri din diferențe de curs valutar<br>(ct. 765)  | 08        | 2.070.157            | 2.229.919            |
| 8. Venituri din dobânzi<br>(ct. 766)  | 09        | 3.719.234            | 6.235.752            |
| 9. Venituri din producția imobilizată<br>(ct. 721+722)  | 10        | 266                  | -                    |
| 10. Alte venituri din activitatea curentă<br>(ct.705+706+708+741+ 758**+767+768+7815)             | 11        | 52.464.937           | 9.496.830            |
| <b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>  |           |                      |                      |
| <b>TOTAL (rd. 13 la 20)</b>   | <b>12</b> | <b>104.998.413</b>   | <b>117.139.816</b>   |
| 11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații<br>(ct. 663)                              | 13        | -                    | 260.220              |
| 12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate<br>(ct. 658* + 664)                         | 14        | 33.503.524           | 56.387.307           |
| 13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar<br>(ct. 665)   | 15        | 2.021.989            | 3.240.398            |
| 14. Cheltuieli privind dobânzile<br>(ct. 666)   | 16        | -                    | -                    |
| 15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile<br>(ct. 622)                                    | 17        | 4.420.372            | 3.619.411            |
| 16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate<br>(ct. 627)                                    | 18        | 50.209               | 107.186              |
| 17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori<br>diverși<br>(ct. 654 + 681 + 686) | 19        | 44.193.983           | 23.822.166           |

Notele de la pagina 15 la 55 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate



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

| Denumirea indicatorului   | Nr. rd.   | 31 decembrie<br>2011 | 31 decembrie<br>2012 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>  | <b>B</b>  | <b>1</b>             | <b>2</b>             |
| Alte cheltuieli din activitatea curentă<br>(rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)   | <b>20</b> | 20.808.336           | 29.703.128           |
| a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)  | <b>21</b> | 323.396              | 303.986              |
| b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)  | <b>22</b> | 244.049              | 284.962              |
| c) Cheltuieli cu personalul, din care:<br>(rd. 24 + 25)   | <b>23</b> | 17.465.660           | 25.324.414           |
| c1. salarii (ct. 621 + 641+642+644)   | <b>24</b> | 15.064.511           | 22.335.416           |
| c2. cheltuieli privind asigurările și protecția<br>socială (ct. 645)  | <b>25</b> | 2.401.149            | 2.988.998            |
| d) Cheltuieli privind prestațiile externe<br>(ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626<br>+ 628 + 658** + 667 + 668) | <b>26</b> | 2.182.261            | 3.383.378            |
| e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte<br>asimilate (ct. 635)   | <b>27</b> | 592.970              | 406.388              |
| <b>C. REZULTATUL CURENT</b>   |           |                      |                      |
| - profit (rd. 01 - 12)  | <b>28</b> | 231.997.743          | 158.217.505          |
| - pierdere (rd. 12 - 01)  | <b>29</b> | -                    | -                    |
| <b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ<br/>(ct.771)</b>   | <b>30</b> | -                    | -                    |
| <b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA<br/>EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>   | <b>31</b> | -                    | -                    |
| <b>F. REZULTATUL EXTRAORDINAR</b>   |           |                      |                      |
| - profit (rd. 30 - 31)  | <b>32</b> | -                    | -                    |
| - pierdere (rd. 31 - 30)  | <b>33</b> | -                    | -                    |
| <b>18. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)</b>   | <b>34</b> | <b>336.996.156</b>   | <b>275.357.321</b>   |
| <b>19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)</b>   | <b>35</b> | <b>104.998.413</b>   | <b>117.139.816</b>   |
| <b>G. REZULTATUL BRUT</b>   |           |                      |                      |
| - profit (rd. 34 - 35)  | <b>36</b> | 231.997.743          | 158.217.505          |
| - pierdere (rd. 35 - 34)  | <b>37</b> | -                    | -                    |
| <b>21. IMPOZIT PE PROFIT</b>  |           |                      |                      |
| - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)   | <b>38</b> | 39.075.148           | 21.070.626           |
| <b>20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele<br/>de mai sus (ct. 698)</b>                                    | <b>39</b> | -                    | -                    |

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

---

| Denumirea indicatorului                              | Nr. rd.   | <u>31 decembrie<br/>2011</u> | <u>31 decembrie<br/>2012</u> |
|--|-----------|------------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>B</b>  | <b>1</b>                     | <b>2</b>                     |
| <b>H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>          |           |                              |                              |
| - profit (rd. 36 - 38 - 39)                          | <b>40</b> | <b>192.922.595</b>           | 137.146.879                  |
| - pierdere (rd. 37 + 38 + 39 ) sau (rd. 38 + 39 -36) | <b>41</b> | -                            | -                            |

**Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, .....2013.**

---

**Președinte**  
**Costel Ceocea**

---

**Director Economic**  
**Liana Marin**

**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<br>1 ianuarie<br>2011 | Creșteri           |                   | Reduceri           |                   | Sold la<br>31 decembrie<br>2011 |
|---|-------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|
|   |                               | Total.<br>din care | prin<br>transfer  | Total.<br>din care | Prin<br>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<br>pentru pierderi de valoare a<br>imobilizarilor financiare | (125.728.526)                 | (139.705.302)      | -                 | (90.090.758)       | -                 | (175.343.070)                   |
| Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve<br>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<br>cu titlu gratuit                       | 118.009.632                   | 27.489.504         | -                 | 58.900.755         | -                 | 86.598.381                      |
| Rezultatul reportat reprezentând<br>profitul nerepartizat sau pierderea<br>neacoperita          | 23.607.297                    | 96.293.949         | 96.293.949        | 48.142.658         | -                 | 71.758.588                      |
| Rezultatul provenit din corectarea<br>erorilor contabile din anii anteriori                     | (1.424.595)                   | 2.478.524          | -                 | 402.345            | -                 | 651.584                         |
| Rezultatul exercițiului financiar   | 96.293.949                    | 192.922.595        | -                 | 96.293.949         | 96.293.949        | 192.922.595                     |
| <b>Total capitaluri proprii</b>   | <b>498.903.369</b>            | <b>183.283.389</b> | <b>96.293.949</b> | <b>116.031.356</b> | <b>96.293.949</b> | <b>566.155.402</b>              |

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

| Element al capitalului propriu  | Sold la<br>1 ianuarie<br>2012 | Creșteri           |                    | Reduceri           |                    | Sold la<br>31 decembrie<br>2012 |
|---|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
|   |                               | Total.<br>din care | prin<br>transfer   | Total.<br>din care | Prin<br>transfer   |                                 |
| Capital subscris  | 51.908.959                    | -                  | -                  | -                  | -                  | 51.908.959                      |
| Rezerve din reevaluare  | 13.387.079                    | -                  | -                  | (62.923)           | -                  | 13.450.002                      |
| Rezerve legale  | 10.381.792                    | -                  | -                  | -                  | -                  | 10.381.792                      |
| Rezerve constituite din ajustările<br>pentru pierderi de valoare a<br>imobilizărilor financiare | (175.343.070)                 | (110.114.145)      | -                  | (149.862.060)      | -                  | (135.595.155)                   |
| Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve<br>din reevaluare                           | 2.717.331                     | 1.787              | -                  | 106                | -                  | 2.719.012                       |
| Alte rezerve  | 311.172.163                   | 8.215.659          | -                  | 2.846.318          | -                  | 316.541.504                     |
| Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite<br>cu titlu gratuit                       | 86.598.381                    | 9.237.471          | -                  | 12.872.451         | -                  | 82.963.401                      |
| Rezultatul reportat reprezentând<br>profitul nerepartizat sau pierderea<br>neacoperita          | 71.758.588                    | 192.922.595        | 192.922.595        | 114.199.710        | -                  | 150.481.473                     |
| Rezultatul provenit din corectarea<br>erorilor contabile din anii anteriori                     | 651.584                       | 149.194            | -                  | 149.194            | -                  | 651.584                         |
| Rezultatul exercițiului financiar   | 192.922.595                   | 137.146.879        | -                  | 192.922.595        | 192.922.595        | 137.146.879                     |
| <b>Total capitaluri proprii</b>   | <b>566.155.402</b>            | <b>237.559.440</b> | <b>192.922.595</b> | <b>173.065.391</b> | <b>192.922.595</b> | <b>630.649.451</b>              |

Aceste situații financiare neconsolidate au fost aprobate astăzi, .....2013.

Președinte  
Costel Ceocea

Director Economic  
Liana Marin

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**

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

| EXPLICATII/PERIOADA                             | Ianuarie-decembrie<br>2011 | Ianuarie-decembrie<br>2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>1. Numerar la inceputul perioadei(a+b)</b>   | <b>56,149,075</b>          | <b>129,128,400</b>         |
| <b>a.Conturi curente</b>                        | 409,591                    | 475,410                    |
| <b>b.Imobilizari financiare</b>                 | 55,739,484                 | 128,652,990                |
| <b>A. Activitatea de exploatare (2-3)</b>       | <b>(36,128,309)</b>        | <b>(61,592,840)</b>        |
| <b>2. Intrari de numerar</b>                    | <b>2,392,793</b>           | <b>16,421,231</b>          |
| - chirii/utilitati                              | 1,704,847                  | 1,711,645                  |
| - debitori diversi ,restituiri avansuri         | 66,243                     | 2,342,257                  |
| - furnizori                                     | 10,322                     | 29                         |
| - alte incasari -                               | 158,076                    | 12,278,069                 |
| - sume in curs decontare                        | 256,719                    | 0                          |
| - sume in curs de clarificare                   | 151,919                    | 32,262                     |
| - garantii materiale                            | 44,668                     | 56,969                     |
| <b>3.Iesiri de numerar</b>                      | <b>38,521,102</b>          | <b>78,014,071</b>          |
| - ch.salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii | 17,191,094                 | 24,874,673                 |
| - bugetul de stat -                             | 3,123,821                  | 1,728                      |
| - furnizori                                     | 5,675,669                  | 6,657,212                  |
| - impozit pe profit                             | 11,383,687                 | 45,449,362                 |
| - TVA   | 10,799                     | 9,556                      |
| - impozite si taxe locale                       | 164,816                    | 169,943                    |
| - avansuri decontare                            | 171,479                    | 196,535                    |
| - comisioane bancare                            | 50,138                     | 106,932                    |
| - garantii materiale                            | 29,611                     | 11,640                     |
| - sume in curs decontare                        | 256,719                    | 0                          |
| - sume in curs de clarificare                   | 151,919                    | 33,931                     |
| - diferente curs valutar                        | 121                        | 0                          |
| - sponsorizari                                  | 17,986                     | 35,519                     |
| - alte plati                                    | 293,243                    | 467,039                    |
| <b>B.Activitatea de investitii(4-5)</b>         | <b>145,072,269</b>         | <b>112,542,849</b>         |
| <b>4. Intrari de numerar</b>                    | <b>278,312,716</b>         | <b>239,536,610</b>         |
| - dobanzi depozite                              | 2,154,962                  | 6,467,415                  |
| - dobanzi titluri de stat                       | 838,777                    | 0                          |
| - dobanzi la vedere                             | 223                        | 8,390                      |
| - depozite bancare dif.cv                       | 1,871,180                  | 2,005,309                  |
| - incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act           | 134,804,454                | 21,805,018                 |
| - dobanzi/cupoane obligatiuni                   | 258,299                    | 309,888                    |
| - dividende societati portofoliu                | 16,744,028                 | 25,697,009                 |
| - incasari tranzactii BVB                       | 119,632,109                | 183,243,581                |
| - titluri de stat                               | 2,008,683                  | 0                          |
| <b>5.Iesiri numerar</b>                         | <b>133,240,446</b>         | <b>126,993,761</b>         |
| - achizitii mijloace fixe                       | 692,437                    | 936,608                    |
| - achizitii titluri                             | 4,395,458                  | 27,175,296                 |
| - achizitii obligatiuni                         | 0                          | 250,000                    |
| - depozite bancare dif.cv                       | 1,955,898                  | 2,873,506                  |
| - titluri de stat                               | 2,020,333                  | 0                          |
| - achizitii titluri BVB                         | 124,176,320                | 95,758,351                 |

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**

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

| EXPLICATII/PERIOADA                     | Ianuarie-decembrie<br>2011 | Ianuarie-decembrie<br>2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>C.Activitatea de finantare (6-7)</b> | <b>(35,964,634)</b>        | <b>(91,850,977)</b>        |
| <b>6. Intrari de numerar</b>            | <b>1,133,503</b>           | <b>9,486</b>               |
| - retur dividende                       | 1,133,503                  | 9,486                      |
| <b>7. Iesiri numerar</b>                | <b>37,098,137</b>          | <b>91,860,463</b>          |
| - dividende actionari                   | 30,803,072                 | 76,950,107                 |
| - impozit dividend                      | 6,295,065                  | 14,910,356                 |
| <b>FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)</b>    | <b>72,979,326</b>          | <b>(40,900,968)</b>        |
| <b>NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI</b>   | <b>129,128,400</b>         | <b>88,227,432</b>          |
| a. casierie - lei                       | 3,948                      | 840                        |
| b. banci - lei                          | 97,077                     | 78,582                     |
| c. banci - valuta                       | 374,385                    | 217,944                    |
| d. depozite                             | 128,286,397                | 87,511,953                 |
| e. depozite garantii materiale          | 366,593                    | 418,113                    |

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobate astazi, .....2013

\_\_\_\_\_  
Președinte  
Costel Ceocea

\_\_\_\_\_  
Director Economic  
Liana Marin

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

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

**VALORI BRUTE**

|   | <u>1 ianuarie<br/>2012</u> | <u>Creșteri</u>    | <u>Reduceri</u>   | <u>31 decembrie<br/>2012</u> |
|---|----------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Imobilizări necorporale</b>          |                            |                    |                   |                              |
| Imobilizări necorporale                 | 655.510                    | 1.833              | -                 | 657.343                      |
| Imobilizări necorporale în curs         | 1.058.700                  | 5.551              | -                 | 1.064.251                    |
| <b>Total</b>                            | <b>1.714.210</b>           | <b>7.384</b>       | <b>-</b>          | <b>1.721.594</b>             |
| <b>Imobilizari corporale</b>            |                            |                    |                   |                              |
| Terenuri                                | 1.603.575                  | -                  | -                 | 1.603.575                    |
| Construcții                             | 13.588.791                 | -                  | -                 | 13.588.791                   |
| Echipamente                             | 1.197.250                  | 293.857            | 64.374            | 1.426.733                    |
| Mijloace transport                      | 973.597                    | 790.047            | 400.767           | 1.362.877                    |
| Alte mijloace fixe                      | 185.031                    | -                  | 17.821            | 167.210                      |
| Imobilizari corporale in curs           | -                          | -                  | -                 | -                            |
| <b>Total</b>                            | <b>17.548.244</b>          | <b>1.654.061</b>   | <b>1.053.119</b>  | <b>18.149.186</b>            |
| <b>Imobilizari financiare</b>           |                            |                    |                   |                              |
| Actiuni detinute la entitatile afiliate | 32.202.806                 | 1.563.968          | 6.690.263         | 27.076.511                   |
| Interese de participare                 | 39.056.914                 | -                  | 260.580           | 38.796.334                   |
| Titluri detinute ca imobilizari         | 679.937.363                | 118.677.844        | 64.018.888        | 734.596.319                  |
| Alte creante                            | 387.069                    | 106.159            | 18.852            | 474.376                      |
| <b>Total</b>                            | <b>751.584.152</b>         | <b>120.347.971</b> | <b>70.988.583</b> | <b>800.943.540</b>           |
| <b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>         | <b>770.846.606</b>         | <b>122.009.416</b> | <b>72.041.702</b> | <b>820.814.320</b>           |

**AJUSTARI DE VALOARE**

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

|                                 | <u>1 ianuarie<br/>2012</u> | <u>Amortizari<br/>înregistrate in<br/>cursul<br/>exercițiului</u> | <u>Reduceri<br/>Sau reluări</u> | <u>31 decembrie<br/>2012</u> |
|---------------------------------|----------------------------|---|---------------------------------|------------------------------|
| <b>Imobilizări necorporale</b>  |                            |   |                                 |                              |
| Imobilizări necorporale         | 436.702                    | 218.723   | -                               | 655.425                      |
| Imobilizări necorporale în curs | -                          | -   | -                               | -                            |
| <b>Total</b>                    | <b>436.702</b>             | <b>218.723</b>  | <b>-</b>                        | <b>655.425</b>               |

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

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

|   | <b>1 ianuarie<br/>2012</b> | <b>Amortizari<br/>înregistrate în<br/>cursul<br/>exercițiului</b> | <b>Reduceri<br/>Sau reluări</b> | <b>31 decembrie<br/>2012</b> |
|---|----------------------------|---|---------------------------------|------------------------------|
| <b>Imobilizari corporale</b>            |                            |   |                                 |                              |
| Terenuri                                | 24.432                     | -   | -                               | 24.432                       |
| Construcții                             | 607.233                    | 579.429   | -                               | 1.186.662                    |
| Echipamente                             | 1.137.157                  | 74.061  | 64.374                          | 1.146.844                    |
| Mijloace transport                      | 548.634                    | 201.586   | 223.907                         | 526.313                      |
| Alte mijloace fixe                      | 132.439                    | 39.062  | 17.822                          | 153.679                      |
| <b>Total</b>                            | <b>2.449.895</b>           | <b>894.138</b>  | <b>306.103</b>                  | <b>3.037.930</b>             |
| <b>Imobilizări financiare</b>           |                            |   |                                 |                              |
| Acțiuni deținute la entitățile afiliate | 6.657.641                  | -   | 6.630.345                       | 27.296                       |
| Interese de participare                 | 25.510.828                 | 2.540.726   | 372.286                         | 27.679.268                   |
| Titluri deținute ca imobilizari         | 184.281.994                | 21.593.646  | 65.264.803                      | 140.610.837                  |
| <b>Total</b>                            | <b>216.450.463</b>         | <b>24.134.372</b>   | <b>72.267.434</b>               | <b>168.317.401</b>           |
| <b>TOTAL AJUSTARI DE VALOARE</b>        | <b>219.337.060</b>         | <b>25.247.233</b>   | <b>72.573.537</b>               | <b>172.010.756</b>           |

**VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR la 31 decembrie 2012**

|   | <b>Valoare<br/>bruta</b> | <b>Amortizare</b> | <b>Ajustari<br/>pentru<br/>pierderea de<br/>valoare</b> | <b>Valoare<br/>contabila<br/>neta</b> |
|---|--------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|
| Imobilizari necorporale                   | 1.721.594                | 655.425           | -   | 1.066.169                             |
| Imobilizari corporale                     | 18.149.186               | 2.987.672         | 50.258  | 15.111.256                            |
| Imobilizari financiare, din care:         | 800.943.540              | -                 | 168.317.401   | 632.626.139                           |
| • actiuni deținute la entitățile afiliate | 27.076.511               | -                 | 27.296  | 27.049.215                            |
| • interese de participare                 | 38.796.334               | -                 | 27.679.268  | 11.117.066                            |
| • titluri deținute ca imobilizari         | 734.596.319              | -                 | 140.610.837   | 593.985.482                           |
| • alte creante                            | 474.376                  | -                 | -   | 474.376                               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>820.814.320</b>       | <b>3.643.097</b>  | <b>168.367.659</b>                                      | <b>648.803.564</b>                    |



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

**2. PROVIZIOANE**

| Denumirea provizionului         | Sold la<br>1 ianuarie<br>2012 | Transferuri       |                   | Sold la<br>31 decembrie<br>2012 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
|                                 |                               | in cont           | din cont          |                                 |
|                                 | 1                             | 2                 | 3                 | 4=1+2-3                         |
| Provizioane litigii AVAS        | 12.745.746                    | 10.378.663        | 45.457            | 23.078.952                      |
| Provizioane pentru alte litigii | 430.888                       | -                 | -                 | 430.888                         |
| Provizioane pentru impozite     | 39.324.889                    | 2.212.133         | 1.963.319         | 39.573.703                      |
| Alte provizioane                | 15.057.161                    | 10.487.980        | 15.057.161        | 10.487.980                      |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>67.558.684</b>             | <b>23.078.776</b> | <b>17.065.937</b> | <b>73.571.523</b>               |

Suma in sold la 31 decembrie 2012, reprezentand provizioane pentru impozite, in valoare de **39.573.703 lei** este compusa din urmatoarele:

|  |                   |
|--|-------------------|
| Provizion impozit amanat pentru actiunile primite cu titlu gratuit   | 15.802.552        |
| Provizion impozit amanat pentru actiunile din portofoliul initial  | 15.408.225        |
| Provizion impozit amanat dividende prescrise in anii anteriori<br>(aferent dividendelor prescrise inregistrate la rezerve conform<br>Ordinului 74/2005 pana in anul 2009 ) | 4.326.854         |
| Provizion impozit surplus reevaluare   | 2.773.488         |
| Provizion alte impozite (contributii ANAF)   | 1.040.543         |
| Provizion impozit facilitati fiscale   | 222.040           |
| <b>Total</b>   | <b>39.573.702</b> |

Anularea de provizion in suma de 15.057.161 lei s-a facut ca urmare a platii in cursul anului 2012 a fondului de participare la profit (14.521.055 lei ), a fondului de premiere neconsumat pentru anul 2011 (91.259 lei), cat si a reluarii provizionului constituit pentru restructurare (444.847 lei).

Soldul contului 151 „provizioane litigii AVAS” , reprezinta sume incasate de SIF Moldova in anii 2009-2012 prin executori judecatoresti si contestate de AVAS, detaliat in Nota 16.

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

---

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

| DESTINATIA   | Nr. rd.   | 2011               | 2011               |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08)</b>            | <b>01</b> | <b>192.922.595</b> | <b>137.146.879</b> |
| 1. Pentru constituire rezerve legale                         | <b>02</b> | -                  |                    |
| 2. Pentru rezerve statutare sau contractuale                 | <b>03</b> | -                  |                    |
| 3. Rezerve constituite ca surse proprii de finanțare         | <b>04</b> | -                  |                    |
| 4. Alte rezerve sau repartizări prevăzute de lege            | <b>05</b> | -                  |                    |
| 5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenți | <b>06</b> | -                  |                    |
| 6. Pentru dividende  | <b>07</b> | 114.199.710        |                    |
| 7. Alte repartizări  | <b>08</b> | -                  |                    |
|  | <b>09</b> |                    |                    |
| <b>B. PROFIT NEREPARTIZAT</b>                                |           | <b>78.722.885</b>  | <b>137.146.879</b> |

Conducerea societatii propune repartizarea profitului de 137.146.879 lei pe urmatoarele destinatii:

|                                 | 31 decembrie<br>2012 |
|---------------------------------|----------------------|
| <b>PROFIT NET DE REPARTIZAT</b> | <b>137.146.879</b>   |
| • dividende                     | 72.672.542           |
| • profit nerepartizat           | 64.474.336           |

In data de 6 aprilie 2012, Adunarea Generala a Actionarilor a hotarat repartizarea profitului net realizat in exercitiul financiar 2011 pe următoarele destinații:

|                                 | 31 decembrie<br>2011 |
|---------------------------------|----------------------|
| <b>PROFIT NET DE REPARTIZAT</b> | <b>192.922.595</b>   |
| • dividende                     | 114.199.710          |
| • profit nerepartizat           | 78.722.885           |

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

**4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE**

| INDICATORI   | Rând      | 31 decembrie<br>2011 | 31 decembrie<br>2012 |
|--|-----------|----------------------|----------------------|
| Venituri din imobilizări financiare (ct.761)                             | <b>01</b> | 18.099.092           | 24.205.357           |
| Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)                         | <b>02</b> | -                    | -                    |
| Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)                                | <b>03</b> | -                    | -                    |
| Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)                      | <b>04</b> | 244.792.448          | 206.575.484          |
| Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704)             | <b>05</b> | -                    | -                    |
| Venituri din creanțe reactivate si debitori diverși (ct.754)             | <b>06</b> | 3.261.598            | 443.479              |
| Venituri din provizioane (ct.781 + 786)                                  | <b>07</b> | 12.588.424           | 26.170.500           |
| Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)                          | <b>08</b> | 2.070.157            | 2.229.919            |
| Venituri din dobânzi (ct.766)  | <b>09</b> | 3.719.234            | 6.235.752            |
| Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722) | <b>10</b> | 266                  | -                    |
| Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)                      | <b>11</b> | 52.464.937           | 9.496.830            |
| - din studii si cercetări (ct.705)                                       | <b>12</b> | -                    | -                    |
| - din redevențe, locații si chirii (ct.706)                              | <b>13</b> | 1.631.936            | 1.687.108            |
| - din alte activități diverse (ct.708)                                   | <b>14</b> | 75.970               | 89.516               |
| - din subvenții (ct.741)   | <b>15</b> | -                    | -                    |
| - din alte venituri (ct.758)   | <b>16</b> | 10.378.028           | 6.873.967            |
| - din sconturi obținute (ct.767)   | <b>17</b> | 33.517               | 38.022               |
| - din alte venituri financiare (ct.768)                                  | <b>18</b> | 40.345.486           | 808.217              |
| <b>Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)</b>                   | <b>19</b> | <b>336.996.156</b>   | <b>275.357.321</b>   |
| Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664+663)     | <b>21</b> | 33.503.524           | <b>56.647.527</b>    |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)                        | <b>22</b> | 2.021.989            | <b>3.240.398</b>     |
| Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)                                    | <b>23</b> | -                    | -                    |
| Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)                   | <b>24</b> | 4.420.372            | 3.619.411            |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)                     | <b>25</b> | 50.209               | 107.186              |
| Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)                        | <b>26</b> | 4.521.989            | -                    |
| Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)                   | <b>27</b> | 39.671.994           | 23.822.166           |
| Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)             | <b>28</b> | 20.808.336           | 29.703.128           |
| - cu materiale (ct.602+603+604)  | <b>29</b> | 323.396              | 303.986              |
| - cu energia si apa (ct.605)   | <b>30</b> | 244.049              | 284.962              |
| - cu personalul (rd. 32+33)  | <b>31</b> | 17.465.660           | 25.324.414           |
| - salarii (ct.621+641+642)   | <b>32</b> | 15.064.511           | 22.335.416           |
| - asigurări si protecție sociala (ct.645)                                | <b>33</b> | 2.401.149            | 2.988.998            |
| - cu prestațiile externe (rd.35 la 46)                                   | <b>34</b> | 2.182.261            | 3.383.378            |
| - întreținere și reparații (ct.611)                                      | <b>35</b> | 147.232              | 427.854              |
| - redevențe, locații si chirii (ct.612)                                  | <b>36</b> | 157.896              | 188.150              |
| - prime de asigurare (ct.613)  | <b>37</b> | 39.208               | 45.875               |
| - studii si cercetări (ct.614)   | <b>38</b> | -                    | -                    |
| - protocol, reclama, publicitate (ct. 623)                               | <b>39</b> | 206.709              | 218.132              |
| - transport bunuri si persoane (ct.624)                                  | <b>40</b> | -                    | -                    |

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

---

**4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)**

| <b>INDICATORI</b>  | <b>Rând</b> | <b>31 decembrie<br/>2011</b> | <b>31 decembrie<br/>2012</b> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| - deplasări, detașări, transferări (ct.625)                          | <b>41</b>   | 124.444                      | 166.303                      |
| - poșta si telecomunicații (ct.626)                                  | <b>42</b>   | 401.347                      | 447.669                      |
| - alte servicii executate de terți (ct.628)                          | <b>43</b>   | 259.140                      | 272.154                      |
| - alte cheltuieli (ct.658)   | <b>44</b>   | 232.183                      | 1.309.442                    |
| - cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)                    | <b>45</b>   | -                            | -                            |
| - alte cheltuieli financiare (ct.668)                                | <b>46</b>   | 614.102                      | 307.800                      |
| - cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635) | <b>47</b>   | 592.970                      | 406.388                      |
| <b>Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)</b>             | <b>48</b>   | <b>104.998.413</b>           | <b>117.139.816</b>           |
| <b>REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)</b>                  | <b>49</b>   | <b>231.997.743</b>           | <b>158.217.505</b>           |

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

**5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR**

**a) Situația creanțelor**

| CREANTE   | Rând      | Sold la            | Sold la           | Termen de lichiditate |           |         |
|---|-----------|--------------------|-------------------|-----------------------|-----------|---------|
|   |           | 1 ianuarie         | 31 decembrie      | Sub                   | Intre 1-5 | Peste 5 |
|   |           | 2012               | 2012              | 1 an                  | ani       | ani     |
|   |           | 1                  | 2                 | 3                     | 4         | 5       |
| Creanțe comerciale, brut din care:                                  | <b>01</b> | 129.768.181        | 88.890.194        | 88.890.194            | -         | -       |
| - depozite bancare  |           | 128.286.397        | 87.511.953        | 87.511.953            | -         | -       |
| - dobanzi   |           | 763.447            | 434.002           | 434.002               | -         | -       |
| Ajustari pentru depreciere creanțe comerciale                       | <b>02</b> | (631.471)          | (634.335)         | (634.335)             | -         | -       |
| <b>Creanțe comerciale, net</b>                                      | <b>03</b> | <b>129.136.710</b> | <b>88.255.859</b> | <b>88.255.859</b>     | -         | -       |
| <b>Alte creanțe – net, din care:</b>                                | <b>04</b> | <b>1.589.962</b>   | <b>2.903.578</b>  | <b>2.903.578</b>      | -         | -       |
| • Debitori din tranzacții acțiuni                                   | <b>05</b> | 2.369              | 2.771.178         | 2.771.178             | -         | -       |
| • Debitori din bilete la ordin                                      | <b>06</b> | 677.695            | 676.000           | 676.000               | -         | -       |
| • Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate | <b>07</b> | (677.695)          | (676.000)         | (676.000)             | -         | -       |
| • Dividende neîncasate  | <b>08</b> | 1.485.427          | 36                | 36                    | -         | -       |
| • Debitori din sentințe definitive                                  | <b>09</b> | 34.050.599         | 25.689.846        | 25.689.846            | -         | -       |
| • Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe                   | <b>10</b> | (34.050.599)       | (25.689.846)      | (25.689.846)          | -         | -       |
| • Alte creanțe  | <b>11</b> | 725.764            | 91.528            | 91.528                | -         | -       |
| • Alte provizioane  | <b>12</b> | (623.598)          | (13)              | (13)                  | -         | -       |
| • Debitori majorare capital social                                  | <b>13</b> | -                  | 40.849            | 40.849                | -         | -       |
| <b>TOTAL</b>  | <b>14</b> | <b>130.726.672</b> | <b>91.159.437</b> | <b>91.159.437</b>     | -         | -       |

Creanțele comerciale în valoare brută, includ depozite bancare pe termen scurt în suma de 87.511.953 lei (nota 12), (1 ianuarie 2012: 128.286.397 lei) și dobanzile atasate calculate până la 31 decembrie 2012, de 434.002 lei, din care pentru obligațiuni 75.840 lei (1 ianuarie 2012: 53.332 lei).

Debitorii din sentințe definitive în valoare de 25.689.846 lei, includ în principal, sentințe definitive în favoarea S.I.F. de 25.556.992 lei (1 ianuarie 2012: 33.917.746 lei) în contradictoriu cu AVAS din care procese castigate cu AVAS și înaintate la executorii judecătorești în suma de 24.366.340 lei (1 ianuarie 2012: 21.422.065 lei). Pentru valoarea debitorilor din sentințe definitive (inclusiv AVAS și executorii judecătorești) au fost calculate ajustări de depreciere deoarece este incertă încasarea acestora. Detalii în Nota 16.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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<br>2012 | 31 decembrie<br>2012 | Sub<br>1 an             | Intre<br>1-5 ani | Peste 5<br>ani |
|  |           | 1                  | 2                    | 3                       | 4                | 5              |
| Datorii comerciale                                   | 01        | 1.264.810          | 514.508              | 514.508                 | -                | -              |
| Alte datorii   | 02        | 56.020.120         | 53.553.287           | 53.553.287              | -                | -              |
| <b>TOTAL, din care:</b>                              | <b>03</b> | <b>57.284.930</b>  | <b>54.067.795</b>    | <b>54.067.795</b>       | -                | -              |
| Furnizori  | 04        | 1.264.810          | 514.508              | 514.508                 | -                | -              |
| Datorii fata de buget si<br>fonduri speciale         | 05        | 30.425.778         | 8.231.945            | 8.231.945               | -                | -              |
| Dividende de plata                                   | 06        | 24.036.072         | 42.240.440           | 42.240.440              | -                | -              |
| Creditori diverși                                    | 07        | 810.450            | 2.354.698            | 2.354.698               | -                | -              |
| Alte datorii cu personalul si<br>asigurările sociale | 08        | 381.147            | 285.185              | 285.185                 | -                | -              |
| Garanții materiale                                   | 09        | 366.673            | 418.113              | 418.113                 | -                | -              |

Datoriile fata de buget si fonduri speciale de 8.231.945 lei, includ impozitul pe profit de plata cu scadenta in ianuarie 2013 de 5.294.817 lei, impozitul pe dividende neachitate de 2.745.023 lei. .

**Dividende de plata, cuvenite actionarilor dupa vechime:**

|                  | 1 ianuarie<br>2012 | 31 decembrie<br>2012 |
|------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Total</b>     | <b>24.036.072</b>  | <b>42.240.440</b>    |
| • dividende 2008 | 5.006.457          | -                    |
| • dividende 2009 | 7.126.052          | 6.472.042            |
| • dividende 2010 | 11.903.563         | 10.020.839           |
| • dividende 2011 | -                  | 25.747.559           |

Dividendele aferente anului 2008 neridicate pana la data Adunarii Generale a Actionarilor - 06.04.2012 au fost prescrise conform hotararii nr 14.

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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 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 in situațiile financiare pentru exercitiul financiar 2012 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

**Principiul permanentei metodelor** - aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea in 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 in cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

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

**Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv** - in 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 inchidere al exercitiului financiar precedent .

**Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** - informațiile prezentate in situațiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridica.

**Principiul pragului de semnificație** - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situațiilor financiare.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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 .

Societatea va întocmi și publica, situațiile financiare consolidate ale grupului în conformitate cu IFRS.

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:

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

**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.



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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 2012, activele financiare ale SIF Moldova sunt reprezentate de depozite 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 2012, SIF Moldova a clasificat în această categorie toate titlurile de participare, și creanțele față de terțe părți care nu au fost clasificate în categoriile de mai sus.

**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

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

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 (prețul de închidere din ultimele 90 zile de tranzacționare ale perioadei), pentru acele titluri financiare pentru care s-a identificat cu ușurință o piață credibilă (instrumente financiare cotate pe o piață reglementată). Atunci când un titlu financiar nu este tranzacționat în ultimele 90 de zile, valoarea de piață se determină conform următorului paragraf.

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

---

**6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

- 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 data cât mai apropiată de 31 decembrie 2012, pentru instrumentele financiare necotate pe o piața reglementată sau cotate dar netranzactionate în ultimele 90 de zile.

Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, și sunt prezentate distinct în: „Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii”, rândul 69 “Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare”, respectiv „Situația modificărilor capitalurilor proprii”.

**IV. Derecunoașterea**

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

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când obligația specificată în contract s-a descărcat, a fost anulată sau a expirat.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

Câștigul sau pierderea realizată la momentul derecunoașterii este calculată în funcție de costul istoric al activului financiar și este înregistrat(a) în contul de profit și pierdere.

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

**f) Deprecierea activelor**

Valoarea contabilă a activelor este revizuită la sfârșitul fiecărei perioade pentru a se determina dacă există pierderi din depreciere.

Deprecierea de valoare este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unității generatoare de numerar careia îi aparține este mai mare decât valoarea de recuperare.

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

Deprecierile de valoare pentru imobilizările financiare sunt recunoscute lunar direct în capitalurile proprii, și sunt prezentate distinct în: „Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii”, respectiv „Situația modificărilor capitalurilor proprii”.

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

**g) Imobilizări corporale și necorporale**

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

---

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

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

---

**6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

**i) Stocuri**

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

**j) Creante**

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

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

**k) Datorii**

Datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

**l) Dividende de distribuit**

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

**m) Numerar și echivalente de numerar**

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

**n) 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.

**o) Provizioane pentru participarea salariaților și administratorilor la profit**

În această 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 și potrivit propunerii consiliului de administrație pentru administratori. Propunerea de participare la profit ale administratorilor este aprobată de adunarea generală a acționarilor.

**p) Provizioane pentru impozite**

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

**q) Provizioane pentru restructurare personal**

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

---

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

**6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

**r) Impozitul pe profit**

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

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

**s) Pensii și alte beneficii post-pensionare**

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

**Recunoașterea veniturilor**

**t) Venituri din vânzarea titlurilor de participare**

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

**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 2012**  
**(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.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 :**

| Consolidat<br>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%         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>5.820.009</b> | <b>305.328.635</b> | <b>58,820%</b> | <b>450</b> | <b>213.760.953</b> | <b>41,180%</b> | <b>5.820.459</b> | <b>519.089.588</b> | <b>100,000%</b> |

**Structura acționariatului la 31 decembrie 2012 :**

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

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

**8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII**

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

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

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

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

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

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

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

3) **Cheltuieli cu asigurările sociale: 2.988.998 lei (31 decembrie 2011: 2.401.149 lei)**

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



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 2011 = 139.435.510/57.284.930 = 2,43

31 decembrie 2012 = 109.401.102/54.067.795 = 2,02

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

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

31 decembrie 2012 = (109.401.102-38.032)/ 54.067.795 = 2,02

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

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

31 decembrie 2011 = 336.996.156/551.509.546 = 0,61

31 decembrie 2012 = 275.357.321/648.803.564 = 0,42

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

31 decembrie 2011 = 336.996.156/690.999.017 = 0,49

31 decembrie 2012 = 275.357.321/758.288.766 = 0,36

**- Viteza de rotație a debitorilor – clienți = sold mediu creanțe/ cifra de afaceri x 270**

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

31 decembrie 2012 =  $\frac{(1.589.962+2.903.578)/2}{275.357.321} \times 365 = 3$  zile

• **Indicatori de profitabilitate**

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

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

31 decembrie 2012 = 158.217.505/630.649.451 = 25,09 %

**- Rezultatul pe acțiune de baza**

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

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

31 decembrie 2012 = 137.146.879/519.089.588 = 0,2642 lei per acțiune

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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 2 reprezentante din România (București, Iași).

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

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

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

**Obiectul de activitate al SIF Moldova este:**

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 2012**

|  | <u>Înainte de<br/>impozitare</u> | <u>Impozit</u>    | <u>După<br/>impozitare</u> |
|--|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>1. Total venituri –contabil</b>       | <b>275.357.321</b>               | -                 | -                          |
| 2. Total venituri –fiscal                | 275.770.397                      | -                 | -                          |
| 3. Diferențe temporare(2-1)              | 413.076                          | -                 | -                          |
| 4. Venituri neimpozabile                 | 49.450.663                       | -                 | -                          |
| 5. Venituri impozabile (2 – 4)           | 226.319.734                      | -                 | -                          |
| <b>6. Cheltuieli totale –contabil</b>    | <b>117.139.816</b>               | -                 | -                          |
| 7. Cheltuieli totale-fiscal              | 117.789.195                      | -                 | -                          |
| 8. Diferențe temporare(7-6)              | 649.379                          | -                 | -                          |
| 9. Cheltuieli nedeductibile              | 23.382.868                       | -                 | -                          |
| 10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9 ) | 94.406.327                       | -                 | -                          |
| 11. Profit impozabil (5-10)              | 131.913.407                      | -                 | -                          |
| 12. Impozit pe profit curent (11*16%)    | -                                | 21.106.145        | -                          |
| 13. Reducere sponsorizari-mecenate       | -                                | 35.519            | -                          |
| 14. Impozit pe profit datorat (12-13)    | -                                | <b>21.070.626</b> | -                          |
| <b>15. Profit net (1-6-14)</b>           | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>137.146.879</b>         |

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

Conducerea societății nu a identificat relații semnificative cu părți afiliate altele decât participatiile deținute la societățile din portofoliu și respectiv dividendele încasate de la acestea.

**d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului**

|                                    | <u>1 ianuarie<br/>2012</u> | <u>31 decembrie<br/>2012</u> |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| • Penalități.debitori rău platnici | 155.072                    | 85.676                       |
| • Alte conturi în afara bilanțului | 623.208                    | 623.208                      |
| • Obiecte inventar                 | 539.948                    | 525.772                      |
| • Active contingente               | 41.635.808                 | 51.257.811                   |
| • Datorii contingente              | 22.273.908                 | 25.617.829                   |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>65.227.944</b>          | <b>78.110.296</b>            |

Activele contingente reprezintă în principal sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AVAS de 26.500.013 lei, având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecată și daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii. SIF Moldova are înregistrate și alte active contingente, din care semnificative sunt contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul 18.406.165 lei și sume pretinse de la ANAF de 5.838.880 lei .

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

Societatea a înregistrat în afara bilanțului datorii contingente în suma de 25.617.829 lei din care 1.000.000 lei litigiu de muncă fost salariat .Diferența de 24.618.829 lei sume care fac obiectul unor litigii cu AVAS având ca obiect contestarea executării silite de către SIF Moldova, nefinalizate Detalii în Nota 16.

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

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE**

**a) Imobilizări financiare**

|   |                  |                  |                  |                   |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Societati tranzactionate la BVB (REGS)                                  | 518996287        | 133587200        | 70918795         | 581664692         |
| Societati tranzactionate pe piata externa (RGSi)                        | 98364966         | 273954606        | 7617273          | 364702299         |
| Societati tranzactionate la BVB BER (RGSB)                              | 35128687         | 165134           | 19745501         | 15548320          |
| Societati tranzactionate la BVB BER piata extrabursiera (XMBS)          | 29269950         | 17926231         | 12661139         | 34535042          |
| Societati necotate, tranzactionate in sistemul electronic al BVB (UNLS) | 11683908         | 0                | 7450234          | 4233674           |
| Societati cotate la SIBEX   | 2198925          | 0                | 811815           | 1387110           |
| <b>Total societati cotate si tranzactionate</b>                         | <b>695642723</b> | <b>425633171</b> | <b>119204758</b> | <b>1002071137</b> |
| Societati inchise   | 51771162         | 17861357         | 31985087         | 37647432          |
| Societati cotate si netranzactionate                                    |                  |                  |                  |                   |
| Societati cotate si netranzactionate in ultimele 90 de zile             | 23793769         | 11744217         | 15377276         | 20160711          |
| <b>Total societati necotate sau netranzactionate</b>                    | <b>75564931</b>  | <b>29605575</b>  | <b>47362363</b>  | <b>57808143</b>   |
| <b>Total portofoliu</b>   | <b>771207654</b> | <b>455238746</b> | <b>166567120</b> | <b>1059879280</b> |
| Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC                            | 25702888         | 1934770          | 1750280          | 25887378          |
| Obligatiuni   | 3558622          | 136617           | 0                | 3695239           |
| Drepturi  |                  |                  |                  |                   |
| <b>Total portofoliu investitii financiare - valoare bruta</b>           | <b>800469164</b> | <b>457310132</b> | <b>168317401</b> | <b>1089461896</b> |
| Ajustari depreciere titluri   | 168317401        | -                | -                | -                 |
| <b>Total portofoliu investitii financiare valoare neta</b>              | <b>632151764</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| Societati tranzactionate la BVB (REGS)                                  | 518996287        | 133587200        | 70918795         | 581664692         |
| Societati tranzactionate pe piata externa (RGSi)                        | 98364966         | 273954606        | 7617273          | 364702299         |

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

Pentru actiuni cotate: prețul de inchidere din ultimele 90 zile de tranzacționare anterioare datei de calcul

Pentru actiuni necotate: pretul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 (fără OPCVM/AOPC), astfel :

| Nr. crt. | Denumire societate                          | Valoare piata    | Procent SIF |
|----------|---|------------------|-------------|
|          | <b>Sub 10% - 109 de societati</b>           | <b>920774625</b> |             |
| 1        | 1 IUNIE                                     | 0                | 6.36        |
| 2        | AGRICOLA INTERNATIONAL                      | 910836           | 1.22        |
| 3        | AGRICOLA MIROSLAVA                          | 0                | 3.34        |
| 4        | AGROCOMPLEX BIRLAD                          | 883225           | 7.19        |
| 5        | AGROGAL                                     | 673908           | 6.67        |
| 6        | AGROINDUSTRIALA CORA                        | 8624             | 7.91        |
| 7        | AGROVIN                                     | 0                | 7.96        |
| 8        | AGROZOOOTEHNICA TULCEA                      | 0                | 7.72        |
| 9        | ALBALACT                                    | 582732           | 0.64        |
| 10       | ALRO S.A.                                   | 27800            | 0           |
| 11       | ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.                    | 193245           | 0.54        |
| 12       | ANTIBIOTICE                                 | 1050392          | 0.49        |
| 13       | APA-CANAL                                   | 38271            | 6.72        |
| 15       | ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT              | 1256950          | 3.01        |
| 14       | ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT              | 2136028          | 1.17        |
| 16       | ARMAX GAZ                                   | 999797           | 2.63        |
| 17       | ARTEGO                                      | 358700           | 0.42        |
| 18       | ARTROM                                      | 87843            | 0.06        |
| 19       | ASSECO POLAND SA                            | 504649           | 0.01        |
| 20       | AUTO MOLDOVA                                | 180287           | 2.24        |
| 21       | AVICOLA IASI                                | 0                | 3.38        |
| 22       | BANCA COMERCIALA CARPATICA                  | 127992           | 0.1         |
| 23       | BANCA TRANSILVANIA                          | 120864733        | 5           |
| 24       | BARRICK GOLD CORP.                          | 4060041          | 0           |
| 25       | BRD   | 130901961        | 2.32        |
| 26       | BUCOVINA VEHICLES SA                        | 20000            | 0.01        |
| 27       | BURSA DE VALORI BUCURESTI                   | 7674180          | 5           |
| 28       | CARPATEX                                    | 857212           | 5           |
| 29       | CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE              | 754277           | 6.16        |
| 30       | CASA ROMANA DE COMPENSATIE                  | 689188           | 7.88        |
| 31       | CERAMICA                                    | 3708254          | 6.48        |
| 32       | CEZ AS                                      | 4195940          | 0.01        |
| 33       | CHIMCOMPLEX                                 | 2036980          | 2.63        |
| 34       | CIMEX                                       | 107450           | 5.53        |
| 35       | COMAT GALATI                                | 0                | 9.45        |
| 36       | COMCEREAL BRAILA                            | 29412            | 1.57        |
| 37       | COMCEREAL IASI                              | 0                | 8.19        |
| 38       | COMCM                                       | 4248             | 0.02        |
| 39       | COMELF                                      | 2100             | 0.01        |
| 40       | COMPA                                       | 2693900          | 2.24        |
| 41       | COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA<br>COREMAR S | 8398             | 0.08        |
| 42       | CONDMAG                                     | 232256           | 0.7         |
| 43       | CONFECTII BIRLAD                            | 1088029          | 5           |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 |
|----------|--|---------------|-------------|
| 44       | CONPET                                     | 2748846       | 0.88        |
| 45       | CONSTRUCTII BIHOR                          | 41861         | 0.14        |
| 46       | CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI              | 103175        | 8.46        |
| 47       | CONTED                                     | 167736        | 1.17        |
| 48       | CONTOR GROUP                               | 0             | 0.99        |
| 49       | DALLCO-DUNAREA                             | 0             | 5.29        |
| 50       | DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)               | 427321        | 2.92        |
| 51       | DEPOZITARUL SIBEX SA                       | 325994        | 2.82        |
| 52       | DUCTIL                                     | 316349        | 0.45        |
| 53       | ELECTROMAGNETICA                           | 4611011       | 3.61        |
| 54       | ELEROM                                     | 696111        | 8.93        |
| 55       | ERSTE BANK                                 | 334250360     | 0.8         |
| 56       | EXIMBANK                                   | 3432435       | 0.31        |
| 57       | FONDUL PROPRIETATEA                        | 109497995     | 1.49        |
| 58       | GABRIEL RESOURCES                          | 3915562       | 0.14        |
| 59       | GENKO MED GROUP                            | 112631        | 0.55        |
| 60       | GOLDCORP INC.                              | 2344078       | 0           |
| 61       | IMOTRUST                                   | 48773         | 0.51        |
| 62       | IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR              | 45349         | 0.2         |
| 63       | INDOR                                      | 125036        | 4.48        |
| 64       | IPROEB                                     | 450160        | 1.39        |
| 65       | JIJIA                                      | 0             | 5.87        |
| 66       | LACTATE NATURA                             | 328220        | 5.99        |
| 67       | LACTIS                                     | 0             | 7.39        |
| 68       | LAMINORUL                                  | 119698        | 0.95        |
| 69       | MALINA-SMIRDAN                             | 0             | 6.81        |
| 70       | MARTENS                                    | 1179053       | 7.74        |
| 71       | MELANA                                     | 0             | 0.39        |
| 72       | MONDEX                                     | 0             | 0.65        |
| 73       | NECTAR                                     | 0             | 0.83        |
| 74       | NEWMONT MINING CORPORATION                 | 5185352       | 0.01        |
| 75       | NICORVIN                                   | 0             | 6.58        |
| 76       | NOVA BANK                                  | 0             | 2.88        |
| 77       | OMV AG                                     | 9825392       | 0.02        |
| 78       | OMV PETROM                                 | 83894918      | 0.35        |
| 79       | PANIMON                                    | 198857        | 5           |
| 80       | PANTEX                                     | 0             | 6.96        |
| 81       | PAPIEROW GIELDA WARTOSCIOWYCH w<br>WARSAWI | 420923        | 0.02        |
| 82       | PETROMEC                                   | 0             | 5.74        |
| 83       | POLIROM                                    | 0             | 6.24        |
| 84       | PREFAB                                     | 54848         | 0.08        |
| 85       | PROSPECTIUNI                               | 483587        | 0.41        |
| 86       | RAFO                                       | 0             | 0.11        |
| 87       | RAIFFEISEN BANK                            | 2081322       | 0.07        |
| 88       | RARES                                      | 0             | 6.44        |
| 89       | ROMPETROL WELL SERVICES                    | 670269        | 0.74        |
| 90       | RULMENTI                                   | 3709313       | 6           |

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)**

| Nr. crt. | Denumire societate                   | Valoare piata   | Procent SIF |
|----------|--------------------------------------|-----------------|-------------|
| 91       | SANEVIT                              | 0               | 0.42        |
| 92       | SANEX                                | 5022837         | 6.52        |
| 93       | SANTIERUL NAVAL CONSTANTA            | 524360          | 2.02        |
| 94       | SANTIERUL NAVAL ORSOVA               | 56700           | 0.25        |
| 95       | SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA        | 1387110         | 5           |
| 96       | SNTGN TRANSGAZ                       | 35509584        | 1.38        |
| 97       | SSIF BROKER                          | 1844824         | 4.78        |
| 98       | SSIF TREND                           | 0               | 5           |
| 99       | TERA ILDO                            | 0               | 7.62        |
| 100      | TERAPLAST SA                         | 573442          | 0.93        |
| 101      | TRANSELECTRICA                       | 12735176        | 1.37        |
| 102      | TRANSILVANIA CONSTRUCTII             | 37884           | 0.13        |
| 103      | TURBOMECANICA                        | 9133            | 0.08        |
| 104      | TURISM FELIX                         | 563796          | 0.75        |
| 105      | TURISM LOTUS FELIX                   | 613752          | 1.69        |
| 106      | UNIREA SHOP CENTER                   | 13990           | 0.01        |
| 107      | VINIA                                | 0               | 0.16        |
| 108      | VITIMAS                              | 50303           | 1.48        |
| 109      | ZENTIVA SA                           | 69363           | 0.02        |
|          | <b>Intre 10 - 20% - 26 societati</b> | <b>62959458</b> |             |
| 1        | AEROSTAR                             | 21047768        | 12.5        |
| 2        | AGRODELTA SARINASUF                  | 0               | 10.13       |
| 3        | AGROINDUSTRIALA PIATRA               | 0               | 13.96       |
| 4        | ALIMENTARA                           | 4280919         | 18.38       |
| 5        | ATLAS BRAILA                         | 385817          | 14.98       |
| 6        | BIOFARM                              | 28679309        | 12.56       |
| 7        | CONCIVIA                             | 615352          | 11.58       |
| 8        | DELTA LACT                           | 55688           | 11.16       |
| 9        | DYONISOS                             | 175812          | 12.41       |
| 10       | FAVIL                                | 365000          | 19.94       |
| 11       | FORTUS                               | 0               | 13.56       |
| 12       | GALGROS                              | 1848135         | 13.99       |
| 13       | MECANICA VASLUI                      | 0               | 19.53       |
| 14       | MES                                  | 0               | 14.61       |
| 15       | NICOLINA                             | 0               | 15.89       |
| 16       | ONSAL                                | 0               | 12.59       |
| 17       | PROLLCEF                             | 0               | 16.09       |
| 18       | SEROMGAL                             | 0               | 17.42       |
| 19       | SPIT BUCOVINA                        | 1026349         | 19.55       |
| 20       | STOFE                                | 164334          | 16.23       |
| 21       | TRANSILANA                           | 788781          | 15.08       |
| 22       | TRICOHAR M.C.                        | 0               | 10.32       |
| 23       | UPSS                                 | 573674          | 16.72       |
| 24       | URB RULMENTI                         | 53701           | 15.87       |



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 |
|----------|---|-----------------|-------------|
| 25       | VASCOVIN                                | 0               | 10.33       |
| 26       | VASTEX                                  | 2898820         | 13.94       |
|          | <b>Intre 20 - 50% - 46 de societati</b> | <b>26128632</b> |             |
| 1        | ADMET                                   | 865154          | 23.84       |
| 2        | AGRALMIXT                               | 471526          | 20.88       |
| 3        | AGRODELTA SIREASA                       | 348743          | 20.65       |
| 4        | AGROINDUSTRIALA DEALU                   | 0               | 25.5        |
| 5        | AGROZOOTEHNICA M.KOGALNICEANU           | 0               | 21.82       |
| 6        | ALIMENCO                                | 169434          | 28.47       |
| 7        | ATLAS GALATI                            | 667842          | 33.99       |
| 8        | AZOCHIM                                 | 0               | 20.62       |
| 9        | BUCOVINA-TEX                            | 536958          | 28.49       |
| 10       | BUMBACARIA ROMANEASCA                   | 413881          | 48.69       |
| 11       | CEPROHART                               | 179590          | 30.25       |
| 12       | CERAMICA DOROHOI                        | 0               | 48.96       |
| 13       | COMCEREAL TULCEA                        | 3589113         | 27.13       |
| 14       | COMPLEX TURISTIC DANCU                  | 0               | 21.96       |
| 15       | COMPRIM                                 | 0               | 29.98       |
| 16       | CONFECTIA TG.JIU                        | 589192          | 31.61       |
| 17       | CRINUL                                  | 0               | 26.36       |
| 18       | DANUBIUS                                | 163095          | 28.95       |
| 19       | DELTA SERVICE                           | 306700          | 34.39       |
| 20       | DONATRIC                                | 0               | 26.58       |
| 21       | EL-TEX                                  | 0               | 34.5        |
| 22       | FAM                                     | 254357          | 23.36       |
| 23       | FEROM                                   | 0               | 34.66       |
| 24       | FILBAC                                  | 181056          | 20.77       |
| 25       | HUMOREANCA                              | 59593           | 25.39       |
| 26       | HYPERION                                | 709079          | 29.4        |
| 27       | IASITEX                                 | 3055345         | 29.03       |
| 28       | INSULA MARE A BRAILEI                   | 0               | 24.62       |
| 29       | ISTRU                                   | 2497597         | 47.26       |
| 30       | LUCEAFARUL                              | 850644          | 24.66       |
| 31       | MARATEX                                 | 0               | 21.68       |
| 32       | MATASEA ROMANA                          | 294545          | 24.79       |
| 33       | PARTMEN                                 | 746111          | 26.59       |
| 34       | PISCICOLA MURIGHIOL                     | 7647860         | 30          |
| 35       | SIMAT                                   | 775378          | 37.91       |
| 36       | SINCOBAC                                | 0               | 44.79       |
| 37       | SIRETUL                                 | 0               | 39.97       |
| 38       | STARFOREST                              | 0               | 42.46       |
| 39       | SUINPROD INDEPENDENTA                   | 0               | 30.38       |
| 40       | TEX-MED                                 | 0               | 21.13       |
| 41       | TRANSTEC                                | 200689          | 41.03       |
| 42       | TRICOTTON                               | 0               | 32.03       |
| 43       | VASCAR                                  | 555151          | 21.45       |

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 |
|----------|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| 44       | VIDISAMP                          | 0                 | 21.82       |
| 45       | VINIFICATIE SI BAUTURI GALATI     | 0                 | 21.12       |
| 46       | ZONOCERAM                         | 0                 | 20.43       |
|          | <b>Peste 50% - 5 de societati</b> | <b>50016563</b>   |             |
| 1        | CASA                              | 3624753           | 97.53       |
| 2        | MECANICA CEAHLAU                  | 16789696          | 55.11       |
| 3        | OLTCOTTON                         | 32081             | 51.11       |
| 4        | REGAL                             | 4835441           | 93.01       |
| 5        | TESATORIILE REUNITE               | 24734593          | 92          |
|          | <b>TOTAL - 194 societati</b>      | <b>1059879280</b> |             |

**b) Imobilizari financiare pe termen scurt**

|  | Valoarea de cost | Ajustari pozitive | Ajustari negative | Valoare de piata la 31/12/2012 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Actiuni  | 278091           | -                 | -                 | 278091                         |
| Unitati de fond                                    | 18428769         | 1172407           | 816430            | 18784746                       |
| <b>Total investitii financiare pe termen scurt</b> | 278091           | -                 | -                 | 278091                         |

Valoarea de piata a instrumentelor financiare din portofoliu, calculata conform Regulamentului CNVM nr.15/2004 si publicata in Activul net este de 1.036.434.884 lei. Valoarea de piata a instrumentelor financiare din portofoliu, calculata conform reglementari contabile (Ordin 13 CNVM Directiva a IV-a a CEE ) este de 1.108.524.733 lei.

Diferenta intre metoda de evaluare contabila si metoda de evaluare din activul net este de 72.089.849 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 mare cu 6,96% decat valoarea de piata, calculata in conformitate cu Regulamentului CNVM nr.15/2004.

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

**12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

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

| Denumire Banca        | Simb. Ct. | Valoarea depozitului |  |                    | %        | Valoarea dobanzii      |  | Pondere în total | Data         |            |
|-----------------------|-----------|----------------------|--|--------------------|----------|------------------------|--|------------------|--------------|------------|
|                       |           | Scadenta < 60 zile   |  | Scadenta > 60 zile |          | Valoarea la 31/12/2012 |  |                  | Constituirii | Scadentei  |
| BANCA TRANSILVANIA    | RON       | 7.300.000            |  | 0                  | 6,25     | 36.753                 |  | 25,60            | 03.12.2012   | 08.01.2013 |
| BANCA TRANSILVANIA    | RON       | 2.100.000            |  | 0                  | 6,00     | 7.700                  |  | 7,37             | 10.12.2012   | 10.01.2013 |
| BANCA TRANSILVANIA    | RON       | 3.500.000            |  | 0                  | 6,00     | 4.667                  |  | 12,28            | 24.12.2012   | 24.01.2013 |
| BANCPOST              | RON       | 2.032.000            |  | 0                  | 6,50     | 8.072                  |  | 7,13             | 10.12.2012   | 10.01.2013 |
| BRD                   | RON       | 2.554.412            |  | 0                  | 4,25     | 302                    |  | 8,97             | 31.12.2012   | 03.01.2013 |
| MARFIN BANK ROMANIA   | RON       | 4.500.000            |  | 0                  | 7,00     | 19.250                 |  | 15,79            | 10.12.2012   | 10.01.2013 |
| UNICREDIT TIRIAC BANK | RON       | 6.505.000            |  | 0                  | 7,05     | 28.026                 |  | 22,83            | 10.12.2012   | 10.01.2013 |
| <b>TOTAL</b>          | <b>X</b>  | <b>28.491.412</b>    |  | <b>0</b>           | <b>X</b> | <b>104.769</b>         |  | <b>100,00</b>    | <b>X</b>     | <b>X</b>   |

**NOTA:**

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

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

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate

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

|           |     |            |           |   |   |   |         |       |        |   |   |
|-----------|-----|------------|-----------|---|---|---|---------|-------|--------|---|---|
| TOTAL USD | USD | 281.900    | 946.479   | 0 | 0 | X | 1.279   | 4.293 | 100,00 | X | X |
| TOTAL     | X   | 56.363.321 | 2.657.220 | X |   |   | 253.393 |       |        | X | X |

**NOTA:**

**EUR:**

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 13.113.117 EUR, echivalentul a 58.074.062 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 84.646 EUR, echivalentul a 374.870 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.

**USD:**

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 281.900 USD, echivalentul a 946.479 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 1.639 USD, echivalentul a 5.503 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.12.2012.
- Valoarea totala a depozitelor in lei si valuta este de 87.511.953 lei (depozite in lei: 28.491.412 lei; depozite in valuta: 59.020.541 lei)

Expunerea societatii la 31/12/2012 fata de banci se prezinta astfel

**In RON**

| Banca                 | Valoare - Lei     | Pondere in total % |
|-----------------------|-------------------|--------------------|
| BANCA TRANSILVANIA    | 12.900.000        | 45,28              |
| UNICREDIT TIRIAC BANK | 6.505.000         | 22,83              |
| MARFIN BANK ROMANIA   | 4.500.000         | 15,79              |
| BRD                   | 2.554.412         | 8,97               |
| BANCPOST              | 2.032.000         | 7,13               |
| <b>TOTAL</b>          | <b>28.491.412</b> | <b>100,00</b>      |

**In valuta**

| Banca              | Moneda     | Valoare (Valuta)  | Valoare (LEI)     | Pondere in total % |
|--------------------|------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| BANCA TRANSILVANIA | EUR        | 10.882.178        | 48.193.902        | 82,99              |
| BRD                | EUR        | 2.230.939         | 9.880.160         | 17,01              |
| <b>TOTAL EUR</b>   | <b>EUR</b> | <b>13.113.117</b> | <b>58.074.062</b> | <b>100,00</b>      |
| BRD                | USD        | 281.900           | 946.479           | 100,00             |
| <b>TOTAL USD</b>   | <b>USD</b> | <b>281.900</b>    | <b>946.479</b>    | <b>100,00</b>      |

Notele de la pagina 15 la 54 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

**13. STRUCTURA VENITULUI BRUT**

| <b>Indicatori</b>   | <b><u>Cont</u></b> | <b><u>31 decembrie<br/>2011</u></b> | <b><u>31 decembrie<br/>2012</u></b> |
|---|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1 Venituri din investiții financiare (dividende cuvenite SIF) | 761                | 18.099.092                          | 24.205.357                          |
| 2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt          | 762                | -                                   | -                                   |
| 3 Venituri din creanțe imobilizate                            | 763                | -                                   | -                                   |
| 4 Venituri din investiții financiare cedate                   | 764                | 244.792.448                         | 206.575.484                         |
| 6 Venituri din diferențe de curs valutar                      | 765                | 2.070.157                           | 2.229.919                           |
| 7 Venituri din dobânzi  | 766                | 3.719.234                           | 6.235.752                           |
| 8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi         | 754                | 3.261.598                           | 443.479                             |
| 10 Venituri din provizioane                                   | 781                | 7.247.931                           | 15.058.386                          |
|   | 786                | 5.340.493                           | 11.112.114                          |
| 11 Alte venituri  |                    |                                     |                                     |
| - din redevențe, locații și chirii                            | 706                | 1.631.936                           | 1.687.108                           |
| - din alte activități diverse                                 | 708                | 75.970                              | 89.516                              |
| - din producția imobilizată                                   | 722                | 266                                 | -                                   |
| - din alte venituri   | 758                | 10.378.028                          | 6.873.967                           |
| - din sconturi obținute                                       | 767                | 33.517                              | 38.022                              |
| - din alte venituri financiare                                | 768                | 40.345.486                          | 808.217                             |
| <b>15 TOTAL VENITURI</b>                                      |                    | <b><u>336.996.156</u></b>           | <b><u>275.357.321</u></b>           |

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

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR**

| Indicatori  | CONT | 31 decembrie<br>2011 | 31 decembrie<br>2012 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Cheltuieli privind pierderi participatii                        | 663  | -                    | 260.220              |
| Cheltuieli privind investițiile financiare cedate               | 664  | 33.503.524           | 56.387.307           |
| Cheltuieli privind comisioanele si onorariile                   | 622  | 4.420.372            | 3.619.411            |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar                        | 665  | 2.021.989            | 3.240.398            |
| Cheltuieli privind dobânzile                                    | 666  | -                    | -                    |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate                     | 627  | 50.209               | 107.186              |
| Pierderi din creanțe si debitori diverși                        | 654  | 4.521.989            | -                    |
| Cheltuieli cu provizioane si amortizări                         | 681  | 29.543.285           | 22.114.623           |
|   | 686  | 10.128.709           | 1.707.543            |
| Cheltuieli privind prestațiile externe                          |      |                      |                      |
| - întreținere si reparații                                      | 611  | 147.232              | 427.853              |
| - redevențe, locații si chirii                                  | 612  | 157.896              | 188.150              |
| - prime de asigurare  | 613  | 39.208               | 45.875               |
| - protocol, reclama si publicitate                              | 623  | 206.709              | 218.132              |
| - transport bunuri si persoane                                  | 624  | -                    | -                    |
| - deplasari, detașări, transferări                              | 625  | 124.444              | 166.303              |
| - poșta si telecomunicații                                      | 626  | 401.347              | 447.669              |
| - alte servicii executate de terți                              | 628  | 259.140              | 272.154              |
| - alte cheltuieli   | 658  | 232.183              | 1.309.442            |
| - cheltuieli privind sconturi acordate                          | 667  | -                    | -                    |
| - alte cheltuieli financiare                                    | 668  | 614.102              | 307.800              |
| Cheltuieli din ajustarea la inflație                            | 688  | -                    | -                    |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate       | 635  | 592.970              | 406.388              |
| Alte cheltuieli   |      |                      |                      |
| - cheltuieli cu materiale consumabile                           | 602  | 231.219              | 255.758              |
| - cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar         | 603  | 92.177               | 48.228               |
| - cheltuieli privind materialele nestocate                      | 604  | -                    | -                    |
| - cheltuieli privind energia si apa                             | 605  | 244.049              | 284.962              |
| - cheltuieli cu colaboratorii                                   | 621  | 2.983.836            | 3.524.494            |
| - cheltuieli cu salariile personalului                          | 641  | 11.927.524           | 18.745.060           |
| - cheltuieli cu tichetele de masă                               | 642  | 153.151              | 65.862               |
| - cheltuieli privind asigurările si protecția sociala           | 645  | 2.401.149            | 2.988.998            |
| Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare       | 671  | -                    | -                    |
| Impozitul pe profit   | 691  | 39.075.148           | 21.070.626           |
| Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus | 698  | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CHELTUIELI</b>   |      | <b>144.073.561</b>   | <b>138.210.442</b>   |

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

---

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)**

| <b>Indicatori</b>                                       | <b>31 decembrie<br/>2011</b> | <b>31 decembrie<br/>2012</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>Cheltuieli privind comisioane si onorarii</b>        | <b>4.420.372</b>             | <b>3.619.411</b>             |
| Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi             | 312.515                      | 800.557                      |
| Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara          | 229.126                      | 326.755                      |
| Cheltuieli comisioane cu CNVM                           | 1.171.803                    | 1.085.687                    |
| Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni | 307.489                      | 656.009                      |
| Cheltuieli servicii registru acționari                  | 148.897                      | 148.800                      |
| Cheltuieli comisioane BVB                               | 26.040                       | 26.040                       |
| Cheltuieli onorarii profesionale (consultanta)          | -                            | 283.810                      |
| Cheltuieli asistenta juridică                           | 2.028.617                    | 408.038                      |
| Alte cheltuieli cu comisioane                           | 195.885                      | 17.715                       |

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

---

**15. MANAGEMENTUL RISCULUI**

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

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

**a) Riscul de piata**

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

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

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

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

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

**b) Riscul de pret**

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

**c) Riscul valutar**

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



**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**(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 15 la 54 fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate

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

---

**15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF Moldova a fost supus. a acoperit perioada pana la 31 decembrie 2009. Ca urmare. datoriile SIF Moldova de la aceasta data până la 31 decembrie 2012 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

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

---

**16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE**

La 31 decembrie 2012, SIF Moldova era implicata intr-un număr de **106** procese in calitate de pârât si intr-un număr de **161** procese in calitate de reclamant.

Procesele in care SIF Moldova are calitatea de parat/reclamant si a caror obiect influenteaza patrimoniul societatii sunt inregistrate in contabilitate.

Din cele 161 de procese aflate pe rol in care SIF Moldova are calitate de reclamant 77 de dosare sunt aferente litigiilor cu AVAS. Pentru sumele pretinse de SIF Moldova si castigate prin sentinte civile definitive si irevocabile au fost inregistrate in contabilitate creante AVAS-pentru o parte din ele initiindu-se si procedura de executare silita.

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

SIF Moldova a dat in judecata AVAS pentru sumele executate.

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

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

Sumele castigate au fost inaintate executorilor judecatoresti.

Debitorii din sentinte definitive in valoare de 25.689.846 lei, includ in principal, sentinte definitive in favoarea S.I.F. de 25.556.992 lei in contradictoriu cu AVAS din care sume inaintate la executorii judecatoresti 24.366.340 lei.

Pentru valoarea de 25.689.846 lei, au fost calculate ajustari de depreciere deoarece este incerta incasarea acestora.

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

Soldul contului 151 „provizioane litigii AVAS” de 23.078.952 lei, reprezinta sume incasate de SIF Moldova prin executori judecatoresti si contestate de AVAS.

Sumele au fost incasate in perioada: 2009 –2012 (din care incasate in anul 2012 10.424.120 lei).

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

**Conturi extrabilantiere:**

Actiunile contingente reprezinta in principal sume solicitate de SIF Moldova in litigii cu AVAS de 26.500.013 lei, avand ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata si daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii. Sumele reprezentand active contingente vor fi inregistrate in bilant, in momentul obtinerii unei sentinte definitive si irevocabile/incasarii lor.

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

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

---

cu suma de 16.902.560 USD, și în aceeași perioadă a plătit din proprie inițiativă suma de 3.050.000 USD.

- Total sume plătite 19.952.560 USD  
Sumele sunt înregistrate în lei, la cursul din data executării și au fost actualizate la zi cu inflația/dobânda, adăugându-se și cheltuieli de judecată.
- Totalul debitului constituit pentru AVAS reprezentând contravaloarea biletelor la ordin, a fost de: 43.464.919  
la care s-au adăugat daune și cheltuieli de judecată 31.716.505
- Total sume pretinse : 75.181.424  
din care:
  - creanțe AVAS sentințe definitive și irevocabile 1.190.662
  - creanțe AVAS înaintate executorilor judecătorești 47.490.749
  - active contingente 26.500.013
  
- Total sume încasate în urma executărilor 23.124.419  
- din care încasat în anul 2012 10.424.120
  
- Sume rămase de recuperat 52.057.005  
(1.190.652+47.490.749-23.124.419+26.500.013)

La 31 decembrie 2012 sunt constituie ajustări pentru depreciere creanțe de 25.556.992 lei, aferente creanțelor AVAS din sentințe definitive și irevocabile (1.190.662 lei) și creanțe AVAS înaintate executorilor judecătorești (25.556.992 - 1.190.652 = 24.366.340 lei).

Din cele 106 de procese în care SIF Moldova are calitate de parat 94 de dosare sunt inițiate de AVAS în urma executărilor silite efectuate de către SIF Moldova.

Litigii inițiate de AVAS având ca obiect contestarea executărilor silite efectuate de SIF Moldova sunt evidențiate:

- Datorii contingente la 31.11.2011 22.273.908
- Datorii contingente înregistrate în 2012 12.573.114
- Soluții favorabile SIF (13.434)
- Datorii preluate în bilanț în cont 151 31.12.2012 (10.215.758)
- Datorii contingente la 31.12.2012 24.617.829

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(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 2012, au fost constituite si anulate ajustari de depreciere:

|   | <u>- lei -</u> |
|---|----------------|
| • sold 1 ianuarie 2012                                | 175.343.070    |
| • ajustari constituite in perioada ianuarie-decembrie | 110.114.144    |
| • anulari de ajustari in perioada ianuarie-decembrie  | 149.862.060    |
| • sold la 31 decembrie 2012                           | 135.595.155    |

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 2012, ar fi inregistrat o crestere de 39.747.916 lei. Rezultatul exercitiului inainte de impozitare ar fi fost de 197.965.421 lei.

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

---

**18. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu s-au înregistrat evenimente semnificative ulterioare datei 31 decembrie 2012 care ar putea să rezulte în modificări ale situațiilor financiare aferente acestei perioade.