

SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2009
NEAUDITATE**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
LEGEA CONTABILITĂȚII NR.82/1991 – REPUBLICATA,
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR. 75/2005,
ORDINUL NR.11/11.03.2009, PRIVIND MODIFICAREA SI COMPLETAREA
ORDINULUI PRESEDINTELUI COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE
NR.75/2005 PRIVIND APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU
DIRECTIVA A IV-A A COMUNITĂȚILOR ECONOMICE EUROPENE APLICABILE
ENTITĂȚILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE
COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**

CUPRINS	PAGINA
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	3 – 7
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	8 – 9
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	10 – 12
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	13 – 14
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	15 – 49
DATE INFORMATIVE	50 – 51

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2009	Sold 31 martie 2009
B	1	2	3
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)	01	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 – 2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 – 2808 - 2905 - 2908)	03	23.611	15.903
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	97.334	174.926
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	120.945	190.829
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	18.074.899	17.944.593
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	364.007	296.268
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 – 2814 - 2914)	09	85.663	74.541
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	553	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	18.525.122	18.315.402
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Actiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	17.503.107	17.503.107
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	15.068.348	14.944.732
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265+ 266 – 2696 - 2962 – 2964)	16	288.589.765	286.593.196
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969)	17	262.238	262.890
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	321.423.458	319.303.925
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	340.069.525	337.810.156

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2009	Sold 31 martie 2009
A	B	1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	24.884	25.782
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	2.677	2.979
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	27.561	28.761
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	42.288.268	51.459.676
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	18.274.044	18.523.281
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	60.562.312	69.982.957
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	776.581	1.117.226
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	776.581	1.117.226
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	860.357	833.636
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	62.226.811	71.962.580
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	58.686	113.862

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2009	Sold 31 martie 2009
B	1	2	3
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	310.396	109.309
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	18.941.952	18.417.484
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	19.252.348	18.526.793
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	43.022.357	53.519.736
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	383.091.882	391.329.892
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2009	Sold 31 martie 2009
A	B	1	2
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521+4528)	53	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	40.515.264	40.439.537
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	1.916.993	1.916.993
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	42.432.257	42.356.530
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2), din care:	60	10.792	29.913
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	10.792	29.913
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	51.908.959	51.908.959
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	-	-
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	51.908.959	51.908.959
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	15.122.842	15.122.842
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74 -75)	67	179.695.166	183.838.189
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	10.381.792	10.381.792
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062)			
Sold D	69	143.630.350	139.089.757

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd. B	Sold 1 ianuarie 2009 1	Sold 31 martie 2009 2
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	-	-
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71	122.035.392	121.603.206
5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	72	-	-
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73	2.416.261	2.416.261
7. Alte rezerve (ct.1068)	74	188.492.071	188.526.687
8. Acțiuni proprii (ct.109)	75	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	76	-	93.932.658
Sold D	77	-	-
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	78	93.932.658	4.170.714
Sold D	79	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61 +64 +65- 66 + 67 + 76 - 77 + 78 - 79 - 80)	81	340.659.625	348.973.362

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2008	31 martie 2009
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	28.789.018	14.630.485
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	05	14.173.133	10.081.614
5. Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	06	-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	13.387.750	1.366.051
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	-	224.011
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	808.329	2.331.277
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	419.806	627.532
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	15.799.821	10.457.279
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	4.590.620	6.950.657
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	-	2.988
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	542.270	310.994
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	7.923	7.610
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	303.414	444.888

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie	31 martie
		2008	2009
A	B	1	2
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	10.355.594	2.740.142
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	173.900	106.058
b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	56.179	56.705
c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	2.405.555	2.286.366
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	24	1.875.339	1.806.066
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	530.216	480.300
d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	7.591.724	183.500
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	128.236	107.513
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	12.989.197	4.173.206
- pierdere (rd. 12 - 01)	29	-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	30	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	31	-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- profit (rd. 30 - 31)	32	-	-
- pierdere (rd. 31 - 30)	33	-	-
18. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	28.789.018	14.630.485
19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	15.799.821	10.457.279
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	12.989.197	4.173.206
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	1.149.296	2.492
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	-	-
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	11.839.901	4.170.714
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2009	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2009
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	15.122.842	-	-	-	-	15.122.842
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	Sold D 143.630.350	4.540.593	-	-	-	139.089.757
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.416.261	-	-	-	-	2.416.261
Alte rezerve	188.492.071	1.162.565	-	1.127.949	-	188.526.687
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	122.035.392	200.291	-	632.477	-	121.603.206
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C Sold D 93.932.658	93.932.658	93.932.658	-	-	93.932.658
Rezultatul exercițiului financiar	Sold D -	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D -	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	340.659.625	104.006.821	93.932.658	95.693.084	93.932.658	348.973.362

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii :

Capitalurile proprii au fost influențate în trimestrul I 2009 cu:

1. Creșteri de 104.006.821 lei, compuse din:

• alte rezerve	1.162.565
○ anularea ajustărilor de depreciere înregistrate în conturile de capitaluri proprii, până în exercitiul financiar 2007	1.162.565
• profitul net realizat în trimestrul I 2009	4.170.714
• rezerve având ca sursă titluri dobândite cu titlu gratuit	200.291
○ regularizarea impozitului pe profit amanat pentru titluri gratuite	82.321
○ titluri dobândite cu titlu gratuit	117.970
• profit nerepartizat 2009	93.932.658
• anularea ajustărilor de depreciere corespunzătoare vânzării de titluri	4.540.593

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. Reduceri de 95.693.084 lei, compuse din:

• alte rezerve	1.127.949
○ regularizarea impozitului pe profit amânat corespunzător portofoliului inițial	6.594
○ radierea la Registrul Comerțului de societati din portofoliul inițial, alte reduceri	1.121.355
• vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei	632.477
• operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2008	93.932.658

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

	<u>31 martie 2008</u>	<u>31 martie 2009</u>
1. Numerar la începutul perioadei(a+b)	38.276.158	42.784.466
a.Conturi curente	2.759.890	858.632
b.Imobilizari financiare - DEPOZITE	35.516.268	41.925.834
A. Activitatea de exploatare (2-3)	(4.285.905)	(2.840.739)
2. Intrari de numerar	618.039	734.631
- chirii/utilitati	527.999	671.233
- debitori diversi ,restituiri avansuri	22.853	5.206
- incasari vanzari marfuri	36.811	46.366
- furnizori	298	-
- alte incasari	28.045	7.514
- garantii materiale	2.033	3.766
- diferente curs valutar	-	546
3.Iesiri de numerar	4.903.944	3.575.370
- salarii/indemnizatii colab./gar.mater.sal.	2.387.200	2.273.588
- furnizori	1.190.577	703.738
- impozite si taxe locale	105.971	104.855
- impozit pe profit	1.051.278	311.119
- TVA	79.519	99.918
- avansuri decontare	37.537	15.658
- comisioane bancare	7.923	7.610
- aprovizionare marfuri	38.186	48.794
- sume in curs de decontare	253	-
- alte plati	500	6.102
- sponsorizari	5.000	1.000
- diferente curs valutar	-	2.988
B.Activitatea de investitii(4-5)	3.388.940	12.406.067
4. Intrari de numerar	9.725.540	13.339.857
- dobanzi depozite	702.520	2.401.589
- dobanzi conturi curente	73.503	23.077
- dobanzi titluri de stat	34.368	99.739
- dobanzi / cupoane obligatiuni	171.713	171.173
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	1.489.823	1.130.668
- incasari tranzactii BVB	7.159.529	9.493.137
- dividende societati portofoliu	94.085	20.474

Notele de la pagina 15 la 49 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

	31 martie 2008	31 martie 2009
5. Iesiri numerar	6.336.600	933.790
- achizitii mijloace fixe	134.456	155.554
- achizitii titluri prin majorari capital	1.128.980	195.421
- achizitii titluri BVB	5.073.165	582.814
C. Activitatea de finantare (6-7)	(1.580.357)	(148.363)
6. Intrari de numerar	362	2.963
- retur dividende	362	2.963
7. Iesiri numerar	1.580.719	151.326
- dividende actionari	1.580.719	151.326
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	(2.477.322)	(9.416.965)
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	35.798.836	52.201.431
a. casierie – lei	3.644	3.659
b. banci – lei	1.013.434	828.599
c. banci – valuta	8	4
d. depozite	34.552.020	51.119.042
e. depozite garantii materiale	229.730	250.127

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

	1 ianuarie 2009	Creșteri	Reduceri	31 martie 2009
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	273.752	-	-	273.752
Imobilizări necorporale în curs	121.855	105.705	28.113	199.447
Total	395.607	105.705	28.113	473.199
Imobilizari corporale				
Terenuri	3.986.220	-	-	3.986.220
Construcții	14.668.470	1.550	-	14.670.020
Echipamente	1.380.501	2.308	-	1.382.809
Mijloace transport	680.828	-	-	680.828
Alte mijloace fixe	269.961	-	-	269.961
Imobilizari corporale in curs	553	997	1.550	-
Total	20.986.533	4.855	1.550	20.989.838
Imobilizari financiare				
Actiuni detinute la entitatile afiliate	22.949.334	-	-	22.949.334
Interese de participare	48.999.957	-	891.636	48.108.321
Titluri detinute ca imobilizari	444.228.725	1.437.096	8.401.287	437.264.534
Alte creante	262.238	5.152	4.500	262.890
Total	516.440.254	1.442.248	9.297.423	508.585.079
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	537.822.394	1.552.808	9.327.086	530.048.116

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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

	1 ianuarie 2009	Amortizari înregistrate în cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	31 martie 2009
Imobilizări necorporale				
Imobilizări necorporale	250.141	7.708	-	257.849
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Total	274.662	7.708	-	282.370
Imobilizări corporale				
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	555.359	131.856	-	687.215
Echipamente	1.046.585	60.017	-	1.106.602
Mijloace transport	650.737	10.030	-	660.767
Alte mijloace fixe	184.298	11.122	-	195.420
Total	2.461.411	213.025	-	2.674.436
Imobilizări financiare				
	1 ianuarie 2009	Ajustari pentru depreciere în cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	31 martie 2009
Actiuni deținute la entitățile afiliate	5.446.227	-	-	5.446.227
Interese de participare	33.931.609	-	768.020	33.163.589
Titluri deținute ca imobilizări	155.638.960	-	4.967.622	150.671.338
Total	195.016.796	-	5.735.642	189.281.154
TOTAL AJUSTARI DE VALOARE	197.752.869	220.733	5.735.642	192.237.960

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

VALOAREA CONTABILĂ NETĂ A IMOBILIZĂRILOR la 31 martie 2009

	<u>Valoare brută</u>	<u>Amortizare</u>	<u>Ajustari pentru pierderea de valoare</u>	<u>Valoare contabilă netă</u>
Imobilizări necorporale	473.199	257.849	24.521	190.829
Imobilizări corporale	20.989.838	2.624.177	50.259	18.315.402
Imobilizări financiare	508.585.079	-	189.281.154	319.303.925
din care:				
• acțiuni deținute la entitățile afiliate	22.949.334	-	5.446.227	17.503.107
• interese de participare	48.108.321	-	33.163.589	14.944.732
• titluri deținute ca imobilizări	437.264.534	-	150.671.338	286.593.196
TOTAL	<u>530.048.116</u>	<u>2.882.026</u>	<u>189.355.934</u>	<u>337.810.156</u>

CREȘTERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE ÎN VALOARE BRUTĂ de 1.552.808 lei, sunt urmări ale :

	<u>31 martie 2009</u>
Imobilizări necorporale	
• achiziții active necorporale în curs	105.705
Total	<u>105.705</u>
Imobilizări corporale	
• achiziții active corporale	2.308
• majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor	1.550
• achiziții active corporale în curs	997
Total	<u>4.855</u>
Imobilizări financiare	
• intrări titluri de participare	1.437.096
• garanții administratori, gestionari și cautiuni	5.152
Total	<u>1.442.248</u>

REDUCERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE ÎN VALOARE BRUTĂ de 9.327.086 lei, sunt urmări ale :

	<u>31 martie 2009</u>
Imobilizări necorporale	
• avansuri imobilizări necorporale decontate	28.113
Total	<u>28.113</u>

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

	<u>31 martie 2009</u>
Imobilizari corporale	
• imobilizari corporale receptionate	1.550
Total	<u>1.550</u>
Imobilizari financiare	
• iesiri de titluri din portofoliu	9.292.923
• alte creante	4.500
Total	<u>9.297.423</u>

DEPRECIEREA calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări în suma de 220.733 lei este compusa din:

	<u>31 martie 2009</u>
Imobilizari necorporale	
• amortizare	7.708
Total	<u>7.708</u>
Imobilizari corporale	
• amortizare	213.025
Total	<u>213.025</u>

Ajustarile de depreciere pentru imobilizarile financiare, se înregistreaza în contabilitate la inventarierea anuală.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

REDUCERILE SAU RELUARILE DE AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE de 5.735.642 lei, sunt compuse din:

	<u>31 martie 2009</u>
Imobilizari financiare	
• anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare iesirilor de titluri din portofoliu	5.735.642
Total	<u>5.735.642</u>

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE ÎN VALOARE NETA

	<u>31 martie 2009</u>
• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	190.829
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	18.315.402
• Valoarea neta pentru imobilizările financiare	319.303.925
TOTAL	<u>337.810.156</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2009 1	Transferuri		Sold la 31 martie 2009 4=1+2-3
		in cont 2	din cont 3	
Provizioane pentru impozite	40.515.264	6.594	82.321	40.439.537
Alte provizioane	1.916.993	-	-	1.916.993
TOTAL	42.432.257	6.594	82.321	42.356.530

Provizioanele constituite, în sumă de **6.594 lei**, și **anularea provizioanelor** în sumă de **82.321 lei**, au influențat conturile de capitalurile proprii .

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat în trimestrul I 2009, de 4.170.714 lei, nu a fost înregistrată nici o repartizare.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

INDICATORI	Rând	31 martie 2008	31 martie 2009
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	14.173.133	10.081.614
Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivat și debitori diverși (ct.754)	06	4.584	2.494
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	13.383.166	1.363.557
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	-	224.011
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	808.329	2.331.277
Venituri din producția imobilizată, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (rd.12 la 18)	11	419.806	627.532
- din studii și cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații și chirii (ct.706)	13	355.843	537.466
- din alte activități diverse (ct.708)	14	18.999	18.773
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	44.496	71.293
- din sconturi obținute (ct.767)	17	468	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	-	-
Venituri din activitatea curentă (rd. 01 la 11)	19	28.789.018	14.630.485
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	4.590.620	6.950.657
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	-	2.988
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	24	542.270	310.994
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	25	7.923	7.610
Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654)	26	-	-
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+686)	27	303.414	444.888
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29+30+31+34+47)	28	10.355.594	2.740.142
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	173.900	106.058
- cu energia și apă (ct.605)	30	56.179	56.705
- cu personalul (rd. 32+33)	31	2.405.555	2.286.366
- salarii (ct.621+641+642)	32	1.875.339	1.806.066
- asigurări și protecție socială (ct.645)	33	530.216	480.300
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	7.591.724	183.500
- întreținere și reparații (ct.611)	35	13.647	12.255
- redevențe, locații și chirii (ct.612)	36	13.526	21.160
- prime de asigurare (ct.613)	37	8.239	9.622
- studii și cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	26.736	27.710
- transport bunuri și persoane (ct.624)	40	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	31 martie 2008	31 martie 2009
- deplasări, detașări, transferări (ct.625)	41	12.525	5.147
- poșta și telecomunicații (ct.626)	42	66.064	67.843
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	56.594	38.763
- alte cheltuieli (ct.658)	44	7.394.393	1.000
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	-	-
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	47	128.236	107.513
Cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 la 28)	48	15.799.821	10.457.279
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19-48)	49	12.989.197	4.173.206

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în 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 martie	Sub	Intre	Peste
		2009	2009	1 an	1-5 ani	5 ani
		1=2+3+4	1=2+3+4	2	3	4
Creanțe comerciale, brut	01	43.041.213	50.706.731	50.706.731	-	-
Ajustari pentru depreciere						
Creanțe comerciale	02	(752.945)	(752.945)	(752.945)	-	-
Creanțe comerciale, net	03	42.288.268	51.459.676	51.459.676	-	-
Alte creanțe - net, din care:	04	18.274.044	18.523.281	18.523.281	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	545.404	67.153	67.153	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	33.403.127	33.627.105	33.627.105	-	-
• Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(16.922.041)	(15.813.253)	(15.813.253)	-	-
• Dividende neîncasate	08	340	-	-	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	126.088	128.297	128.297	-	-
• Ajustari pentru depreciere dividende	10	(340)	-	-	-	-
• Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(126.088)	(128.297)	(128.297)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	1.141.827	541.827	541.827	-	-
• Alte creanțe	13	105.727	100.449	100.449	-	-
TOTAL	15	60.562.312	69.982.957	69.982.957	-	-

Creanțele comerciale în valoare brută, includ depozite bancare în suma de 51.119.042 lei (nota 12) (31 martie 2008: 34.552.020 lei), și dobanzile atasate calculate până la 31 martie 2009, de 323.500 lei (31 martie 2008: 109.753 lei).

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie	31 martie	Sub	Intre	Peste
		2009	2009	1 an	1-5 ani	5 ani
		1=2+3+4	1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale	01	310.396	109.309	109.309	-	-
Efecte de comerț de plată	02	-	-	-	-	-
Alte datorii	03	18.941.952	18.417.484	18.417.484	-	-
TOTAL, din care:	04	19.252.348	18.526.793	18.526.793	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie	31 martie	Sub	Intre	Peste 5
		2009	2009	1 an	1-5 ani	ani
		1=2+3+4		2	3	4
• Furnizori	05	310.396	109.309	109.309	-	-
• Datorii fata de buget si fonduri speciale	06	1.119.358	799.656	799.656	-	-
• Dividende de plata	07	17.095.964	16.947.600	16.947.600	-	-
• Creditori diverși	08	98.093	49.901	49.901	-	-
• Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	09	383.100	369.738	369.738	-	-
• Garanții materiale	10	245.437	250.589	250.589	-	-

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

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale exercițiului financiar 2008 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

Principiul prudenței - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

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

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

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

Principiul intangibilității – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent .

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Legea Contabilității nr.82/1991 – republicată, Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM"), aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 75/16.12.2005 și Ordinul CNVM nr.11/11.03.2009 „privind modificarea și completarea Ordinului 75/2005”.

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 pe întreaga perioadă a exercițiului financiar.

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:

Moneda	31 decembrie 2008		31 martie 2009	
Dolar (USD)	1 : LEU	2,8342	1 : LEU	3,1857
Euro (EUR)	1 : LEU	3,9852	1 : LEU	4,2348

d) Continuitatea activității

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

e) Instrumente financiare

I. Clasificări

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

Activele financiare create de către SIF sunt împrumuturi și creanțe produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen scurt. La 31 martie 2009, activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite plasate la bănci.

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

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi și creanțe produse de către SIF, active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute pînă la scadență. La 31 martie 2009, SIF 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-ul recunoaște activele financiare la data la care au fost transferate către SIF (data decontării). 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.

III. Evaluare

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

La data bilanțului, 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 2008, pentru acele instrumente financiare pentru care s-a identificat cu ușurință o piață credibilă;
- Valoare determinată cu ajutorul unor modele și tehnici de evaluare general acceptate, respectiv Regulamentul nr. 15/2004 emis de către CNVM, pentru care nu s-a putut identifica cu ușurință, o piață credibilă, utilizând capitalurile proprii la cea mai recentă dată disponibilă extrase din raportările financiare periodice ale emitenților sau comunicate de societate la o dată cât mai apropiată de încheierea exercițiului financiar.

Deprecierile de valoare pentru imobilizarile financiare sunt recunoscute în, conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/11.03.2009, direct în capitalurile proprii, și sunt prezentate distinct în: „Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii”, respectiv „Situația modificărilor capitalurilor proprii”.

Majorarea constatată din reevaluare, se recunoaște în capitalurile proprii, în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluare a aceluiași activ, recunoscută anterior în capitalurile proprii.

IV. Derecunoașterea

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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-ul 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. Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, societatea estimează valoarea recuperabilă a activului.

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.

Deprecierile de valoare pentru imobilizările financiare sunt recunoscute în, conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/11.03.2009, 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 în conturile de cheltuieli ale perioadei.

g) Venituri și cheltuieli din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în conformitate cu principiile contabilității de angajamente.

h) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent.

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

i) Imobilizări corporale și necorporale

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

Ultima reevaluare este efectuată la 31 decembrie 2007 de către un evaluator independent autorizat. Această reevaluare este făcută pentru toate grupele „terenuri și construcții”.

Amortizarea este calculată prin metoda liniară pe perioada duratei de viață estimată pentru fiecare element din categoria imobilizărilor, după cum urmează:

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

Imobilizările în curs nu sunt supuse amortizării până în momentul 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.

j) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

k) Alte creanțe

Alte creanțe sunt înregistrate la valoarea nominală mai puțin ajustarea pentru deprecierea valorii acestor active.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

l) Pensii și alte beneficii post-pensionare

SIF-ul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului, asigurările de sănătate și fondul de șomaj. Toți angajații SIF-ului sunt membri ai sistemului de pensii al statului român. SIF-ul 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-ul 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.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în 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 Înscrisoare Mențiuni nr.5520/26.07.1999.

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

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

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2008 se prezenta astfel:

Structura consolidat 31.12.2008	PF			PJ			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
1.Rezidenti	5.856.500	268.566.806	51,738%	483	96.761.492	18,641%	5.856.983	365.328.298	70,379%
2.Nerezidenti	1.297	7.466.570	1,438%	106	146.294.720	28,183%	1.403	153.761.290	29,621%
TOTAL (1+2)	5.857.797	276.033.376	53,176%	589	243.056.212	46,824%	5.858.386	519.089.588	100,00%

Structura acționariatului la 31 martie 2009:

Structura consolidat 31.03.2009	PF			PJ			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
1.Rezidenti	5.854.416	281.452.044	54,220%	469	92.001.222	17,724%	5.854.885	373.453.266	71,944%
2.Nerezidenti	1.292	7.286.389	1,404 %	93	138.349.933	26,652%	1,385	145.636.322	28,056%
TOTAL (1+2)	5.855.708	288.738.433	55,624 %	562	230.351.155	44,376%	5.856.270	519.089.588	100,00%

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1) Număr mediu corespunzător perioadei ianuarie-martie 2009: 83 (31 martie 2008: 88) salariați permanenți, 3 contracte de management și 6 colaboratori (31 martie 2008: 5).

din care:

	<u>Salariați</u>	<u>Contracte de management</u>	<u>Colaboratori</u>
• Administratori	-	-	5
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicată	-	3	-
• Salariați cu studii superioare	63	-	-
• Salariați cu studii medii	20	-	-
• Alți colaboratori	-	-	1

2) Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-martie 2009, în suma de 1.770.637 lei (31 martie 2008: 1.850.062 lei).

din care:

	<u>Salarii</u>
• Contract management	297.000
• Consiliu de Administrație	185.341
• Salariați	1.231.213
• Alți colaboratori	57.083
Total	<u>1.770.637</u>

În perioada 1 ianuarie - 31 martie 2009, salariații au beneficiat de: **tichete de masă** în suma de **26.459 lei**, **cursuri de perfecționare** în suma de **8.970 lei**.

3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 480.300 lei (31 martie 2008: 530.216 lei)

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 26,82 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului.

Societatea are încheiat un contract de consultanță în valoare de 19.000 lei – lunar – cu un administrator.

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

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

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

- Indicatorul lichidității curente = active curente/ datorii curente

31 martie 2008 = 43.138.470/21.587.217 = 2,00

31 martie 2009 = 71.962.580/18.526.793 = 3,88

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

31 martie 2008 = (43.138.470 – 35.065)/21.587.217 = 2,00

31 martie 2009 = (71.962.580 – 28.761)/18.526.793 = 3,88

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

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

31 martie 2008 = 28.789.018/419.990.344 = 0,07

31 martie 2009 = 14.630.485/337.810.156 = 0,04

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

31 martie 2008 = 28.789.018/463.239.411 = 0,06

31 martie 2009 = 14.630.485/409.856.685 = 0,04

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

31 martie 2008 = $\frac{(40.156.931+41.170.572)/2}{28.789.018} \times 90 = 127$ zile

31 martie 2009 = $\frac{(60.562.312+69.982.957)/2}{14.630.485} \times 90 = 402$ zile

• **Indicatori de profitabilitate**

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

31 martie 2008 = 12.989.197/398.678.838 = 3,26 %

31 martie 2009 = 4.173.206/348.973.362 = 1,20 %

- Rezultatul pe acțiune de baza

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

31 martie 2008 = 11.839.901/519.089.588 = 0,0228 lei per acțiune

31 martie 2009 = 4.170.714/519.089.588 = 0,0080 lei per acțiune

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI (continuare)

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

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

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații generale despre societate:

Societatea de Investiții Financiare MOLDOVA S.A. (denumită "SIF"), a fost înființată în 01 ianuarie 1997, prin procesul de reorganizare a Fondului Proprietarii Private II Moldova, în conformitate cu prevederile Legii 133/1996 ca o societate de investiții financiare cu autoadministrare.

Societatea este înregistrată la:

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

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

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

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

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

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

Obiectul de activitate al SIF este:

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 martie 2009:

	<u>Înainte de impozitare</u>	<u>Impozit</u>	<u>După impozitare</u>
1. Total venituri –contabil	14.630.485	-	-
2. Total venituri –fiscal	14.639.581	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	9.096	-	-
4. Venituri neimpozabile	10.864.126	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4)	3.775.455	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	10.457.279	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	10.651.042	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	193.763	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	6.897.410	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9)	3.753.632	-	-
11. Profit impozabil (5-10)	21.823	-	-
12. Impozit pe profit curent (11*16%)	-	3.492	-
13. Reducere sponsorizari-mecenate	-	1.000	-
14. Impozit pe profit datorat (12-13)	-	2.492	-
15. Profit net (1-6-14)	-	-	4.170.714

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 cu părți afiliate.

d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului

	<u>1 ianuarie 2009</u>	<u>31 martie 2009</u>
• angajamente primite	1.658.500	1.658.500
• penalități, debitori rău platnici	4.773.233	4.758.501
• alte conturi în afara bilanțului	896.745	896.745
• obiecte inventar	443.213	449.714
TOTAL	7.771.691	7.763.460

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

Titluri de participare la :	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piața la 31 martie 2009
Societăți tranzacționate la BVB	257.293.670	185.011.908	136.589.427	305.716.151
Societati tranzactionate pe piata externa	1.978.717	-	1.344.005	634.712
Societăți tranzacționate la BVB BER	33.512.554	1.792.392	15.602.040	19.702.905
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	27.298.016	27.256.507	8.363.477	46.191.046
Total societăți cotate si tranzacționate	320.082.957	214.060.806	161.898.948	372.244.814
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	11.690.649	249.071	3.596.106	8.343.614
Societăți închise	144.957.434	279.874.021	38.275.094	386.556.360
Societăți cotate si netranzacționate	-	-	-	-
Societăți cotate si netranzacționate în ultimele 90 de zile	28.220.982	5.986.757	21.491.924	12.715.815
Total societăți necotate sau netranzacționate	184.869.065	286.109.849	63.363.125	407.615.789
TOTAL PORTOFOLIULUI	504.952.022	500.170.655	225.262.073	779.860.604
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	3.370.167	1.689	2.128.617	1.243.239
Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta	508.322.188	500.172.344	227.390.690	781.103.843
Ajustari depreciere titluri	189.281.154	-	-	-
Total portofoliu titluri de participare – valoare neta	319.041.034	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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

- * **pentru acțiunile cotate** - ultimul preț de închidere din anul 2008.
- * **pentru acțiunile necotate** - prețul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

Fata de valoarea netă a titlurilor de participare din portofoliu din rd.12+14+16 la bilanț există o diferență de 204.105 lei, care reprezintă acțiuni în curs de decontare (S.C.Ceprorex Braila, S.C.Conif Braila și S.C.Agrocom Strunga) .

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

Denumire societate	Numar societati	Valoare de piata la 31 martie 2009
	<u>1</u>	<u>2</u>
Sub 10%	120	676.126.262
Intre 10 - 20%	37	38.294.711
Peste 50%	8	37.087.051
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	233	779.860.604
	<hr/>	<hr/>

Investiții financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost
Obligațiuni	<hr/> 1.067.956
Alte instrumente financiare	<hr/> 49.270
Total investiții financiare pe termen scurt	<hr/> 1.117.226 <hr/>

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

a) Depozite bancare

La 31 martie 2009, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

LEI

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile	%	Valoare la 31.03.2009		Constituirii	Scadenței
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		19,00	10.028	1,96	13.03.2009	13.04.2009
B.R.D. Bacau	LEI	1.700.000		19,00	17.047	3,34	13.03.2009	13.04.2009
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		19,00	20.056	3,93	13.03.2009	13.04.2009
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		19,00	20.056	3,93	13.03.2009	13.04.2009
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		19,00	20.056	3,93	13.03.2009	13.04.2009
B.R.D. Bacau	LEI	669.384		9,50	177	1,31	31.03.2009	01.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		19,50	20.583	3,93	13.03.2009	13.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		19,50	20.583	3,93	13.03.2009	13.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	1.290.000		19,50	13.276	2,53	13.03.2009	13.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	1.600.000		19,00	1.689	3,14	30.03.2009	30.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		19,00	1.056	1,96	30.03.2009	30.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		19,00	2.111	3,93	30.03.2009	30.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		19,00	2.111	3,93	30.03.2009	30.04.2009
Transilvania Bacău	LEI	247.800		8,00	55	0,49	31.03.2009	01.04.2009
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		19,00	20.056	3,93	13.03.2009	13.04.2009
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		19,00	20.056	3,93	13.03.2009	13.04.2009
B.C.R. Bacau	LEI	1.424.500		19,00	14.284	2,80	13.03.2009	13.04.2009
Banca Romaneasca BC	LEI	2.000.000		20,25	21.082	3,93	13.03.2009	13.04.2009
Banca Romaneasca BC	LEI	1.964.000		20,25	20.703	3,86	13.03.2009	13.04.2009
Banca Romaneasca BC	LEI	1.000.000		19,00	1.041	1,96	30.03.2009	30.04.2009
Banca Romaneasca BC	LEI	1.000.000		19,00	1.041	1,96	30.03.2009	30.04.2009
Banca Romaneasca BC	LEI	1.412.000		19,00	1.471	2,78	30.03.2009	30.04.2009
Alpha Bank Bacau	LEI	2.000.000		20,20	21.030	3,93	13.03.2009	13.04.2009
Alpha Bank Bacau	LEI	2.000.000		20,20	21.030	3,93	13.03.2009	13.04.2009
Alpha Bank Bacau	LEI	1.000.000		22,70	1.243	1,96	30.03.2009	30.04.2009
Alpha Bank Bacau	LEI	1.000.000		22,70	1.243	1,96	30.03.2009	30.04.2009
Alpha Bank Bacau	LEI	1.000.000		22,70	1.243	1,96	30.03.2009	30.04.2009
Alpha Bank Bacau	LEI	1.090.500		22,70	1.356	2,14	30.03.2009	30.04.2009

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența < 60 zile		%	Valoare la 31.03.2009		Constituirii	Scadenței
		Scadența > 60 zile						
Unicredit Tiriac Bank BC	LEI	1.512.000		22,85	4.799	2,98	27.03.2009	30.04.2009
Unicredit Tiriac Bank BC	LEI	1.000.000		22,85	3.173	1,96	27.03.2009	30.04.2009
Unicredit Tiriac Bank BC	LEI	2.000.000		22,85	6.347	3,93	27.03.2009	30.04.2009
Unicredit Tiriac Bank BC	LEI	2.000.000		22,85	6.347	3,93	27.03.2009	30.04.2009
Unicredit Tiriac Bank BC	LEI	2.000.000		22,85	6.347	3,93	27.03.2009	30.04.2009
TOTAL	X	50.910.184		X	322.776	100,00	X	X

NOTA: Valoarea totală a dobânzii convenite la scadența depozitelor este de **882.544 lei**.

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data		
		Scadența < 60 zile		%	Valoare la 31.03.2009		Constituirii	Scadenței	
		EURO	LEI		EURO				LEI
B.R.D. Bacau	EUR	49.320	208.858	5,50	171	724	100,00	09.03.2009	08.04.2009
TOTAL	X	49.320	208.858	X	171	724	100,00	X	X

NOTA: Valoarea totală a dobânzii convenite la scadența depozitului este de **223 EURO**.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății la 31 martie 2009 față de bănci se prezintă astfel:

Banca	Valoare - LEI	Pondere în total %
• BANCA TRANSILVANIA BACAU	12.137.800	23,84
• B.R.D. BACAU	9.369.384	18,40
• UNICREDIT TIRIAC BANK BACAU	8.512.000	16,72
• ALPHA BANK BACAU	8.090.500	15,89
• BANCA ROMANEASCA BACAU	7.376.000	14,49
• B.C.R. BACAU	5.424.500	10,66
TOTAL	50.910.184	100,00

Banca	Valoare		Pondere în total %
	EURO	LEI	
• B.R.D. BACAU	49.320	208.858	100,00
TOTAL	49.320	208.858	100,00

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	31 martie 2008	31 martie 2009
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF)	761	-	-
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	14.173.133	10.081.614
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	-	224.011
7 Venituri din dobânzi	766	808.329	2.331.277
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi	754	4.584	2.494
10 Venituri din provizioane	781	7.389.206	-
	786	5.993.960	1.363.557
11 Alte venituri			
- din redevențe, locații și chirii	706	355.843	537.466
- din alte activitatea diverse	708	18.999	18.773
- din alte venituri	758	44.496	71.293
- din sconturi obținute	767	468	-
- din alte venituri financiare	768	-	-
15 TOTAL VENITURI		28.789.018	14.630.485

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	31 martie 2008	31 martie 2009
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	4.590.620	6.950.657
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	542.270	310.994
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	-	2.988
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	7.923	7.610
Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	-	-
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681	303.414	220.733
	686	-	224.155
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere și reparații	611	13.647	12.255
-redevențe, locații și chirii	612	13.526	21.160
-prime de asigurare	613	8.239	9.622
-protocol, reclama și publicitate	623	26.736	27.710
-transport bunuri și persoane	624	-	-
-deplasări, detașări, transferări	625	12.525	5.147
-poșta și telecomunicații	626	66.064	67.843
-alte servicii executate de terți	628	56.594	38.763
-alte cheltuieli	658	7.394.393	1.000
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	-	-
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	128.236	107.513
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	171.143	6.512
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	2.707	66
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	50	56.705
-cheltuieli privind energia și apă	605	56.179	548.394
-cheltuieli cu colaboratorii	621	569.017	1.231.213
-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.281.245	26.459
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	25.077	480.300
-cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	530.216	-
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	2.492
Impozitul pe profit	691	1.149.296	6.512
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		16.949.117	10.459.771

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14 STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Indicatori	<u>31 martie 2008</u>	<u>31 martie 2009</u>
Cheltuieli privind comisioane și onorarii	<u>542.270</u>	<u>310.994</u>
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	-	-
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitară	49.603	26.252
Cheltuieli comisioane cu CNVM	274.814	147.072
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	41.985	98.843
Cheltuieli servicii registru acționari	-	-
Cheltuieli comisioane BVB	-	-
Cheltuieli asistență juridică	155.989	35.727
Alte cheltuieli cu comisioane	19.879	-
Cheltuieli comision Camera de Munca	-	3.100

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

15 MANAGEMENTUL RISCULUI

Prin natura activităților efectuate. SIF-ul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de pret, riscul valutar, riscul aferent mediului economic, riscul de dobânda, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul aferent impozitării. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a SIF-ului.

a) Riscul de pret

SIF-ul este expus riscului de pret, existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

b) Riscul valutar

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale SIF-ului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF-ului. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal creanțelor din bilete la ordin denuminate în USD și EUR.

c) Riscul aferent mediului economic

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

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

d) Riscul de dobânda

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

e) Riscul de credit

SIF-ul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare, ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de SIF.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

f) Riscul de lichiditate

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

g) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF-ul a fost supus, a acoperit perioada până la 30 septembrie 2004. Ca urmare, datoriile SIF de la această dată până la 31 martie 2009 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

16 ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 martie 2009, SIF-ul era implicat într-un număr de 28 procese în calitate de pârât și într-un număr de 120 procese în calitate de reclamant.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

17 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Analizând cotațiile acțiunilor listate din portofoliul SIF Moldova la data de 31 martie 2009, prin comparație cu cotațiile bursiere din ultima zi de tranzacționare a anului 2008 a reieșit faptul că portofoliu SIF Moldova de acțiuni listate (cele pentru care metoda de stabilire a ajustărilor de valoare se bazează pe cotația bursieră – a se vedea politicile contabile) a suferit o pierdere de valoare suplimentară de circa 42.431.531 lei.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 MARTIE 2009

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unități care au înregistrat profit	01	1	4.170.714
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (col.2+3)	DIN CARE :	
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
Plăți restante - total(rd.04+08+14 la 18+22), din care :	03	16.947.600	16.947.600	-
Furnizori restanți - total(rd.05 la 07), din care :	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligații restante fata de bugetul asigurărilor sociale -total (rd.09 la 13), din care :	08	-	-	-
- contribuții pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori salariați si alte pers.asimilate	09	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante fata de alți creditori	15	16.947.600	16.947.600	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd.19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	31 martie 2008	31 martie 2009
Număr mediu de salariați	23	88	83

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane către pers.fizice nerezid.din st.membre ale UE, din care :	24	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	-
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane către pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE, din care:	26	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-
Ven.din redevențe plătite de pers.jur.romane către pers.afil.nerez.din st.membre ale UE, din care:	28	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-

V. TICHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	30	26.459

VI. CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	31 martie 2008	31 martie 2009
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	31	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	33	-	-

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 14 mai 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin