

SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2010**

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 ACTIVELO, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII | 3 – 7 |
| CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE | 8 – 9 |
| SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII | 10 – 13 |
| SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE | 14 – 15 |
| NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE | 16 – 56 |

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2010 | Sold 31 martie 2010 |
|---|------------|----------------------------|---------------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE | | | |
| I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE | | | |
| 1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801) | 01 | - | - |
| 2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 – 2903) | 02 | - | - |
| 3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 – 2808 - 2905 - 2908) | 03 | 474.133 | 434.251 |
| 4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907) | 04 | - | - |
| 5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933) | 05 | - | 68.550 |
| TOTAL: (rd. 01 la 05) | 06 | 474.133 | 502.801 |
| II. IMOBILIZĂRI CORPORALE | | | |
| 1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811 - 2812 - 2911 - 2912) | 07 | 17.549.001 | 17.458.809 |
| 2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913) | 08 | 438.541 | 393.991 |
| 3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 – 2814 - 2914) | 09 | 41.178 | 46.636 |
| 4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931) | 10 | 10.176 | - |
| TOTAL: (rd. 07 la 10) | 11 | 18.038.896 | 17.899.436 |
| III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE | | | |
| 1. Actiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961) | 12 | 20.955.826 | 25.363.971 |
| 2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965) | 13 | - | - |
| 3. Interese de participare (ct. 263 - 2963) | 14 | 15.625.193 | 15.181.700 |
| 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 | 312.487.787 | 362.777.411 |
| 6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969) | 17 | 275.504 | 279.211 |
| TOTAL: (rd. 12 la 17) | 18 | 349.344.310 | 403.602.293 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18) | 19 | 367.857.339 | 422.004.530 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2010 | Sold 31 martie 2010 |
|--|------------|----------------------------|---------------------------|
| B | 1 | 2 | 3 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE | | | |
| I. STOCURI | | | |
| 1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395) | 20 | 24.553 | 21.164 |
| 2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394) | 21 | - | - |
| 3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091) | 22 | 13.346 | 7.176 |
| TOTAL: (rd. 20 la 22) | 23 | 37.899 | 28.340 |
| 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 | 127.932.287 | 116.693.700 |
| 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 | 10.991.625 | 1.062.164 |
| 5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953) | 28 | - | - |
| TOTAL: (rd. 24 la 28) | 29 | 138.923.912 | 117.755.864 |
| 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 | 10.712.458 | 16.825.665 |
| TOTAL: (rd. 30 la 31) | 32 | 10.712.458 | 16.825.665 |
| IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542) | | | |
| | 33 | 214.543 | 110.986 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33) | 34 | 149.888.812 | 134.720.855 |
| C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) | 35 | 77.055 | 1.011.925 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2010 | Sold 31 martie 2010 |
|---|------------|----------------------------|---------------------------|
| 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 | 308.051 | 104.308 |
| 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 | 17.416.427 | 17.014.479 |
| TOTAL: (rd. 36 la 43) | 44 | 17.724.478 | 17.118.787 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2) | | | |
| | 45 | 132.231.009 | 118.603.726 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1) | | | |
| | 46 | 500.088.348 | 540.608.256 |
| G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN | | | |
| 1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169) | 47 | - | - |
| 2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198) | 48 | - | - |
| 3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419) | 49 | - | - |
| 4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408) | 50 | - | - |
| 5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405) | 51 | - | - |
| 6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518) | 52 | - | - |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2010

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

| | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2010 | Sold 31 martie 2010 |
|---|-------------|----------------------------|---------------------------|
| 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 | 37.026.688 | 36.928.641 |
| 3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518) | 58 | 7.044.528 | 7.044.528 |
| TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58) | 59 | 44.071.216 | 43.973.169 |
| I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care: | | | |
| | 60 | 10,380 | 10.267 |
| 1. Subvenții pentru investiții (ct. 131) | 60.1 | - | - |
| 2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) | 60.2 | 10.380 | 10.267 |
| J. CAPITAL ȘI REZERVE | | | |
| I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care: | | | |
| - Capital subscris nevărsat (ct. 1011) | 62 | - | - |
| - Capital subscris vărsat (ct. 1012) | 63 | 51.908.959 | 51.908.959 |
| II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104) | 64 | - | - |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) | | | |
| Sold C | 65 | 15.170.030 | 14.945.624 |
| Sold D | 66 | - | - |
| IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74 - 75) | 67 | 263.998.022 | 294.289.786 |
| 1. Rezerve legale (ct. 1061) | 68 | 10.381.792 | 10.381.792 |
| 2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062) | 69 | 94.601.896 | 64.108.102 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. B | Sold 1 ianuarie 2010 1 | Sold 31 martie 2010 2 |
|--|--------------------------|---|--|
| 3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063) | 70 | - | - |
| 4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*) | 71 | 102.144.382 | 101.415.494 |
| 5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066) | 72 | - | - |
| 6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067) | 73 | 2.418.666 | 2.657.202 |
| 7. Alte rezerve (ct.1068) | 74 | 243.655.078 | 243.943.400 |
| 8. Acțiuni proprii (ct.109) | 75 | - | - |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) | | | |
| Sold C | 76 | 23.607.297 | 124.940.121 |
| Sold D | 77 | - | - |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) | | | |
| Sold C | 78 | 101.332.824 | 10.550.597 |
| Sold D | 79 | - | - |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 80 | - | - |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII | | | |
| (rd.61 +64 +65- 66 + 67 + 76 - 77 + 78 - 79 - 80) | 81 | 456.017.132 | 496.635.087 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| Denumirea indicatorului | Nr. rd. | 31 martie | 31 martie |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 2009 | 2010 |
| A | B | 1 | 2 |
| A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | | | |
| TOTAL (rd. 02 la 11) | 01 | 14.630.485 | 20.483.276 |
| 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 | 10.081.614 | 16.464.735 |
| 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 | 1.366.051 | 674.635 |
| 7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) | 08 | 224.011 | 214.025 |
| 8. Venituri din dobânzi (ct. 766) | 09 | 2.331.277 | 2.305.314 |
| 9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722) | 10 | - | - |
| 10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768) | 11 | 627.532 | 824.567 |
| B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | | | |
| TOTAL (rd. 13 la 20) | 12 | 10.457.279 | 7.973.379 |
| 11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663) | 13 | - | - |
| 12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664) | 14 | 6.950.657 | 2.462.884 |
| 13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) | 15 | 2.988 | 1.945.287 |
| 14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666) | 16 | - | - |
| 15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622) | 17 | 310.994 | 468.824 |
| 16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627) | 18 | 7.610 | 7.325 |
| 17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686) | 19 | 444.888 | 480.889 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| Denumirea indicatorului | Nr. rd. | 31 martie | 31 martie |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 2009 | 2010 |
| A | B | 1 | 2 |
| Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27) | 20 | 2.740.142 | 2.608.170 |
| a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604) | 21 | 106.058 | 46.895 |
| b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605) | 22 | 56.705 | 57.534 |
| c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25) | 23 | 2.286.366 | 2.186.033 |
| c1. salarii (ct. 621 + 641+642) | 24 | 1.806.066 | 1.722.421 |
| c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645) | 25 | 480.300 | 463.612 |
| d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668) | 26 | 183.500 | 203.729 |
| e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635) | 27 | 107.513 | 113.979 |
| C. REZULTATUL CURENT | | | |
| - profit (rd. 01 - 12) | 28 | 4.173.206 | 12.509.897 |
| - 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 | 14.630.485 | 20.483.276 |
| 19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31) | 35 | 10.457.279 | 7.973.379 |
| G. REZULTATUL BRUT | | | |
| - profit (rd. 34 - 35) | 36 | 4.173.206 | 12.509.897 |
| - pierdere (rd. 35 - 34) | 37 | - | - |
| 21. IMPOZIT PE PROFIT | | | |
| - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691) | 38 | 2.492 | 1.959.300 |
| 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 | 4.170.714 | 10.550.597 |
| - pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36) | 41 | - | - |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

| Element al capitalului propriu | Sold la 1 ianuarie 2010 | Creșteri | | Reduceri | | Sold la 31 martie 2010 |
|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| | | Total, din care | prin transfer | Total, din care | Prin transfer | |
| Capital subscris | 51.908.959 | - | - | - | - | 51.908.959 |
| Rezerve din reevaluare | 15.170.030 | - | - | 224.406 | 272.650 | 14.945.624 |
| Rezerve legale | 10.381.792 | - | - | - | - | 10.381.792 |
| Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare | Sold D (94.601.896) | (12.133.836) | - | (42.627.630) | - | (64,108,102) |
| Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 2.418.666 | 272.650 | 272.650 | 34.114 | - | 2.657.202 |
| Alte rezerve | 243.655.078 | 346.105 | - | 57.783 | - | 243.943.400 |
| Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit | 102.144.382 | 138.836 | - | 867.724 | - | 101.415.494 |
| Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita | Sold C 23.607.297 Sold D - | 101.332.824 | 101.332.824 | - | - | 124.940.120 |
| Rezultatul exercițiului financiar | Sold C 101.332.824 Sold D - | 10.550.597 | - | 101.332.824 | 101.332.824 | 10.550.597 |
| Repartizarea profitului | Sold D - | - | - | - | - | - |
| Total capitaluri proprii | 456.017.132 | 100.507.176 | 101.605.474 | 59.889.221 | 101.605.474 | 496.635.086 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in 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 imobilizarilor 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 | 1.162.564 | - | 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 - | 93.932.657 - | 93.932.657 - | - | - | 93.932.657 - |
| | Sold C 93.932.657 | 4.170.714 | - | 93.932.657 | 93.932.657 | 4.170.714 |
| Rezultatul exercițiului financiar | Sold D - | - | - | - | - | - |
| Repartizarea profitului | Sold D - | - | - | - | - | - |
| Total capitaluri proprii | 340.659.625 | 104.006.821 | 93.932.657 | 95.693.084 | 93.932.658 | 348.973.362 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

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

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii :

Capitalurile proprii au fost influențate in perioada 01.01-31.03.2010 cu:

1. Creșteri de 100.507.176 lei, compuse din:

| | |
|--|---------------------|
| • Alte rezerve – ajustari de depreciere titluri 2008, inregistrate conform Ordin CNMV nr. 11/11-03-2009 aferente depreciierilor constatate la 31 martie 2010 | (12.133.836) |
| • Alte rezerve | 346.105 |
| • Anularea ajustarilor de depreciere inregistrate in conturile de capitaluri proprii, pana in exercitiul financiar 2007 aferente portofoliului initial | 346.105 |
| • Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare (transferul rezervelor din reevaluare pentru mijloace fixe amortizate integral) | 272.650 |
| • Rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit | 138.836 |
| • Regularizarea impozitului pe profit amanat pentru titluri gratuite | 138.836 |
| • Profitul net realizat in trimestrul I 2010 | 10.550.597 |
| • Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat 2009 | 101.332.824 |

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

2. Reduceri de 59.889.221 lei, compuse din:

| | |
|---|---------------------|
| • Rezerve din reevaluare | 224.406 |
| • Transferul la rezerve reprezentand surplus reevaluare pentru mijloace fixe amortizate integral | 272.650 |
| • Regularizare impozit profit amanat | (48.244) |
| • Alte rezerve | 57.783 |
| • Regularizarea impozitului pe profit amânat corespunzător portofoliului inițial | 54.918 |
| • Radierea la Registrul Comerțului de societati din portofoliul inițial, alte reduceri | 2.865 |
| • Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare | 34.114 |
| • Anularea rezervelor constituite pentru pierdere de valoare a imobilizarilor financiare inregistrate conform Ordin CNVM 11/11.03.2009 | (42.627.630) |
| • Rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit | 867.724 |
| • Vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei | 867.724 |
| • Repartizarea profitului din exercitiul financiar 2009, la rezultatul reportat | 101.332.824 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| | 31 martie 2009 | 31 martie 2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 1. Numerar la inceputul perioadei(a+b) | 42.784.466 | 124.948.835 |
| a.Conturi curente | 858.632 | 213.084 |
| b.Imobilizari financiare - DEPOZITE | 41.925.834 | 124.735.751 |
| A. Activitatea de exploatare (2-3) | (2.840.739) | (6.679.231) |
| 2. Intrari de numerar | 734.630 | 505.933 |
| - chirii/utilitati | 671.232 | 489.488 |
| - debitori diversi ,restituiri avansuri | 5.206 | 12.187 |
| - incasari vanzari marfuri | 46.366 | - |
| - alte incasari | 7.514 | 500 |
| - garantii materiale | 3.766 | 3.343 |
| - diferente curs valutar | 546 | 415 |
| 3.Iesiri de numerar | 3.575.369 | 7.185.164 |
| - salarii/indemnizatii colab./gar.mater.sal. | 2.273.587 | 2.120.010 |
| - furnizori | 703.738 | 1.846.487 |
| - impozit pe profit | 311.119 | 3.036.510 |
| - impozite si taxe locale | 104.855 | 105.072 |
| - TVA | 99.918 | 27.562 |
| - avansuri decontare | 16.352 | 35.589 |
| - comisioane bancare | 7.610 | 7.325 |
| - diferente curs valutar | 2.988 | 509 |
| - aprovizionare marfuri | 48.100 | - |
| - sponsorizari | 1.000 | 6.100 |
| - alte plati | 6.102 | - |
| B.Activitatea de investitii(4-5) | 12.406.067 | (3.846.038) |
| 4. Intrari de numerar | 13.339.857 | 23.275.066 |
| - dobanzi depozite | 2.401.589 | 2.660.517 |
| - dobanzi conturi curente | 23.077 | 9.590 |
| - dobanzi titluri de stat | 99.739 | - |
| - dobanzi / cupoane obligatiuni | 171.173 | 150.400 |
| - incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act | 1.130.668 | 3.777.682 |
| - dividende societati portofoliu | 20.474 | 345.294 |
| - incasari tranzactii BVB | 9.493.137 | 16.331.583 |

Notele de la pagina 16 la 56 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| | 31 martie 2009 | 31 martie 2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 5. Iesiri numerar | 933.790 | 27.121.104 |
| - achizitii mijloace fixe | 155.554 | 142.012 |
| - achizitii titluri prin majorari capital | 195.422 | 5.879.638 |
| - depozite bancare diferite curs valutar | - | 1.495.587 |
| - achizitii titluri BVB | 582.814 | 19.603.867 |
| C. Activitatea de finantare (6-7) | (148.363) | (177.613) |
| 6. Intrari de numerar | 2.963 | 3.270 |
| - retur dividende | 2.963 | 3.270 |
| 7. Iesiri numerar | 151.326 | 180.883 |
| - dividende actionari | 151.326 | 180.883 |
| FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C) | 9.416.965 | (10.702.882) |
| NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI | 52.201.431 | 114.245.953 |
| a. casierie – lei | 3.659 | 4.338 |
| b. banci – lei | 828.599 | 92.537 |
| c. banci – valuta | 4 | 5.345 |
| d. depozite | 51.119.042 | 113.874.285 |
| e. depozite garantii materiale | 250.127 | 269.448 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

| | <u>1 ianuarie 2010</u> | <u>Creșteri</u> | <u>Reduceri</u> | <u>31 martie 2010</u> |
|---|----------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|
| Imobilizări necorporale | | | | |
| Imobilizări necorporale | 750.941 | - | - | 750.941 |
| Imobilizări necorporale în curs | 24.521 | 68.550 | - | 93.071 |
| Total | 775.462 | 68.550 | - | 844.012 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 3.986.220 | - | - | 3.986.220 |
| Construcții | 14.670.020 | 41.890 | - | 14.711.910 |
| Echipamente | 1.289.156 | 4.704 | - | 1.293.860 |
| Mijloace transport | 820.070 | - | - | 820.070 |
| Alte mijloace fixe | 253.482 | 9.369 | - | 262.851 |
| Imobilizari corporale in curs | 10.176 | 25.045 | 35.221 | - |
| Total | 21.029.124 | 81.008 | 35.221 | 21.074.911 |
| Imobilizari financiare | | | | |
| Actiuni detinute la entitatile afiliate | 27.143.897 | 4.408.145 | - | 31.552.042 |
| Interese de participare | 43.287.073 | 236.313 | - | 43.523.386 |
| Titluri detinute ca imobilizari | 420.429.302 | 22.822.735 | 4.120.043 | 439.131.994 |
| Alte creante | 275.504 | 4.207 | 500 | 279.211 |
| Total | 491.135.776 | 27.471.400 | 4.120.543 | 514.486.633 |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 512.940.362 | 27.620.958 | 4.155.764 | 536.405.556 |

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

| | <u>1 ianuarie 2010</u> | <u>Amortizari înregistrate în cursul exercițiului</u> | <u>Reduceri Sau reluări</u> | <u>31 martie 2010</u> |
|---------------------------------|----------------------------|---|---------------------------------|---------------------------|
| Imobilizări necorporale | | | | |
| Imobilizări necorporale | 276.808 | 39.882 | - | 316.690 |
| Imobilizări necorporale în curs | 24.521 | - | - | 24.521 |
| Total | 301.329 | 39.882 | - | 341.211 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

| | 1 ianuarie 2010 | Amortizari înregistrate in cursul exercițiului | Reduceri Sau reluări | 31 martie 2010 |
|---|--------------------|---|-------------------------|--------------------|
| Imobilizări corporale | | | | |
| Terenuri | 24.432 | - | - | 24.432 |
| Construcții | 1.082.807 | 132.082 | - | 1.214.889 |
| Echipamente | 1.149.666 | 27.372 | - | 1.177.038 |
| Mijloace transport | 521.019 | 21.882 | - | 542.901 |
| Alte mijloace fixe | 212.304 | 3.911 | - | 216.215 |
| Total | 2.990.228 | 185.247 | - | 3.175.475 |
| Imobilizări financiare | | | | |
| Acțiuni deținute la entitățile afiliate | 6.188.071 | 3.263.538 | 3.263.538 | 6.188.071 |
| Interese de participare | 27.661.880 | 1.655.835 | 976.029 | 28.341.686 |
| Titluri deținute ca imobilizări | 107.941.515 | 7.214.463 | 38.801.395 | 76.354.583 |
| Total | 141.791.466 | 12.133.836 | 43.040.962 | 110.884.340 |
| TOTAL AJUSTARI DE VALOARE | 145.083.023 | 12.358.965 | 43.040.962 | 114.401.026 |

VALOAREA CONTABILĂ NETĂ A IMOBILIZĂRILOR la 31 martie 2010

| | Valoare brută | Amortizare | Ajustari pentru pierderea de valoare | Valoare contabilă netă |
|---|--------------------|------------------|---|------------------------------|
| Imobilizări necorporale | 844.012 | 316.690 | 24.521 | 502.801 |
| Imobilizări corporale | 21.074.911 | 3.125.216 | 50.259 | 17.899.436 |
| Imobilizări financiare, din care: | 514.486.633 | - | 110.884.340 | 403.602.293 |
| • acțiuni deținute la entitățile afiliate | 31.552.042 | - | 6.188.071 | 25.363.971 |
| • interese de participare | 43.523.386 | - | 28.341.686 | 15.181.700 |
| • titluri deținute ca imobilizări | 439.131.994 | - | 76.354.583 | 362.777.411 |
| • alte creanțe | 279.211 | - | - | 279.211 |
| TOTAL | 536.405.556 | 3.441.906 | 110.959.120 | 422.004.530 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

CRESTERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 27.620.958 lei, sunt urmare a :

| | 31 martie 2010 |
|---|---------------------------|
| Imobilizari necorporale | |
| • Achizitii active necorporale in curs | 68.550 |
| Total | 68.550 |
| Imobilizari corporale | |
| • Achiziții active corporale | 14.073 |
| • Majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor | 41.890 |
| • Achiziții active corporale in curs | 25.045 |
| Total | 81.008 |
| Imobilizari financiare | |
| • Intrari titluri de participare detinute ca imobilizari | 27.467.193 |
| • Alte creante | 4.207 |
| Total | 27.471.400 |

REDUCERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 4.155.764 lei, sunt urmare a:

| | 31 martie 2010 |
|--|---------------------------|
| Imobilizari corporale | |
| • Imobilizari corporale in curs receptionate | 35.221 |
| Total | 35.221 |
| Imobilizari financiare | |
| • Iesiri de titluri din portofoliu | 4.120.043 |
| • Alte creante | 500 |
| Total | 4.120.543 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

DEPRECIEREA calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări in suma de 12.358.965 lei este compusa din:

| | 31 martie 2010 |
|--------------------------------|---------------------------|
| Imobilizari necorporale | |
| • Amortizare | 39.882 |
| Total | 39.882 |
| Imobilizari corporale | |
| • Amortizare | 185.247 |
| Total | 185.247 |
| Imobilizari financiare | |
| • Ajustari de depreciere | 12.133.836 |
| Total | 12.133.836 |

REDUCERILE SAU RELUARILE DE AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE de 43.040.962 lei, sunt compuse din:

| | 31 martie 2010 |
|--|---------------------------|
| Imobilizari financiare | |
| • Anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare iesirilor de titlurilor din portofoliu si aprecierii valorilor de piata la 31.03.2010 | 43.040.962 |
| Total | 43.040.962 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE IN VALOARE NETA

| | 31 martie 2010 |
|--|---------------------------|
| • Valoarea neta pentru imobilizările necorporale | 502.801 |
| • Valoarea neta pentru imobilizările corporale | 17.899.436 |
| • Valoarea neta pentru imobilizările financiare | <u>403.602.293</u> |
| TOTAL | <u>422.004.530</u> |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

| Denumirea provizionului | Sold la 1 ianuarie 2010 | Transferuri | | Sold la 31 martie 2010 |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|------------------------------|
| | | in cont | din cont | |
| | 1 | 2 | 3 | 4=1+2-3 |
| Provizioane pentru impozite | 37.026.688 | 40.789 | 138.836 | 36.928.641 |
| Alte provizioane | 7.044.528 | - | - | 7.044.528 |
| TOTAL | 44.071.216 | 40.789 | 138.836 | 43.973.169 |

Provizioanele constituite, în sumă de **40.789 lei**, au influențat capitalurile proprii și conturile de cheltuieli astfel:

| | Cheltuieli | Capitaluri proprii |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| • Alte provizioane | - | |
| • provizioane pentru impozite | - | 40.789 |
| TOTAL | - | 40.789 |

Anularea provizioanelor în sumă de **138.836 lei**, a influențat conturile de venituri și capitaluri proprii respectiv conturile de rezerve, astfel:

| | Venituri | Capitaluri proprii |
|-------------------------------|----------|--------------------|
| • provizioane pentru impozite | - | 138.836 |
| • alte provizioane | - | - |
| TOTAL | - | 138.836 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat in trimestrul I 2010, de 10.550.597 lei, nu a fost inregistrata nici o repartizare

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

| INDICATORI | Rând | 31 martie 2009 | 31 martie 2010 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| 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 | 10.081.614 | 16.464.735 |
| Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704) | 05 | - | - |
| Venituri din creanțe reactivatate si debitori diverși (ct.754) | 06 | 2.494 | 151.843 |
| Venituri din provizioane (ct.781 + 786) | 07 | 1.363.557 | 522.792 |
| Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765) | 08 | 224.011 | 214.025 |
| Venituri din dobânzi (ct.766) | 09 | 2.331.277 | 2.305.314 |
| Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722) | 10 | - | - |
| Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18) | 11 | 627.532 | 824.567 |
| - din studii si cercetări (ct.705) | 12 | - | - |
| - din redevențe, locații si chirii (ct.706) | 13 | 537.466 | 461.227 |
| - din alte activități diverse (ct.708) | 14 | 18.773 | 11.027 |
| - din subvenții (ct.741) | 15 | - | - |
| - din alte venituri (ct.758) | 16 | 71.293 | 320.993 |
| - din sconturi obținute (ct.767) | 17 | - | 10.447 |
| - din alte venituri financiare (ct.768) | 18 | - | 20.873 |
| Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11) | 19 | 14.630.485 | 20.483.276 |
| Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664) | 21 | 6.950.657 | 2.462.884 |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665) | 22 | 2.988 | 1.945.287 |
| Cheltuieli privind dobânzile (ct.666) | 23 | - | - |
| Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622) | 24 | 310.994 | 468.824 |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627) | 25 | 7.610 | 7.325 |
| Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654) | 26 | - | - |
| Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686) | 27 | 444.888 | 480.889 |
| Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47) | 28 | 2.740.142 | 2.608.170 |
| - cu materiale (ct.602+603+604) | 29 | 106.058 | 46.895 |
| - cu energia si apa (ct.605) | 30 | 56.705 | 57.534 |
| - cu personalul (rd. 32+33) | 31 | 2.286.366 | 2.186.033 |
| - salarii (ct.621+641+642) | 32 | 1.806.066 | 1.722.421 |
| - asigurări si protecție sociala (ct.645) | 33 | 480.300 | 463.612 |
| - cu prestațiile externe (rd.35 la 46) | 34 | 183.500 | 203.729 |
| - întreținere și reparații (ct.611) | 35 | 12.255 | 35.049 |
| - redevențe, locații si chirii (ct.612) | 36 | 21.160 | 24.315 |
| - prime de asigurare (ct.613) | 37 | 9.622 | 12.011 |
| - studii si cercetări (ct.614) | 38 | - | - |
| - protocol, reclama, publicitate (ct. 623) | 39 | 27.710 | 14.156 |
| - transport bunuri si persoane (ct.624) | 40 | - | - |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

| INDICATORI | <u>Rând</u> | <u>31 martie 2009</u> | <u>31 martie 2010</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| - deplasări, detașări, transferări (ct.625) | 41 | 5.147 | 8.968 |
| - poșta si telecomunicații (ct.626) | 42 | 67.843 | 60.945 |
| - alte servicii executate de terți (ct.628) | 43 | 38.763 | 42.160 |
| - alte cheltuieli (ct.658) | 44 | 1.000 | 6.120 |
| - cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667) | 45 | - | - |
| - alte cheltuieli financiare (ct.668) | 46 | - | 5 |
| - cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635) | 47 | 107.513 | 113.979 |
| Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28) | 48 | 10.457.279 | 7.973.377 |
| REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48) | 49 | 4.173.206 | 12.509.897 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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 2010 | 31 martie 2010 | Sub 1 an | Intre 1-5 ani | Peste 5 ani |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Creanțe comerciale, brut | 01 | 128.561.005 | 117.322.418 | 117.322.418 | - | - |
| Ajustari pentru depreciere creanțe comerciale | 02 | (628.718) | (628.718) | (628.718) | - | - |
| Creanțe comerciale, net | 03 | 127.932.287 | 116.693.700 | 116.693.700 | - | - |
| Alte creanțe - net, din care: | 04 | 10.991.625 | 1.062.164 | 1.062.164 | - | - |
| • Debitori din tranzacții acțiuni | 05 | 4.393.199 | 126.303 | 126.303 | - | - |
| • Debitori din bilete la ordin | 06 | 13.796.239 | 13.967.998 | 13.967.998 | - | - |
| • Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate | 07 | (13.796.239) | (13.967.998) | (13.967.998) | - | - |
| • Dividende neîncasate | 08 | 481.291 | 135.993 | 135.993 | - | - |
| • Debitori din sentințe definitive | 09 | 25.289.603 | 25.362.245 | 25.362.245 | - | - |
| • Ajustari pentru depreciere dividende | 10 | (459.389) | (118.085) | (118.085) | - | - |
| • Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe | 11 | (25.289.603) | (25.362.245) | (25.362.245) | - | - |
| • Debitori pentru majorarea capitalului social | 12 | 4.499.419 | 6.000 | 6.000 | - | - |
| • Alte creanțe | 13 | 77.105 | 59.830 | 59.830 | - | - |
| • Debitori subscrieri unitati de fond | 14 | 2.000.000 | - | - | - | - |
| • Impozit profit de recuperat | 15 | - | 852.123 | 852.123 | - | - |
| TOTAL | 16 | 138.923.912 | 117.755.864 | 117.755.864 | - | - |

Creanțele comerciale in valoare bruta, includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 113.874.284 lei (nota 12), (31 martie 2009: 51.119.042 lei), si dobanzile atasate calculate pana la 31 martie 2010, de 2.804.612 lei, din care obligatiuni 77.912 lei (31 martie 2009: 323.500 lei).

Debitorii din sentinte definitive in valoare de 25.362.245 lei, includ sentinte definitive in favoarea S.I.F. in contradictoriu cu AVAS de 25.232.357 lei (31 decembrie 2009:25.159.715 lei). Pentru valoarea debitorilor din sentinte definitive (inclusiv AVAS) au fost calculate ajustari de depreciere deoarece este incerta incasarea acestora.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

| DATORII | Rând | Sold la | Sold la | Termen de exigibilitate | | |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-------------------------|----------|----------|
| | | 1 ianuarie | 31 martie | Sub | Intre | Peste 5 |
| | | 2010 | 2010 | 1 an | 1-5 ani | ani |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Datorii comerciale | 01 | 308.051 | 104.308 | 104.308 | - | - |
| Alte datorii | 02 | 17.416.427 | 17.014.479 | 17.014.479 | - | - |
| TOTAL, din care: | 03 | 17.724.478 | 17.118.787 | 17.118.787 | - | - |
| • Furnizori | 04 | 308.051 | 104.308 | 104.308 | - | - |
| • Datorii fata de buget si fonduri speciale | 05 | 319.053 | 77.946 | 77.946 | - | - |
| • Dividende de plata | 06 | 16.426.752 | 16.246.751 | 16.246.751 | - | - |
| • Creditori diverși | 07 | 56.661 | 52.627 | 52.627 | - | - |
| • Alte datorii cu personalul si asigurările sociale | 08 | 348.288 | 367.275 | 367.275 | - | - |
| • Garanții materiale | 09 | 265.673 | 269.880 | 269.880 | - | - |

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

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situațiile financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, modificat de Ordinul nr. 11/2009 și care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății.

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

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale exercițiului financiar 2009 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 prudentei - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

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

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

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

Principiul 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 INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt situații financiare individuale și au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Legea Contabilității nr.82/1991 – republicată, Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM"), aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 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 2009 | | 31 martie 2010 | |
|---------------|--------------------------|--------|-----------------------|--------|
| Dolar (USD) | 1 : LEU | 2,9361 | 1 : LEU | 3,0422 |
| Euro (EUR) | 1 : LEU | 4,2282 | 1 : LEU | 4,0958 |

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.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Actiunile 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 decembrie 2009, activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite și titluri de stat plasate la bănci.

Investiții deținute până la scadență reprezintă acele active financiare cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă pe care SIF 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, active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute până la scadență. La 31 decembrie 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

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

- Valoarea de piață din ultima zi de tranzacționare a perioadei pentru care sunt întocmite situațiile financiare, pentru acele titluri financiare pentru care s-a identificat cu ușurință o piață credibilă;
- 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 exercitiului financiar.

Ordinul nr.75/2005, 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.

Deprecierile de valoare pentru titlurile 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 această compensează o descreștere din reevaluare a aceluiași activ, recunoscută anterior în capitalurile proprii.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

IV. Derecunoașterea

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

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

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

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

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

f) Deprecierea activelor

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

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

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

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

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

g) Venituri si cheltuieli din dobânzi

Veniturile si cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute in conformitate cu principiile contabilității de angajamente.

h) Imobilizări corporale si necorporale

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

Ultima reevaluare este efectuata la 31 decembrie 2007 de către un evaluator independent autorizat. Aceasta reevaluare este făcuta pentru toate grupa „terenuri si constructii”.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulata.

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

i) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

j) Stocuri

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

k) Creante

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

l) Datorii

Datoriile sunt inregistrate la valoarea nominala.

m) Numerar si echivalente de numerar

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

n) Provizioane

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

o) Provizioane pentru impozite

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

p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent.

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

r) Pensii si alte beneficii post-pensionare

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
 (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 2009 se prezenta astfel:

| Structura consolidată 31.12.2009 | PF | | | PJ | | | TOTAL | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|----------------|------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS |
| 1.Rezidenti | 5.846.285 | 278.023.838 | 53,560% | 438 | 96.512.173 | 18,593% | 5.846.723 | 374.536.011 | 72,152% |
| 2.Nerezidenti | 1.356 | 6.989.628 | 1,347% | 91 | 137.563.949 | 26,501% | 1.447 | 144.553.577 | 27,848% |
| TOTAL (1+2) | 5.847.641 | 285.013.466 | 54,906% | 529 | 234.076.122 | 45,094% | 5.848.170 | 519.089.588 | 100,000% |

Structura acționariatului la 31 martie 2010

| Structura consolidată 31.03.2010 | PF | | | PJ | | | TOTAL | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|----------------|------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS |
| 1.Rezidenti | 5.842.258 | 274.313.646 | 52,845% | 426 | 99.986.718 | 18,262% | 5.842.684 | 374.300.364 | 72,107% |
| 2.Nerezidenti | 1.391 | 8.194.538 | 1,579% | 97 | 136.594.686 | 26,314% | 1.488 | 144.789.224 | 27,893% |
| TOTAL (1+2) | 5.843.649 | 282.508.184 | 54,424% | 523 | 236.581.404 | 45,576% | 5.844.172 | 519.089.588 | 100,000% |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- 1) Număr mediu corespunzator perioadei ianuarie-martie 2010: 79 (31 martie 2009: 83) salariați permanenți, 2 contracte de management si 5 colaboratori (31 martie 2009: 3 contracte de management si 6 colaboratori).

| Din care: | <u>Salariați</u> | <u>Contracte de management</u> | <u>Colaboratori</u> |
|--|------------------|--------------------------------|---------------------|
| • Administratori | - | - | 5 |
| • Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicata | - | 2 | - |
| • Salariați cu studii superioare | 62 | - | - |
| • Salariați cu studii medii | 17 | - | - |

- 2) Salarii si indemnizatii plătite sau de plătit corespunzatoare perioadei ianuarie-martie 2010, in suma de 1.676.456 lei (31 martie 2009: 1.770.637 lei).

| Din care: | <u>Salarii</u> |
|-----------------------------|-------------------------|
| • Contract management | 222.300 |
| • Consiliu de Administratie | 269.710 |
| • Salariati | 1.184.446 |
| Total | <u>1.676.456</u> |

In perioada 1 ianuarie - 31 martie 2010, salariatii au beneficiat de: **tichete de masa** in suma de **40.260 lei**, **cursuri de perfectionare** in suma de **5.705 lei**.

- 3) **Cheltuieli cu asigurările sociale: 463.612 lei (31 martie 2009: 480.300 lei)**

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie, prin contractul de management. Salariile si indemnizatiile administratorilor reprezintă 29,35 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului.

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

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

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

| | | | | |
|----------------|---|------------------------|---|------|
| 31 martie 2009 | = | 71.962.580/18.526.793 | = | 3,88 |
| 31 martie 2010 | = | 134.720.855/17.118.787 | = | 7,87 |

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

| | | | | |
|----------------|---|---------------------------------|---|------|
| 31 martie 2009 | = | (71.962.580-28.761)/18.526.793 | = | 3,88 |
| 31 martie 2010 | = | (134.720.855-28.340)/17.118.787 | = | 7,87 |

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

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

| | | | | |
|----------------|---|------------------------|---|------|
| 31 martie 2009 | = | 14.630.485/337.810.156 | = | 0,04 |
| 31 martie 2010 | = | 20.483.276/422.004.530 | = | 0,05 |

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

| | | | | |
|----------------|---|------------------------|---|------|
| 31 martie 2009 | = | 14.630.485/409.856.685 | = | 0,04 |
| 31 martie 2010 | = | 20.483.276/557.727.043 | = | 0,04 |

- **Viteza de rotație a debitelor – clienți = sold mediu clienti/ cifra de afaceri x 90**

| | | | | |
|----------------|---|--|--------|----------|
| 31 martie 2009 | = | $\frac{(18.274.044+18.523.281)/2}{14.630.485}$ | x 90 = | 113 zile |
| 31 martie 2010 | = | $\frac{(10.991.625+1.062.164)/2}{20.483.276}$ | x 90 = | 26 zile |

• **Indicatori de profitabilitate**

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

| | | | | |
|----------------|---|------------------------|---|-------|
| 31 martie 2009 | = | 4.173.206/348.973.362 | = | 1,20% |
| 31 martie 2010 | = | 12.509.897/496.635.087 | = | 2,52% |

- **Rezultatul pe acțiune de baza**

| | | | | |
|----------------|---|--|---|------------------------|
| | = | profit net atribuibil acțiunilor comune/nr.de acțiuni comune | | |
| 31 martie 2009 | = | 4.170.714/519.089.588 | = | 0,0080 lei per acțiune |
| 31 martie 2010 | = | 10.550.597/519.089.588 | = | 0,0203 lei per acțiune |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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-ul la o unitate de resurse investite, atât de către SIF cit si de către creditorii acestuia. Rezultatul pe acțiune reprezintă profitul net generat de SIF atribuibil acțiunilor comune.

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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. (denumita "SIF"), a fost înființată în 1 ianuarie 1997, prin procesul de reorganizare a Fondului Proprietarii Private II Moldova, în conformitate cu prevederile Legii 133/1996 ca o societate de investiții financiare cu autoadministrare.

Societatea este înregistrată la:

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

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

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

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

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

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

Obiectul de activitate al SIF 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 INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 martie 2010

| | <u>Înainte de impozitare</u> | <u>Impozit</u> | <u>După impozitare</u> |
|---|----------------------------------|----------------|----------------------------|
| 1. Total venituri –contabil | 20.483.276 | - | - |
| 2. Total venituri –fiscal | 20.579.032 | - | - |
| 3. Diferențe temporare(2-1) | 95.756 | - | - |
| 4. Venituri neimpozabile | 409.762 | - | - |
| 5. Venituri impozabile (2 – 4) | 20.169.270 | - | - |
| 6. Cheltuieli totale –contabil | 7.973.379 | - | - |
| 7. Cheltuieli totale-fiscal | 8.148.746 | - | - |
| 8. Diferențe temporare(7-6) | 175.367 | - | - |
| 9. Cheltuieli nedeductibile | 263.228 | - | - |
| 10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9) | 7.885.518 | - | - |
| 11. Profit impozabil (5-10) | 12.283.752 | - | - |
| 12. Impozit pe profit curent (11*16%) | - | 1.965.400 | - |
| 13. Reducere sponsorizari-mecenate | - | 6.100 | - |
| 14. Impozit pe profit datorat (12-13) | - | 1.959.300 | - |
| 15. Profit net (1-6-14) | - | - | 10.550.597 |

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

Conducerea societății nu a identificat relații semnificative cu părți afiliate.

d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului

| | <u>1 ianuarie 2010</u> | <u>31 martie 2010</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| • Angajamente primite | 1.658.500 | 1.658.500 |
| • Penalități, debitori rău platnici | 4.972.975 | 4.888.913 |
| • Alte conturi în afara bilanțului | 697.925 | 697.925 |
| • Obiecte inventar | 446.870 | 451.493 |
| TOTAL | 7.776.270 | 7.696.831 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

| Titluri de participare la : | Valoarea de cost | Ajustari pozitive | Ajustari negative | Valoare de piața la 31 martie 2010 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| Societăți tranzacționate la BVB (REGS) | 272.175.166 | 488.076.473 | 25.534.331 | 734.717.308 |
| Societati tranzactionate pe piata externa (RGS) | 5.974.231 | 7.659 | 90.433 | 5.891.457 |
| Societăți tranzacționate la BVB BER (RGS) | 35.653.399 | 8.741.722 | 9.402.876 | 34.992.245 |
| Societăți tranz.BVB BER piața extrabursieră (XMBS) | 29.949.849 | 27.026.253 | 7.627.041 | 49.349.061 |
| Societati necotate, tranz.in sist. electronic al BVB (UNSL) | 11.685.746 | 767.316 | 3.563.241 | 8.889.821 |
| Societati cotate la SIBEX | 1.427.558 | - | 66.119 | 1.361.439 |
| Total societăți cotate si tranzacționate | 356.865.949 | 524.619.423 | 46.284.041 | 835.201.331 |
| Societăți închise | 120.162.812 | 255.680.399 | 42.906.205 | 332.937.006 |
| Societăți cotate si netranzacționate | - | - | - | - |
| Societăți cotate si netranzacționate in ultimele 90 de zile | 29.734.079 | 6.531.103 | 21.293.295 | 14.971.887 |
| Total societăți necotate sau netranzacționate | 149.896.891 | 262.211.502 | 64.199.500 | 347.908.893 |
| TOTAL PORTOFOLIULI ACTIUNI | 506.762.840 | 786.830.925 | 110.483.541 | 1.183.110.224 |
| Obligatiuni corporative | 932.921 | 87.079 | - | 1.020.000 |
| Obligatiuni municipale si orasenesti | 662.980 | - | - | 662.980 |
| TOTAL PORTOFOLIULI OBLIGATIUNI | 1.595.901 | 87.079 | - | 1.682.980 |
| Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC | 6.975.917 | 173.571 | 400.800 | 6.748.688 |
| Total portofoliu investitii financiare – valoare bruta | 515.334.658 | 787.091.575 | 110.884.341 | 1.191.541.892 |
| Ajustari deprecierea investitiilor financiare | 110.884.341 | - | - | - |
| Total portofoliu investitii financiare – valoare neta | 404.450.317 | - | - | - |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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

- pentru acțiunile cotate - prețul de închidere din 31 martie 2010.
- pentru acțiunile necotate - pretul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

Ordinul nr.75/2005, nu face nici o referire cu privire la modalitatea in care sunt determinate ajustarile pentru pierdere de valoare corespunzatoare valorilor mobiliare necotate. Conducerea societatii a stabilit propriile politici contabile pentru stabilirea ajustarilor de depreciere, in ceea ce priveste valorile mobiliare necotate, apeland la un model de evaluare unanim recunoscut – Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

Totalul portofoliului de investitii financiare in valoare neta de 404.450.317 lei comparat cu totalul din rd.12+14+16 din bilant de 403.323.082 lei, prezinta o diferenta de 1.127.235 lei care este echivalentul costului actiunilor vandute (SC World Machinery Works), asupra carora ne-am pastrat dreptul de proprietate pana la inchiderea operatiunilor de decontare.

Valoarea de piata, calculata conform Regulamentului CNVM nr.15/2004 si publicata in Activul Net este de 1.164.805.352 lei. Valoarea calculata prin metoda contabila este mai mare decat valoarea calculata prin metoda din Regulamentul nr. 15/2004 cu 26.736.540 lei in valoare absoluta, respectiv cu 2.30%. Diferenta consta in modul de evaluare a instrumentelor financiare cotate (Regulamentul 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).

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

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piata | Procent SIF |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------|
| Sub 10% - 131 societati | | 1.039.138.251 | |
| 1 | 1 IUNIE | 0 | 6,36 |
| 2 | AGRIBAC | 0 | 6,58 |
| 3 | AGRICOLA INTERNATIONAL | 1.310.133 | 1,22 |
| 4 | AGRICOLA MIROSLAVA | 0 | 3,34 |
| 5 | AGROCOMPLEX BIRLAD | 729.465 | 7,19 |
| 6 | AGROGAL | 176.294 | 6,67 |
| 7 | AGROIND DEALUL BUJORULUI | 0 | 9,79 |
| 8 | AGROINDUSTRIALA CORA | 8.147 | 7,91 |
| 9 | AGROSTAR TRAIAN | 0 | 6,52 |
| 10 | AGROVIN | 0 | 7,96 |
| 11 | AGROZOOOTEHNICA TULCEA | 0 | 7,72 |
| 12 | ALBALACT | 1.546.964 | 0,64 |
| 13 | ALRO S.A. | 49.901 | 0 |
| 14 | ALUMIL ROM INDUSTRY S.A. | 162.122 | 0,18 |
| 15 | AMONIL | 16.260 | 0,05 |
| 16 | AMROM AUTOMOTIVE 2006 | 0 | 0,83 |
| 17 | ANTIBIOTICE | 1.486.219 | 0,49 |
| 18 | APA-CANAL | 0 | 6,72 |
| 19 | ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT | 2.160.382 | 3,01 |
| 20 | ARGUS | 795.192 | 1,49 |
| 21 | ARMAX GAZ | 1.564.369 | 1,33 |
| 22 | ARTEGO | 126.178 | 0,42 |
| 23 | ARTROM | 161.210 | 0,06 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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 |
|-----------------|---|----------------------|--------------------|
| 24 | ASSECO POLAND SA | 409.839 | 0,01 |
| 25 | AUTO MOLDOVA | 163.375 | 2,24 |
| 26 | AVICOLA IASI | 354.230 | 3,38 |
| 27 | AVICOLA S.A. BUZAU | 25.048 | 0,09 |
| 28 | AZOMURES | 149.810 | 0,07 |
| 29 | BANCA COMERCIALA CARPATICA | 329.774 | 0,14 |
| 30 | BANCA TRANSILVANIA | 94.520.026 | 3,77 |
| 31 | BCR | 286.822.580 | 6 |
| 32 | BERMAS | 398.853 | 2,1 |
| 33 | BOROMIR PROD SA | 28.290 | 0,06 |
| 34 | BRD | 505.860.701 | 4,65 |
| 35 | BURSA DE VALORI BUCURESTI | 265.803 | 0,63 |
| 36 | BURSA MONETAR-FINANCIARA SI DE | 1.361.438 | 4,47 |
| 37 | BURSA ROMANA DE MARFURI | 8.039 | 0,55 |
| 38 | CARPATEX | 906.564 | 5 |
| 39 | CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE | 1.217.256 | 6,33 |
| 40 | CASA ROMANA DE COMPENSATIE | 703.112 | 7,66 |
| 41 | CEMACON SA ZALAU | 30.325 | 0,13 |
| 42 | CERAMICA | 4.982.662 | 5,49 |
| 43 | CEZ AS | 1.429.680 | 0 |
| 44 | CHIMCOMPLEX | 4.752.954 | 2,63 |
| 45 | CIMEX | 91.703 | 5,21 |
| 46 | COMAT GALATI | 452.705 | 9,45 |
| 47 | COMBIUR | 0 | 1,85 |
| 48 | COMCEREAL BRAILA | 2.008 | 1,57 |
| 49 | COMCEREAL IASI | 0 | 8,19 |
| 50 | COMCM | 10.996 | 0,02 |
| 51 | COMELF | 3.640 | 0,01 |
| 52 | COMMET | 54.255 | 2,58 |
| 53 | COMNORD | 28.078 | 0,04 |
| 54 | COMPA | 487.575 | 0,41 |
| 55 | COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR S | 21.736 | 0,08 |
| 56 | CONCEFA | 111.300 | 0,13 |
| 57 | CONDMAG | 1.604.354 | 0,68 |
| 58 | CONFECTII BIRLAD | 1.013.093 | 5 |
| 59 | CONPET | 727.820 | 0,28 |
| 60 | CONSTRUCTII BIHOR | 52.503 | 0,14 |
| 61 | CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI | 181.588 | 8,46 |
| 62 | CONTED | 79.298 | 1,17 |
| 63 | CONTOR GRUP | 171.931 | 0,99 |
| 64 | DAFORA | 43.000 | 0,03 |
| 65 | DALLCO-DUNAREA | 0 | 5,29 |
| 66 | DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO) | 497.081 | 2,83 |
| 67 | DEPOZITARUL SIBEX SA | 480.973 | 5 |
| 68 | DUCTIL | 541.124 | 0,45 |
| 69 | ELECTROMAGNETICA | 1.251.796 | 0,56 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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 |
|-----------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|
| 70 | ELEROM | 619.533 | 8,93 |
| 71 | ERSTE BANK | 4.051.938 | 0,01 |
| 72 | EXIMBANK | 3.493.200 | 0,31 |
| 73 | FAMOS | 562.088 | 0,55 |
| 74 | FILATEX | 0 | 4,03 |
| 75 | FIROMEX | 0 | 9,91 |
| 76 | FONDUL PROPRIETATEA | 14.550.079 | 0,26 |
| 77 | GIROSTAR | 0 | 0,13 |
| 78 | HORINCEA | 0 | 8,33 |
| 79 | IMOTRUST | 113.736 | 0,35 |
| 80 | IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR | 347.019 | 0,2 |
| 81 | INDOR | 124.262 | 4,48 |
| 82 | INDUSTRIA LAPTELUI | 1.286.269 | 5,99 |
| 83 | IPROEB | 1.423.300 | 1,39 |
| 84 | JIJIA | 0 | 5,87 |
| 85 | LACTIS | 0 | 7,39 |
| 86 | LAMINORUL | 161.132 | 0,95 |
| 87 | MALINA-SMIRDAN | 0 | 6,81 |
| 88 | MARTENS | 216.609 | 7,74 |
| 89 | MELANA | 0 | 0,39 |
| 90 | MOBAM | 327.994 | 5,45 |
| 91 | MONDEX | 0 | 0,65 |
| 92 | NECTAR | 0 | 0,83 |
| 93 | NICORVIN | 0 | 6,58 |
| 94 | NOVA BANK | 0 | 2,88 |
| 95 | OIL TERMINAL S.A. | 295.653 | 0,18 |
| 96 | OLTCHIM | 52.635 | 0,05 |
| 97 | OMV PETROM | 32.479.749 | 0,17 |
| 98 | PANIMON | 291.101 | 5 |
| 99 | PANTEX | 147.410 | 6,96 |
| 100 | PETROMEC | 0 | 5,74 |
| 101 | POLIROM | 0 | 6,24 |
| 102 | PREFAB | 82.782 | 0,08 |
| 103 | PROSPECTIUNI | 929.073 | 0,41 |
| 104 | RAFO | 0 | 0,12 |
| 105 | RAIFFEISEN BANK | 1.539.654 | 0,07 |
| 106 | RARES | 0 | 6,44 |
| 107 | ROMLUX LIGHTING COMPANY S.A. | 186 | 0 |
| 108 | ROMPETROL WELL SERVICES | 483.742 | 0,4 |
| 109 | RULMENTI | 6.792.379 | 6 |
| 110 | SANEVIT | 0 | 0,42 |
| 111 | SANEX | 5.919.768 | 6,52 |
| 112 | SANTIERUL NAVAL CONSTANTA | 2.097.442 | 2,02 |
| 113 | SANTIERUL NAVAL ORSOVA | 177.188 | 0,25 |
| 114 | SNTGN TRANSGAZ | 20.907.068 | 0,72 |
| 115 | SOCEP | 3.276 | 0,01 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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 |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|
| 116 | SSIF BROKER | 596.122 | 0,58 |
| 117 | SSIF TREND | 146.451 | 5 |
| 118 | STX RO OFFSHORE TULCEA | 0 | 5,49 |
| 119 | TERA ILDO | 0 | 7,62 |
| 120 | TERAPLAST SA | 164.507 | 0,08 |
| 121 | TESINTEX | 0 | 3,56 |
| 122 | TRANSELECTRICA | 14.368.998 | 1,01 |
| 123 | TRANSILVANIA CONSTRUCTII | 48.520 | 0,13 |
| 124 | TURBOMECANICA | 44.588 | 0,08 |
| 125 | TURISM FELIX | 902.074 | 0,75 |
| 126 | TURISM LOTUS FELIX | 250.000 | 1,25 |
| 127 | UNIREA SHOP CENTER | 15.180 | 0,01 |
| 128 | UTIL MEC FOREST | 0 | 5,73 |
| 129 | VINIA | 24.090 | 0,16 |
| 130 | VITIMAS | 44.842 | 1,48 |
| 131 | VRANCART | 134.862 | 0,17 |
| Intre 10 - 20% - 35 societati | | 69.667.278 | |
| 1 | AEROSTAR | 13.399.690 | 11,33 |
| 2 | AGRODELTA SARINASUF | 0 | 10,13 |
| 3 | AGROINDUSTRIALA FAUREI | 0 | 10,45 |
| 4 | AGROINDUSTRIALA PIATRA | 0 | 13,96 |
| 5 | ALIMENTARA | 3.751.257 | 18,38 |
| 6 | ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT | 12.002.441 | 14,08 |
| 7 | ASCO | 847.184 | 12,01 |
| 8 | ATLAS BRAILA | 55.639 | 14,98 |
| 9 | BIOFARM | 29.992.861 | 11,46 |
| 10 | BOTOCOMB | 0 | 15,31 |
| 11 | COMCEREAL P.NEAMT | 279.313 | 15,33 |
| 12 | CONCIVIA | 863.860 | 11,58 |
| 13 | DELTA-LACT | 70.450 | 11,16 |
| 14 | DYONISOS | 136.287 | 12,41 |
| 15 | EMAGROCOM | 0 | 17,31 |
| 16 | FAVIL | 820.685 | 19,94 |
| 17 | FORTUS | 0 | 13,56 |
| 18 | GALGROS | 2.929.990 | 13,99 |
| 19 | MECANICA VASLUI | 0 | 19,53 |
| 20 | MES | 0 | 14,61 |
| 21 | MOLDOSIN | 0 | 13,94 |
| 22 | NICOLINA | 0 | 15,89 |
| 23 | ONEDIL | 0 | 12,65 |
| 24 | ONSAL | 0 | 12,59 |
| 25 | PROLLCEF | 0 | 16,09 |
| 26 | SEROMGAL | 0 | 17,37 |
| 27 | SPIT BUCOVINA | 244.078 | 19,55 |
| 28 | STOFE | 322.224 | 16,23 |
| 29 | SUPREM | 0 | 16,3 |
| 30 | TRANSILANA | 588.167 | 14,81 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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 |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|
| 31 | TRICOHAR M.C. | 0 | 10,32 |
| 32 | UPSS | 426.020 | 16,72 |
| 33 | URB RULMENTI | 2.047.147 | 15,87 |
| 34 | VASCOVIN | 0 | 10,33 |
| 35 | VASTEX | 889.985 | 13,94 |
| Intre 20 - 50% - 61 societati | | 25.406.210 | |
| 1 | ADMET | 313.500 | 23,84 |
| 2 | AGRALMIXT | 111.597 | 20,88 |
| 3 | AGRIBAC-FORTUNA | 0 | 44,51 |
| 4 | AGRODELTA SIREASA | 475.702 | 20,65 |
| 5 | AGROINDUSTRIALA DEALU | 0 | 25,5 |
| 6 | AGROINDUSTRIALA MACIN | 0 | 28,21 |
| 7 | AGROINDUSTRIALA RIMNICELU | 201.622 | 30 |
| 8 | AGROZOOOTEHNICA M.KOGALNICEANU | 0 | 21,82 |
| 9 | ALIMENCO | 134.031 | 28,47 |
| 10 | ATLAS GALATI | 1.061.392 | 33,99 |
| 11 | AZOCHIM | 0 | 20,62 |
| 12 | BUCOVINA-TEX | 249.802 | 28,49 |
| 13 | BUMBACARIA ROMANEASCA | 580.419 | 48,69 |
| 14 | CEPROHART | 286.149 | 30,25 |
| 15 | CERAMICA DOROHOI | 0 | 48,96 |
| 16 | COMCEREAL TULCEA | 4.242.066 | 27,13 |
| 17 | COMMETEX | 319.336 | 31,87 |
| 18 | COMPLEX TURISTIC DANCU | 0 | 21,96 |
| 19 | COMPRIM | 1.251 | 29,98 |
| 20 | CONFECTIA TG.JIU | 504.003 | 31,61 |
| 21 | CONSTRUCTII HUMORUL | 0 | 30 |
| 22 | CRINUL | 0 | 26,36 |
| 23 | DANUBIUS | 0 | 28,95 |
| 24 | DELTA SERVICE | 332.487 | 34,39 |
| 25 | DINOGETIA (AGROZOOOTEHNICA) | 0 | 30 |
| 26 | DONATRIC | 0 | 26,58 |
| 27 | EDITIP | 0 | 24,99 |
| 28 | EL-TEX | 0 | 34,5 |
| 29 | FAM | 519.538 | 23,36 |
| 30 | FEROM | 0 | 34,66 |
| 31 | FILBAC | 274.894 | 20,77 |
| 32 | HUMOREANCA | 64.955 | 25,39 |
| 33 | HYPERION | 504.642 | 29,4 |
| 34 | IASITEX | 4.399.697 | 29,03 |
| 35 | INSULA MARE A BRAILEI | 0 | 24,62 |
| 36 | ISTRU | 1.645.828 | 47,26 |
| 37 | LUCEAFARUL | 1.672.575 | 24,66 |
| 38 | MARATEX | 0 | 21,68 |
| 39 | MATASEA ROMANA | 519.319 | 24,79 |
| 40 | MECON ONESTI | 0 | 30,16 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(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 |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|
| 41 | MOLDOTEX INVEST | 0 | 21,1 |
| 42 | PARTMEN | 620.234 | 26,59 |
| 43 | PISCICOLA MURIGHIOL | 2.144.954 | 30 |
| 44 | RENAV | 211.010 | 46,69 |
| 45 | SIMAT | 9.517 | 37,91 |
| 46 | SINCOBAC | 0 | 44,79 |
| 47 | SIRETUL | 0 | 39,97 |
| 48 | STARFOREST | 0 | 42,46 |
| 49 | SUINPROD COSMESTI | 0 | 26,16 |
| 50 | SUINPROD INDEPENDENTA | 0 | 30,38 |
| 51 | TEX-MED | 0 | 21,13 |
| 52 | TEXROMED | 0 | 47,4 |
| 53 | TEXTILA OLTUL | 168.739 | 32,28 |
| 54 | TRANSTEC | 57.340 | 41,03 |
| 55 | TRICOTTON | 0 | 32,03 |
| 56 | VASCAR | 537.020 | 21,45 |
| 57 | VASCONSTRUCT | 0 | 25,17 |
| 58 | VIDISAMP | 0 | 21,82 |
| 59 | VINIFICATIE SI BAUTURI GALATI | 0 | 21,12 |
| 60 | WORLD MACHINERY WORKS | 3.242.591 | 21,23 |
| 61 | ZONOCERAM | 0 | 20,43 |
| Peste 50% - 8 societati | | 48.898.485 | |
| 1 | CASA | 1.507.200 | 99,96 |
| 2 | COMPPIL TG.MURES | 400.675 | 59,19 |
| 3 | GASTROINVEST | 1.453.788 | 95,69 |
| 4 | MECANICA CEAHLAU | 13.616.840 | 55,11 |
| 5 | NOVATEX | 0 | 50 |
| 6 | OLTCOTTON | 1.051.137 | 51,11 |
| 7 | REGAL | 10.242.091 | 92,88 |
| 8 | TESATORIILE REUNITE | 20.626.754 | 88,14 |
| TOTAL - 235 societati | | 1.183.110.224 | |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Investiții financiare pe termen scurt

| | Valoarea de cost | Ajustari pozitive | Ajustari negative | Valoare de piata la 31 martie 2010 |
|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---|
| Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC | 13.738.175 | 1.017.096 | - | 14.755.271 |
| Alte instrumente financiare | 12.303 | - | - | 12.303 |
| Efecte de incasat | 3.075.187 | - | - | 3.075.187 |
| Total investiții financiare pe termen scurt – brut | 16.825.665 | 1.017.096 | - | 17.842.761 |
| Ajustari pentru depreciere | - | | | |
| Total investiții financiare pe termen scurt - net | 16.825.665 | | | |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

Depozite bancare

La 31 martie 2010, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

- lei -

| Denumire Banca | Simb. ct. | Valoarea depozitului | | Valoarea dobânzii | | Pondere în total | Data | |
|-----------------------|-----------|----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | Scadența > 60 zile | % | Valoare la 31.03.2010 | | Constituirii | Scadenței |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 2.000.000 | - | 8,75 | 35.486 | 3,30 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 1.000.000 | - | 8,75 | 17.743 | 1,65 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 1.830.000 | - | 8,75 | 32.470 | 3,03 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 1.100.000 | - | 8,25 | 7.815 | 1,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 500.000 | - | 8,25 | 3.552 | 0,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 500.000 | - | 8,25 | 3.552 | 0,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| B.R.D. – G.S.G. | LEI | 7.144.101 | - | 3,00 | 595 | 11,79 | 31.03.2010 | 01.04.2010 |
| B.C.R. | LEI | 3.000.000 | - | 14,00 | 362.833 | 4,95 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. | LEI | 3.000.000 | - | 14,00 | 362.833 | 4,95 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. | LEI | 3.000.000 | - | 14,00 | 362.833 | 4,95 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. | LEI | 1.915.000 | - | 14,00 | 231.609 | 3,17 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| Unicredit Tiriac Bank | LEI | 2.000.000 | - | 9,60 | 38.933 | 3,30 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| Unicredit Tiriac Bank | LEI | 2.000.000 | - | 9,60 | 38.933 | 3,30 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| Unicredit Tiriac Bank | LEI | 2.000.000 | - | 9,60 | 38.933 | 3,30 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| Unicredit Tiriac Bank | LEI | 2.000.000 | - | 9,60 | 38.933 | 3,30 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| Unicredit Tiriac Bank | LEI | 2.000.000 | - | 9,60 | 38.933 | 3,30 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| Unicredit Tiriac Bank | LEI | 700.000 | - | 9,60 | 13.627 | 1,15 | 18.01.2010 | 19.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 1.000.000 | - | 8,30 | 7.147 | 1,65 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 1.000.000 | - | 8,30 | 7.147 | 1,65 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 1.000.000 | - | 8,30 | 7.147 | 1,65 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 1.000.000 | - | 8,30 | 7.147 | 1,65 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 3.000.000 | - | 8,30 | 21.442 | 4,95 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 500.000 | - | 8,30 | 3.574 | 0,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 500.000 | - | 8,30 | 3.574 | 0,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 500.000 | - | 8,30 | 3.574 | 0,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 500.000 | - | 8,30 | 3.574 | 0,82 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

- lei -

| Denumire Banca | Simb. ct. | Valoarea depozitului | | Valoarea dobânzii | | Pondere în total | Data | |
|--------------------|-----------|----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | Scadența > 60 zile | % | Valoare la 31.03.2010 | | Constituirii | Scadentei |
| Banca Transilvania | LEI | 799.000 | - | 8,30 | 5.711 | 1,32 | 01.03.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Transilvania | LEI | 61.334 | - | 3,00 | 6 | 0,10 | 31.03.2010 | 01.04.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 1.000.000 | 8,50 | 3.260 | 1,65 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 1.000.000 | 8,50 | 3.260 | 1,65 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 1.000.000 | 8,50 | 3.260 | 1,65 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 1.000.000 | 8,50 | 3.260 | 1,65 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 500.000 | 8,50 | 1.630 | 0,82 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 500.000 | 8,50 | 1.630 | 0,82 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 500.000 | 8,50 | 1.630 | 0,82 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 500.000 | 8,50 | 1.630 | 0,82 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| CEC Bank | LEI | - | 2.338.000 | 8,50 | 7.623 | 3,86 | 18.03.2010 | 20.09.2010 |
| Banca Romaneasca | LEI | 3.191.000 | - | 11,55 | 86.839 | 5,27 | 05.01.2010 | 06.04.2010 |
| Banca Romaneasca | LEI | - | 1.000.000 | 9,00 | 3.452 | 1,65 | 18.03.2010 | 18.06.2010 |
| Banca Romaneasca | LEI | - | 1.000.000 | 9,00 | 3.452 | 1,65 | 18.03.2010 | 18.06.2010 |
| Banca Romaneasca | LEI | - | 1.000.000 | 9,00 | 3.452 | 1,65 | 18.03.2010 | 18.06.2010 |
| Banca Romaneasca | LEI | - | 542.200 | 9,00 | 1.873 | 0,89 | 18.03.2010 | 18.06.2010 |
| TOTAL | X | 48.740.435 | 11.880.200 | X | 1.825.907 | 100,00 | X | X |

NOTA:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 60.620.635 lei;
- Valoarea totala a dobanzii convenite la scadenta depozitelor este de 2.548.468 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

| Denumire Banca | Simb. Ct. | Valoarea depozitului | | | | Valoarea dobânzii | | | Pondere în total | Data | |
|--------------------|-----------|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|--------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | | Scadența > 60 zile | | % | Valoare la 31.03.2010 | | | Constituirii | Scadenței |
| | | euro | lei | euro | lei | | euro | lei | | | |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 2.000.000 | 8.191.600 | 4,00 | 1.555 | 6.372 | 15,37 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 2.000.000 | 8.191.600 | 4,00 | 1.555 | 6.372 | 15,37 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 1.043.368 | 4.273.427 | 4,00 | 812 | 3.326 | 8,02 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 500.000 | 2.047.900 | 4,00 | 389 | 1.592 | 3,85 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 500.000 | 2.047.900 | 4,00 | 389 | 1.592 | 3,85 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 100.000 | 409.580 | 4,00 | 78 | 318 | 0,77 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Banca Transilvania | EUR | - | - | 100.000 | 409.580 | 4,00 | 78 | 318 | 0,77 | 25.03.2010 | 25.06.2010 |
| Raiffeisen Bank | EUR | - | - | 5.000.000 | 20.479.000 | 5,50 | 213.889 | 876.046 | 38,46 | 25.06.2009 | 25.06.2010 |
| CEC Bank | EUR | 500.000 | 2.047.900 | - | - | 2,50 | 240 | 982 | 3,85 | 25.03.2010 | 26.04.2010 |
| CEC Bank | EUR | 500.000 | 2.047.900 | - | - | 2,50 | 240 | 982 | 3,85 | 25.03.2010 | 26.04.2010 |
| CEC Bank | EUR | 500.000 | 2.047.900 | - | - | 2,50 | 240 | 982 | 3,85 | 25.03.2010 | 26.04.2010 |
| CEC Bank | EUR | 209.646 | 858.668 | - | - | 2,50 | 100 | 413 | 1,61 | 25.03.2010 | 26.04.2010 |
| B.R.D. | EUR | 49.000 | 200.694 | - | - | 3,25 | 366 | 1.499 | 0,38 | 07.01.2010 | 07.04.2010 |
| TOTAL | X | 1.758.646 | 7.203.062 | 11.243.368 | 46.050.587 | X | 219.931 | 900.794 | 100,00 | X | X |

NOTA:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 13.002.014 EUR, echivalentul a 53.253.649 lei, calculat la cursul BNR din data de 31 martie 2010.
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 346.780 EUR, echivalentul a 1.420.342 lei, calculat la cursul BNR din data de 31 martie 2010.
- Valoarea totala a depozitelor in lei si valuta este de 113.874.284 lei (depozite in lei: 60.620.635 lei; depozite in valuta: 53.253.649 lei).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății la 31 martie 2010, se prezintă astfel:

| Banca | Valoare | Pondere în total % |
|-------------------------|-------------------|---------------------------|
| • B.R.D. | 14.074.101 | 23,22 |
| • B.C.R. | 10.915.000 | 18,01 |
| • UNICREDIT TIRIAC BANK | 10.700.000 | 17,65 |
| • BANCA TRANSILVANIA | 9.860.334 | 16,26 |
| • CEC BANK | 8.338.000 | 13,75 |
| • BANCA ROMANEASCA | 6.733.200 | 11,11 |
| TOTAL | 60.620.635 | 100,00 |

| Banca | Valoare | | Pondere în total % |
|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| | euro | lei | % |
| • BANCA TRANSILVANIA | 6.243.368 | 25.571.587 | 48,02 |
| • RAIFFEISEN BANK | 5.000.000 | 20.479.000 | 38,45 |
| • CEC BANK | 1.709.646 | 7.002.368 | 13,15 |
| • B.R.D. | 49.000 | 200.694 | 0,38 |
| TOTAL | 13.002.014 | 53.253.649 | 100,00 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

| Indicatori | Cont | 31 martie 2009 | 31 martie 2010 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 Venituri din investiții financiare (dividende cuvenite SIF) | 761 | - | - |
| Venituri din investiții financiare pe termen | | | |
| 2 scurt | 762 | - | - |
| 3 Venituri din creanțe imobilizate | 763 | - | - |
| 4 Venituri din investiții financiare cedate | 764 | 10.081.614 | 16.464.735 |
| 6 Venituri din diferențe de curs valutar | 765 | 224.011 | 214.025 |
| 7 Venituri din dobânzi | 766 | 2.331.277 | 2.305.314 |
| Venituri din creanțe reactivate și debitori | | | |
| 8 diversi | 754 | 2.494 | 151.843 |
| | 781 | - | - |
| 10 Venituri din provizioane | 786 | 1.363.557 | 522.792 |
| 11 Alte venituri | | | |
| - din redevențe, locații și chirii | 706 | 537.466 | 461.227 |
| - din alte activitatea diverse | 708 | 18.773 | 11.027 |
| - din alte venituri | 758 | 71.293 | 320.993 |
| - din sconturi obținute | 767 | - | 10.447 |
| - din alte venituri financiare | 768 | - | 20.873 |
| 15 TOTAL VENITURI | | 14.630.485 | 20.483.276 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

| Indicatori | CONT | 31 martie 2009 | 31 martie 2010 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Cheltuieli privind investițiile financiare cedate | 664 | 6.950.657 | 2.462.884 |
| Cheltuieli privind comisioanele si onorariile | 622 | 310.994 | 468.824 |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 665 | 2.988 | 1.945.287 |
| Cheltuieli privind dobânzile | 666 | - | - |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate | 627 | 7.610 | 7.325 |
| Pierderi din creanțe si debitori diverși | 654 | - | - |
| Cheltuieli cu provizioane si amortizări | 681 | 220.733 | 225.130 |
| | 686 | 224.155 | 255.759 |
| Cheltuieli privind prestațiile externe | | | |
| - întreținere si reparații | 611 | 12.255 | 35.049 |
| - redevențe, locații si chirii | 612 | 21.160 | 24.315 |
| - prime de asigurare | 613 | 9.622 | 12.011 |
| - protocol, reclama si publicitate | 623 | 27.710 | 14.156 |
| - transport bunuri si persoane | 624 | - | - |
| - deplasari, detașări, transferări | 625 | 5.147 | 8.968 |
| - poșta si telecomunicații | 626 | 67.843 | 60.945 |
| - alte servicii executate de terți | 628 | 38.763 | 42.160 |
| - alte cheltuieli | 658 | 1.000 | 6.120 |
| - cheltuieli privind sconturi acordate | 667 | - | - |
| - alte cheltuieli financiare | 668 | - | 5 |
| Cheltuieli din ajustarea la inflație | 688 | - | - |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate | 635 | 107.513 | 113.979 |
| Alte cheltuieli | | | |
| - cheltuieli cu materiale consumabile | 602 | 99.480 | 42.272 |
| - cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar | 603 | 6.512 | 4.623 |
| - cheltuieli privind materialele nestocate | 604 | 66 | - |
| - cheltuieli privind energia si apa | 605 | 56.705 | 57.534 |
| - cheltuieli cu colaboratorii | 621 | 548.394 | 497.715 |
| - cheltuieli cu salariile personalului | 641 | 1.231.213 | 1.184.446 |
| - cheltuieli cu tichetele de masă | 642 | 26.459 | 40.260 |
| - cheltuieli privind asigurările si protecția sociala | 645 | 480.300 | 463.612 |
| Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare | 671 | - | - |
| Impozitul pe profit | 691 | 2.492 | 1.959.300 |
| Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus | 698 | - | - |
| TOTAL CHELTUIELI | | 10.459.771 | 9.932.679 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MARTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14 STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

| Indicatori | 31 martie 2009 | 31 martie 2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Cheltuieli privind comisioane si onorarii | 310.994 | 468.824 |
| Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi | - | - |
| Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara | 26.252 | 55.107 |
| Cheltuieli comisioane cu CNVM | 147.072 | 309.172 |
| Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni | 98.843 | 46.531 |
| Cheltuieli servicii registru acționari | - | 35.700 |
| Cheltuieli comisioane BVB | - | - |
| Cheltuieli asistenta juridică | 35.727 | 19.335 |
| Alte cheltuieli cu comisioane | - | - |
| Cheltuieli comisione Camera de Munca | 3.100 | 2.979 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

15 MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

a) Riscul de piață

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

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

Se întocmesc analize specifice pe emitent:

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

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

b) Riscul de preț

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

c) 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 disponibilităților în valută.

d) Riscul aferent mediului economic

Economia românească continuă să prezinte caracteristici specifice unei economii emergente și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor. Conducerea SIF-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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

e) Riscul de 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 1- 6 luni.

f) 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.

g) 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.

h) Riscul aferent impozitării

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

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări, uneori diferite, ale diferitelor autorități. Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești, cit 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 a fi 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 că 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 2010 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 MĂRTIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

16 ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 martie 2010, SIF-ul era implicat într-un număr de 32 procese în calitate de pârât și într-un număr de 132 procese în calitate de reclamant.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

Începând cu exercitiul financiar 2008, societatea a optat pentru aplicarea Ordinului nr.11/2009, prin care se recunosc direct în capitalurile proprii – poziție distinctă – rd.69 din Situația activelor și datoriilor – ajustările pentru pierdere de valoare a imobilizărilor financiare.

În trimestrul I 2010, au fost constituite și anulate ajustări de depreciere:

| | <u>- lei -</u> |
|------------------------|----------------|
| • sold 1 ianuarie 2010 | 94.601.896 |
| • creșteri | 12.133.836 |
| • reduceri | 42.627.630 |
| • sold 31 martie 2010 | 64.108.102 |

În situația în care valoarea ajustărilor pentru pierdere de valoare recunoscută în conturile de capitaluri proprii, ar fi influențat contul de profit și pierdere, rezultatul corespunzător datei de 31 martie 2010, ar fi înregistrat o creștere de 30.493.794 lei

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 15 aprilie 2010.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

