



SIF MOLDOVA S.A.

**SITUATII FINANCIARE
LA 31 martie 2014**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
LEGEA CONTABILITATII NR.82/1991 – REPUBLICATA
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE (ACTUAL ASF)
NR.13/03.02.2011 DE APROBAREA REGULAMENTULUI NR. 4/2011 AL COMISIEI
NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE (ACTUAL ASF) PRIVIND APROBAREA
REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU DIRECTIVA A IV-A A
COMUNITATILOR ECONOMICE EUROPENE APPLICABILE ENTITATILOR
AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE
COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE (ACTUAL ASF)**

CUPRINS	PAGINA
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	3 - 6
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	7 - 8
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	9 - 11
SITUATIA FLUXURIILOR DE TREZORERIE	12 - 13
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE	14 – 53

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

	Nr. rd.	Sold 01 ianuarie 2014	Sold 31 martie 2014
A. ACTIVE IMOBILIZATE		-	-
I. IMOBILIZARI NECORPORALE		-	-
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	-	-
3. concesiuni. brevete. licente. marci comerciale. drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	765.381	799.425
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	178.309	209.766
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	943.690	1.009.191
II. IMOBILIZARI CORPORALE		-	-
1. terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	13.764.073	9.706.738
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	1.798.630	1.633.426
3. alte instalatii. utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	46.483	42.652
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	15.609.186	11.382.816
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		-	-
1. actiuni detinute la entitati afiliate (t. 261 - 2961)	12	25.608.670	29.584.980
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	8.516.795	8.166.226
4. imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	702.374.481	653.716.698
6. alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	680.439	683.597
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	737.180.385	692.151.501
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	753.733.261	704.543.508
B. ACTIVE CIRCULANTE		-	-
I. STOCURI		-	-
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	9.096	24.004
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	2.616	1.859
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	11.712	25.863
II. CREALTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)		-	-
1. Creante comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	40.022.679	166.896.841
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4. alte creante (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	4.788.724	13.749.567

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

5. creante privind capitalul subscris si neversat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	44.811.403	180.646.408
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	14.299.965	104.442.105
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	14.299.965	104.442.105
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	59.637.137	285.809.647
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	123.832	270.499
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	584.870	496.071
5. efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	40	-	-
6. sume datorate entitatilor 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 (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	63.347.390	85.241.976
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	63.932.260	85.738.047
E. ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	(4.179.875)	200.333.628
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	749.553.387	904.877.136
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521+4528)	53	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

8. alte datorii (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 54 426 + 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)			
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE		-	-
1. provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct.1515)	56	10.418.023	10.412.227
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	42.500.351	42.219.560
3. alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	7.368.675	7.368.675
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	60.287.049	60.000.462
I. VENITURI IN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	8.584	8.471
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	-	-
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	8.584	8.471
J. CAPITAL SI REZERVE		-	-
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	51.908.959	51.908.959
- capital subscris neversat (ct. 1011)	62	-	-
- capital subscris versat (ct. 1012)	63	51.908.959	51.908.959
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		-	-
Sold C (ct. 105)	65	14.254.162	9.920.079
Sold D (ct. 105)	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74 - 75)	67	381.089.836	405.192.774
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	10.381.792	10.381.792
2. rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct.1062 sold D)	69	64.431.928	43.356.481
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	-	-
4. rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobindite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	89.612.864	88.110.977
5. rezerve de reevaluarea la valoarea justa (ct.1066)	72	-	-
6. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	73	2.786.968	7.147.860
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	342.740.140	342.908.626
8. actiuni proprii (ct. 109)	75	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		-	-
Sold C (ct. 117)	78	151.133.057	242.013.380
Sold D (ct. 117)	79	-	-
VI. REZULTATUL exercitiului financiar (ct. 121)		-	-
Sold C (ct. 121)	80	90.880.323	135.839.333
Sold D (ct. 121)	81	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	82	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61+64 +65- 66 + 67 -75+ 76 - 77 + 78 83 - 79 + 80-81-82)		689.266.337	844.874.525

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobatte astazi, 14 mai 2014

Președinte,
Costel Ceocea



Contabil Sef,
Cristina Andries



SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	31 martie 2013	31 martie 2014
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	53.778.817	249.786.061
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	430.579	30.421
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758* + 764)	05	50.064.578	246.437.081
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	06	-	-
6. Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct.754+781+786)	07	548.987	1.786.743
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08	1.140.791	117.258
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	867.119	565.309
9. Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curenta (ct.705+706+708+741+758**+767+768)	11	726.763	849.249
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	30.055.861	88.223.673
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	19.995	-
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	24.391.313	73.192.921
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	1.313.777	1.428.836
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	892.148	1.174.230
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	8.373	28.823
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654 + 681 + 686)	19	264.973	833.131
18. Alte cheltuieli din activitatea curente (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	3.165.282	11.565.732
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	124.279	61.096
b) Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	99.465	88.456
c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	2.152.930	2.259.270
c1. salarii (ct. 621 + 641+642 + 643)	24	1.687.773	1.770.696
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	465.157	488.574
d) Cheltuieli privind prestatiiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	656.805	9.080.131
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	131.803	76.779
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	23.722.956	161.562.388
- pierdere (rd. 12 - 01)	29	-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.771)	30	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.671)	31	-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- profit (rd. 30 - 31)	32	-	-
- pierdere (rd. 31 - 30)	33	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	53.778.817	249.786.061
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	30.055.861	88.223.673
G. REZULTATUL BRUT		-	-
- profit (rd. 34 - 35)	36	23.722.956	161.562.388
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT		-	-
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	3.669.898	25.723.055
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	-	-
23. Venituri din impozit pe profit amanat (ct. 791)	40	-	-
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR		-	-
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	41	20.053.058	135.839.333
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	42	-	-

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobatate astazi, 14 mai 2014

Presedinte,
Costel Ceocea



Contabil Sef,
Cristina Andries



SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2013
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2013
	Sold la 01 ianuarie 2013	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	13.382.229	-	-	(15.922)	13.398.151
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare Sold D	(135.619.216)	(18.238.020)	-	(48.653.010)	(105.204.226)
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.786.785	-	-	-	2.786.785
Alte rezerve	316.541.504	1.008.924	-	161.428	317.389.000
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	82.963.401	95.722	-	598.466	82.460.657
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita Sold C	150.481.473	137.076.800	137.076.800	-	287.558.273
Rezultat provenit din corectarea erorilor din anii anteriori Sold C	651.584	-	-	-	651.584
Rezultatul exercitiului financiar Sold C	137.076.800	20.053.057	-	137.076.800	137.076.800
Sold D	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	630.555.311	139.996.483	137.076.800	89.167.762	137.076.800
					681.384.032

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2014	
	Sold la 01 ianuarie 2014	Total din care	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	14.254.162	(3.637.089)	-	696.994	-	9.920.079
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizilor financiare Sold D	(64.431.928)	(17.104.993)	-	(38.180.440)	-	(43.356.481)
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.786.968	4.830.913	-	470.021	-	7.147.860
Alte rezerve	342.740.140	200.579	-	32.093	-	342.908.626
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobandite cu titlu gratuit	89.612.864	1.234.681	-	2.736.568	-	88.110.977
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita Sold C	150.481.473	90.880.323	90.880.323	-	-	241.361.796
Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori Sold C	651.584	-	-	-	-	651.584
Rezultatul exercitiului financiar Sold C	90.880.323	135.839.333	-	90.880.323	90.880.323	135.839.333
Sold D	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	689.266.337	212.243.747	90.880.323	56.635.559	90.880.323	844.874.525

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Nota de informare privind rezervele prezentate in capitalul propriu:

A. Rezervele din reevaluare - în suma de 9.920.079(01 ianuarie 2014: 14.254.162)cuprind valoarea rezultata in urma reevaluarilor imobilizarilor corporale, în conformitate cu reglementarile în vigoare și politicile contabile ale Societății. Valoarea acestora este prezentată net de impozitul amânat.

Rezervele legale -în suma de 10.381.792 (01 ianuarie 2014: 10.381.792), sunt constituite în concordanță cu Legea 31/1990 prin alocarea a 5% din profitul contabil (calculat conform standardelor românești de contabilitate) până când fondul de rezerva atinge nivelul de 20% din capitalul social. În cursul anului 2007 a fost atins nivelul de 20% din capitalul social.

C. Rezervele constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate -în suma de 43.356.481 (01 ianuarie 2014: 64.431.928), reprezintă diferența între valoarea contabilă mai mare și valoarea justă determinată la 31 martie 2014 conform politicilor contabile detaliate în Notă 6. În cursul anului Societatea a înregistrat ajustări de valoare participatiilor detinute în suma de 38.180.440 și a reluat ajustări de valoare de 17.104.993.

D Rezervele reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare - în suma de 7.147.860 lei (01 ianuarie 2014: 2.786.968), reprezintă rezervele din reevaluare aferente ieșirilor de imobilizari corporale, net de impozitul amânat.

E. Alte rezerve -în valoare de 342.908.626 lei (01 ianuarie 2014: 342.740.140lei)cuprind:

Alte rezerve - constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996, în suma de 97.139.150 lei (01 ianuarie 2014: 106.041.379 lei);

Alte rezerve - surse proprii de finanțare, în suma de 225.427.638 lei, constituite din profitul net în baza aprobarii Adunării Generale a Acționarilor (01 ianuarie 2014: 212.932.339 lei).

Alte rezerve- ajustări negative aferente titlurilor din portofoliul initial în suma de 2.390.171 lei la 31 martie 2014(01 ianuarie 2014: 2.542.631lei). În cursul anului Societatea a reluat ajustări de valoare aferente titlurilor din portofoliu initial în suma de 152.461 lei.

Alte rezerve – rezerve din dividende prescrise în suma 22.715.984 lei (31 decembrie 2013 22.715.984 lei) reprezintă rezerva din dividendele prescrise înainte de 2008, conform aprobarii Adunării Generale a Acționarilor. Aceste rezerve vor fi utilizabile în viitor conform hotărârii adunării generale ordinară a acționarilor.

Alte rezerve – rezerve din diferența valoare aport imobilizari corporale 16.025 lei(31 decembrie 2013- 0 lei)

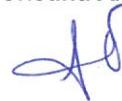
F. Rezervele constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit - în suma de 88.110.977 lei (01 ianuarie 2014: 89.612.864 lei)includ valoarea acțiunilor dobândite în urma majorării de către emitentii a capitalului lor social, prin încorporarea unor elemente de capital propriu. Valoarea acestora este prezentată net de impozitul amânat.In cursul anului Societatea a disponibilizat gratuitatii in valoare de 2.736.568lei.

Acstea situatii financiare neconsolidate au fost aprobatate astazi, 14 mai 2014.

Presedinte,
Costel Ceocea



Contabil Sef,
Cristina Andries



SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	ianuarie - martie 2013	ianuarie - martie 2014
1. Numerar la inceputul perioadei(a+b)	1	88.227.432	40.643.136
a. Conturi curente	2	297.366	500.876
b. Imobilizari financiare	3	87.930.066	40.142.260
A. Activitatea de exploatare (2-3)	4	(9.115.267)	(3.616.164)
2. Intrari de numerar	5	534.255	368.673
- chirii/utilitati	6	468.877	339.726
- debitori diversi, restituiri avansuri	7	6.893	5.816
- furnizori	8	56.237	21.721
- alte incasari executori judecatoresti/litigii	9	-	-
- sume in curs de decontare	10	-	-
- sume in curs de clarificare	11	210	3
- garantii materiale	12	2.038	1.407
3. Iesiri de numerar	13	9.649.522	3.984.837
- ch. salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii	14	2.221.456	2.285.767
- furnizori	15	1.848.185	1.429.675
- impozit pe profit	16	5.300.167	79.307
- TVA	17	46.635	-
- impozite si taxe locale	18	107.001	77.115
- avansuri decontare	19	60.031	57.249
- comisioane bancare	20	8.373	28.845
- sume in curs de decontare	21	-	-
- sume in curs de clarificare	22	210	3
- sponsorizari	23	8.000	7.500
- alte plati	24	48.764	11.062
- bugetul de stat	25	700	8.311
- garantii materiale	26	-	3
B. Activitatea de investitii(4-5)	27	23.806.525	129.738.106
4. Intrari de numerar	28	45.241.382	232.915.030
- dobanzi depozite	29	946.063	329.539
- dobanzila vedere	30	532	2.404
- depozite bancare – diferente curs valutar	31	1.115.661	11.607
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	32	3.896.535	1.088.716
- dobanzi / cupoane obligatiuni	33	5.500	250.247
- dividende societati portofoliu	34	432.001	3.774
- incasari tranzactii BVB	35	38.845.090	231.228.743
5. Iesiri numerar	36	21.434.857	103.176.924

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

- achizitii mijloace fixe	37	451.953	134.131
- achizitii titluri	38	4.477.053	1.489.126
- depozite bancare – diferente curs valutar	39	1.251.340	834.592
- achizitii titluri BVB	40	15.254.511	100.719.075
- achizitii obligatiuni	41	-	-
C. Activitatea de finantare (6-7)	42	(3.637.527)	974.054
6. Intrari de numerar	43	1.284	4.701.728
- retur dividende	44	1.284	4.701.728
7. Iesiri numerar	45	3.638.811	3.727.674
- dividende actionari	46	800.987	537.598
- impozit dividende	47	2.837.824	3.190.076
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	48	11.053.731	127.095.996
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	49	99.281.163	167.739.132
a. casierie - lei	50	553	4.701
b. banchi - lei	51	182.547	337.357
c. banchi - valuta	52	233.012	335.952
d. depozite	53	98.444.901	166.402.788
e. depozite garantii materiale	54	420.150	658.334

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost aprobatte astazi, 14 mai 2014 .

Președinte,
Costel Ceocea

Contabil Sef,
Cristina Andries



SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1.ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

	Sold la 01 ianuarie 2014	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari necorporale				
Imobilizari necorporale	1.685.307	95.619	-	1.780.926
Imobilizari necorporale în curs	178.309	31.457	-	209.766
Total	1.863.616	127.076	-	1.990.692
Imobilizari corporale				
Terenuri	1.445.390	-	319.929	1.125.461
Constructii	12.367.256	-	3.643.198	8.724.058
Echipamente	1.030.404	6.378	18.000	1.018.782
Mijloace transport	1.175.519	-	-	1.175.519
Alte mijloace fixe	102.434	-	-	102.434
Imobilizari corporale in curs	-	-	-	-
Total	16.121.003	6.378	3.981.127	12.146.254
Imobilizari financiare				
Actiuni detinute la entitatile afiliate	25.608.670	3.976.310	-	29.584.980
Interese de participare	14.880.144	-	-	14.880.144
Titluri detinute ca imobilizari	765.276.640	4.389.386	75.927.581	693.738.445
Alte creante	680.439	3.161	3	683.597
Total	806.445.893	8.368.857	75.927.584	738.887.166
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	824.430.512	8.502.311	79.908.711	753.024.112

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1.ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Cresterile de active imobilizate in valoare bruta de 8.502.311, urmare a:

	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari necorporale	-
• Achizitii active necorporale	95.619
• Active necorporale in curs	31.457
Total	127.076
Imobilizari corporale	-
• Achizitii active corporale	6.378
• Crestere conform reevaluare 2013	-
Total	6.378
Imobilizari financiare	-
• Intrari titluri de participare detinute ca imobilizari	8.365.696
• Alte creante rulaj debitor	3.161
Total	8.368.857

Reducerile de active imobilizate in valoare bruta de 79.908.711 , urmare a:

	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari corporale	-
• iesiri terenuri prin aport	319.929
• iesiri cladiri prin aport	3.643.198
• iesiri echipamente prin aport	18.000
Total	3.981.127
Imobilizari financiare	-
• lesiri de titluri din portofoliu	75.927.581
• Alte creante	3
Total	75.927.584

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1.ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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

	Sold la 01 ianuarie 2014	Ajustari pentru pierdere de valoare	Reduceri Sau reluări	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari necorporale				
Imobilizari necorporale	919.926	61.575	-	981.501
Imobilizari necorporale în curs	-	-	-	-
Total	919.926	61.575	-	981.501
Imobilizari corporale				
Terenuri	20.623	-	-	20.623
Constructii	27.951	120.099	25.892	122.158
Echipamente	407.292	56.478	1.000	462.770
Mijloace transport	-	98.105	-	98.105
Alte mijloace fixe	55.951	3.831	-	59.782
Total	511.817	278.513	26.892	763.438
Imobilizari financiare				
Actiuni detinute la entitatile afiliate	-	-	-	-
Interese de participare	6.363.349	4.508.012	4.157.443	6.713.918
Titluri detinute ca imobilizari	62.902.159	12.596.982	35.477.394	40.021.747
Total	69.265.508	17.104.994	39.634.837	46.735.665
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	70.697.251	17.445.082	39.661.729	48.480.604

Deprecierea calculata si reflectata corespunzator grupelor de imobilizari in suma de 17.445.082 lei este compusa din:

	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari necorporale	-
• Amortizare	61.575
Total	61.575
Imobilizari corporale	-
• Amortizare	278.513
Total	278.513
Imobilizari financiare	-
• Ajustari de depreciere	17.104.993
Total	17.104.994

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1.ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Reducerile sau reluarile de amortizari și ajustările pentru deprecieră de 39.661.729 lei sunt compuse din:

	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari necorporale	-
• amortizare imobilizari necorporale amortizate integral	-
Total	<hr/>
Imobilizari corporale	-
• reduceri conform reevaluare	-
• amortizare corespunzătoare imobilizari corporale aportate	26.892
• amortizare corespunzătoare imobilizari corporale vândute	<hr/>
• reluire provizion deprecieră teren	-
Total	<hr/> 26.892
Imobilizari financiare	-
• Anularea ajustărilor de valoare, corespunzătoare ieșirilor de titlurilor din portofoliu și aprecierii valorilor de piata la 31.03.2014	39.634.837
Total	<hr/> 39.634.837

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR LA 31 martie 2014

	Valoare bruta	Amortizare	Ajustări pentru pierderea de valoare	Sold la 31 martie 2014
Imobilizari necorporale	1.990.692	981.501	-	1.009.191
Imobilizari corporale	12.146.254	716.989	46.449	11.382.816
Imobilizari financiare. din care:	738.887.166	-	46.735.665	692.151.501
actiuni detinute la entitățile afiliate	29.584.980	-	-	29.584.980
interese de participare	14.880.144	-	6.713.918	8.166.226
titluri detinute ca imobilizari	693.738.445	-	40.021.747	653.716.698
alte creante	683.597	-	-	683.597
TOTAL	753.024.112	1.698.490	46.782.114	704.543.508

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

	Transferuri			Sold la 31 martie 2014
	Sold la 01 ianuarie 2014	in cont	din cont	
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane litigii AVAS	10.418.023	-	5.796	10.412.227
Provizioane pentru alte litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru impozite	42.500.351	71.198	351.989	42.219.560
Alte provizioane	7.368.675	-	-	7.368.675
TOTAL	60.287.049	71.198	357.785	60.000.462

Suma in sold la 31 martie 2014, reprezentand provizioane pentru impozite, in valoare de 42.219.560 lei este compusa din urmatoarele:

Provizion impozit amanat pentru actiunile primite cu titlu gratuit	16.783.043
Provizion impozit amanat pentru actiunile din portofoliul initial	18.047.425
Provizion impozit amanat dividende prescrise in anii anterioiri (aferent dividendelor prescrise inregistrate la rezerve conform Ordinului 74/2005 pana in anul 2009)	4.326.854
Provizion impozit surplus reevaluare	2.840.198
Provizion impozit facilitati fiscal	222.040
TOTAL	42.219.560

In cursul perioadei analizate au fost reluate la venituri provizioane in suma totala de 5.796 lei prin:

- anulare provizion constituit pentru litigii AAAS ca urmare a solutionarii definitive unor litigii avand ca obiect contestatiile la executare initiate de AAAS in suma de 5.796 lei;
- Soldul contului 151 „provizioane litigii AAAS”, reprezinta sume incasate de SIF Moldova prin executori judecatoresti si contestate de AAAS detaliat in Nota 16.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat la 31 martie 2014 de **135.839.333** nu a fost inregistrata nici o repartizare de profit.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Rand		
		Sold 01 ianuarie 2014	Sold 31 martie 2014
Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	430.579	30.421
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	2	-	-
Venituri din creante imobilizate (ct.763)	3	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	50.064.578	246.437.081
Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct.704)	5	-	-
Venituri din creante reactivate si debitori diversi (ct.754)	6	-	458.690
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	7	548.987	1.328.053
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	8	1.140.791	117.258
Venituri din dobanzi (ct.766)	9	867.119	565.309
Venituri din productia imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	726.763	849.249
- din studii si cercetari (ct.705)	12	-	-
- din redevenete, locatii si chirii (ct.706)	13	397.935	264.076
- din alte activitati diverse (ct.708)	14	41.676	18.379
- din subventii (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	7.688	17.192
- din sconturi obtinute (ct.767)	17	14.877	167
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	264.587	549.435
Venituri din activitatea curenta(rd. 01 la 11)	19	53.778.817	249.786.061
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.658 + 664+663)	20	24.411.308	73.192.921
Cheltuieli din diferente de curs valutar(ct.665)	21	1.313.777	1.428.836
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	22	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	23	892.148	1.174.230
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	24	8.373	28.823
Pierderi din creante si debitori diversi (ct.654)	25	3.689	-
Cheltuieli cu provizioanele si amortizari (ct.681+686)	26	261.284	833.131
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 28+29+30+33+46)	27	3.165.282	11.565.731

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

- cu materiale (ct.602+603+604)	28	124.279	61.096
- cu energia și apa (ct.605)	29	99.465	88.456
- cu personalul (rd. 31+32)	30	2.152.930	2.259.270
- salarii (ct.621+641+642+643)	31	1.687.773	1.770.696
- asigurari și protecție socială (ct.645)	32	465.157	488.574
- cu prestațiile externe (rd.34 la 45)	33	656.805	9.080.130
- întreținere și reparatii (ct.611)	34	126.435	153.306
- redevante, locatii și chirii (ct.612)	35	51.797	50.351
- prime de asigurare (ct.613)	36	15.250	14.780
- studii și cercetari (ct.614)	37	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	38	114.943	67.743
- transport bunuri și persoane (ct.624)	39	-	-
- deplasari, detasari, transferari (ct.625)	40	25.669	26.515
- posta și telecomunicatii (ct.626)	41	160.569	84.839
- alte servicii executate de terți (ct.628)	42	109.602	78.354
- alte cheltuieli (ct.658)	43	38.213	10.588
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	44	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	45	14.327	8.593.655
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsaminte asimilate (ct.635)	46	131.803	76.779
Cheltuieli din activitatea curentă(rd. 20 la 27)	47	30.055.861	88.223.673
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19-47)	48	23.722.956	161.562.388

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUATIA CREAMTELOR SI DATORIILOR

a) Situația creantelor

CREANTE

Rand	Termen de lichiditate				
	Sold 01 ianuarie 2014	Sold 31 martie 2014	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
	1	2	3	4	5
a) Situația creantelor					
CREANTE					
Creante comerciale, brut din care:					
- depozite bancare	39.485.584	166.402.788	166.402.788		
- dobanzi	396.770	384.907	384.907		
Ajustari pentru deprecierie creante comerciale	(632.506)	(632.746)	(632.746)		
Creante comerciale, net	40.022.679	166.896.841	166.896.841		
Alte creante net, din care:	4.788.724	13.749.567	13.749.567		
Debitori din tranzactii actiuni	31.760	13.644.226	13.644.226		
Debitori din bilete la ordin	674.615	674.615	674.615		
Ajustari pentru deprecierie debitori din bilete la ordin avalizate	(674.615)	(674.615)	(674.615)		
Dividende neincasate	-	26.637	26.637		
Debitori din sentinte definitive	25.851.445	26.325.365	26.325.365		
Ajustari pentru deprecierie creante din sentinte	(25.851.445)	(26.325.365)	(26.325.365)		
Alte creante	4.756.964	78.704	78.704		
Alte provizioane	-	-	-		
TOTAL	44.811.403	180.646.408	180.646.408		

Creantele comerciale în valoare bruta, includ depozite bancare pe termen scurt în suma de 166.402.788 lei (nota 12), (01 ianuarie 2014: 39.485.584 lei) și dobanzile atașate calculate până la 31 martie 2014, de 384.907 lei (01 ianuarie 2014: 396.770lei), din care pentru obligațiuni 239.712 lei (01 ianuarie 2014: 302.155lei). Creantele aferente debitorilor din sentinte definitive includ creante de recuperat de la AAAS și pentru care Societatea a obținut sentinte definitive în favoarea sa, în suma de 26.170.167 lei (01 ianuarie 2014: 25.696.247lei). Societatea a înaintat către executorii judecătoresc creante de recuperat de la AAAS în suma de 24.464.092 (01 ianuarie 2014: 24.395.685). Întrucât recuperarea acestor creante este un proces de durată și este incertă data la care Societatea va putea recupera aceste creante, au fost calculate ajustări de deprecierie pentru întreaga valoare de recuperat. Detalii privind stadiul litigiilor cu AAAS sunt oferite în Nota 16.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUATIA CREAMELOR SI DATORIILOR

a) Situația datorilor

DATORII

Rand	Termen de lichiditate				
	Sold 01 ianuarie 2014	Sold 31 martie 2014	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
	1	2	3	4	5
b) Situația datorilor					
Datorii comerciale	1	584.870	496.071	496.071	
Alte datorii	2	63.347.390	85.241.976	85.241.976	
TOTAL, din care:	3	63.932.260	85.738.047	85.738.047	
Furnizori	4	584.870	496.071	496.071	
Datorii fata de buget si fonduri speciale	5	3.364.873	25.797.723	25.797.723	
Dividende de plata	6	58.225.168	57.690.191	57.690.191	
Creditori diversi sold cont	7	778.138	786.414	786.414	
Alte datorii cu personalul si asigurarile sociale	8	322.451	294.664	294.664	
Garantii materiale	9	656.759	658.419	658.419	

Datoriile fata de buget si fonduri speciale de 25.806.170 lei, includ impozitul pe profit aferent perioadei in suma de 25.723.054 lei cu scadenta 25.04.2014.

Dividende de plata, cuvenite actionarilor dupa vechime

	01 ianuarie 2014	31 martie 2014
TOTAL	58.225.168	57.690.191
Dividend 2009	-	-
Dividend 2010	9.241.561	9.202.716
Dividend 2011	22.833.721	22.648.258
Dividend 2012	26.149.886	25.839.217

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Întocmirea si prezentarea situatiilor financiare individuale

Aceste situatii financiare individuale ("situatiile financiare") sunt în responsabilitatea conducerii Societatii si au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM” actual ASF) nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene („Directiva IV CEE”), aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM (actual ASF), aprobat prin Ordinul CNVM (actual ASF) nr. 13/2011 („Ordinul CNVM 13/2011”) si Instructiunea nr 5/2006 cu privire la raportarea contabila semestriala a entitatilor autorizate si supravegheate de CNVM, cu modificarile si completarile ulterioare.

Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV CEE, aprobat de catre Ordinul CNVM (actual ASF) 13/2011 se aplica împreuna cu Legea contabilitatii nr. 82/1991 (republicata).

Situatiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric. Ordinul CNVM 13/2011 privind aprobarea „Reglementarilor contabile conforme cu Directiva IV CEE aplicabila entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare”(actual ASF) prevede întocmirea situatiilor financiare pe baza costului istoric.

Societatea are obligatia sa întocmeasca in scop informativ si situatii financiare anuale individuale si consolidate în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Grupul SIF Moldova, incluzând SIF Moldova S.A. si filialele sale va întocmi un set de situatii financiare consolidate în conformitate cu IFRS, pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislatiei în vigoare. Aceste situatii financiare nu au fost întocmite pentru a reflecta pozitia financiara si rezultatele operatiunilor si fluxurilor de numerar ale Societatii în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana (IFRS).

Principii contabile

Principiile contabile generale folosite sunt urmatoarele:

Principiul continuitatii activitatii - societatea își va continua in mod normal functionare in viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data încasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv

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

Principiul intangibilitatii – bilantul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent .

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situatiile financiare sunt situatii financiare individuale si au fost întocmite si prezentate in conformitate cu Legea Contabilitatii nr.82/1991 – republicata, Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actual ASF)aprobate prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 de aprobare a Regulamentului 4/2011 al Comisiei Nationale de Valori Mobiliare.

Societatea va întocmi si publica, situatiile financiare consolidate ale grupului in conformitate cu IFRS, in scop informativ, in conformitate cu cerintele legislatiei romanesti in vigoare.

Situatiile financiare sunt întocmite si prezentate in lei.

Situatiile financiare statutare au fost întocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent de catre SIF Moldova pe întreaga perioada.

b) Moneda functională și de prezentare

Moneda functională a situațiilor financiare este Leul (RON). Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti.

c) Tranzactii valutare

Operatiunile exprimate in moneda straina, sunt înregistrate in lei, la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in moneda straina, la data bilantului sunt transformate in lei la cursul de schimb de la aceasta data.

Cursurile de schimb, al principalelor monede straine, la sfârșitul perioadei de raportare au fost:

	<u>31 decembrie 2013</u>		<u>31 martie 2014</u>	
USD	1 : LEU	3.2551	1 : LEU	3.2304
EUR	1 : LEU	4.4847	1 : LEU	4.4553
PLN	1 : LEU	1.0812	1 : LEU	1.0685
CZK	1 : LEU	0.1637	1 : LEU	0.1624
CAD	1 : LEU	3.0575	1 : LEU	2.9217
GBP	1 : LEU	5.3812	1 : LEU	5.3753

d) Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost întocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca SIF Moldova își va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

e) Utilizarea estimarilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM 13/2011, cu modificarile ulterioare, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

datorilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare individuale și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Cu toate că aceste estimari sunt facute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

f) Instrumente financiare

Societatea detine la 31 martie 2014 următoarele categorii de instrumente financiare:

- Imobilizari financiare;
- Investiții financiare pe termen scurt.

Imobilizari financiare

Imobilizările financiare ale Societății includ titluri și alte instrumente financiare detinute ca imobilizari și alte creante imobilizate.

I. Clasificări

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi și creante produse de către SIF Moldova, active financiare detinute pentru tranzacționare sau investiții detinute până la scadenta. La 31 martie 2014, SIF Moldova a clasificat în această categorie toate titlurile de participare, și creantele făcute de terțe parti care nu au fost clasificate în categoriile de mai sus.

Investițiile detinute până la scadenta reprezintă acele active financiare cu plati fixe sau determinabile și scadenta fixă pe care SIF Moldova are intenția ferma și posibilitatea de a le păstra până la scadenta.

Alte creante imobilizate detinute de SIF Moldova sunt împrumuturi și creante produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen scurt.

II. Recunoaștere

SIF Moldova recunoaște imobilizările financiare la data la care au fost transferate. Crediterile sau descrediterile, înregistrate provenind din modificarea participatiilor dobândite prin majorări/diminuări de capital social efectuate de emitenti, sunt recunoscute în capitalurile proprii SIF Moldova.

Actiunile primite cu titlu gratuit rezultate din încorporarea rezervelor de către societatile din portofoliu sunt înregistrate la valoarea nominală, la data intrării în portofoliu a respectivei actiuni. Aceste actiuni sunt înregistrate în contul 1065 – Rezerve constituite din valoarea actiunilor dobândite cu titlu gratuit.

Actiunile gratuite sunt înregistrate în contabilitate ca imobilizari financiare la data la care sunt înregistrate la Depozitarul Central (pentru actiunile listate) sau la Registrul Comerțului (pentru actiunile nelistate).

III. Evaluare

Imobilizările financiare sunt evaluate initial la cost. Costul de achiziție cuprinde prețul de cumpărare și comisioanele de tranzacționare.

Ordinul nr. 13/2011, nu face nici o referire cu privire la modalitatea în care sunt determinate ajustările pentru pierdere de valoare corespunzătoare valorilor mobiliare necotate. Conducerea societății a stabilit propriile politici contabile pentru determinarea ajustărilor de deprecieră, în ceea ce privește valorile mobiliare necotate, apelând la un model de evaluare unanim recunoscut –Regulamentul CNVM nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare conform Dispunerii de masuri nr.23/20.12.2012, emise de către CNVM, în baza căruia Societatea întocmeste situația activului net. Lunar, titlurile financiare sunt recunoscute la costul de achiziție, mai puțin, ajustările cumulate pentru pierderi de valoare.

Pentru stabilirea ajustărilor s-a luat în calcul:

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

- Valoarea de piata din ultima zi de tranzactionare a perioadei pentru care sunt intocmite situatiile financiare pentru acele titluri financiare pentru care s-a identificat cu usurinta o piata credibila (instrumente financiare cotate pe o piata reglementata). Atunci cand un titlu financiar nu este tranzactionat in ultimele 90 de zile, valoarea de piata se determina conform urmatorului paragraf.
- Valoare determinata cu ajutorul unor modele si tehnici de evaluare general acceptate, respectiv Regulamentul nr. 15/2004, cu modificarile si completarile ulterioare conform Dispunerii de masuri nr.23/20.12.2012 , emise de catre CNVM, pentru care nu s-a putut identifica cu usurinta, o piata credibila, utilizând capitalurile proprii la cea mai recenta data disponibila, extrase din raportarile financiare periodice ale emitentilor – 31 decembrie 2012 sau comunicate de societate la o data cât mai apropiata de 30 iunie 2013, pentru instrumentele financiare necotate pe o piata reglementata sau cotate dar netranzactionate in ultimele 90 de zile. Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute direct in capitalurile proprii, si sunt prezентate distinct in: „Situatia activelor, datorilor si capitalurilor proprii”, randul 69 “Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare”, respectiv „Situatia modificarilor capitalurilor proprii”.

Ajustarea pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare poate fi reversata daca s-a produs o schimbare în conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru pierdere de valoare poate fi efectuata numai în asa fel încât valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa contabila istorica. Reversarea ajustarilor pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare se realizeaza dupa cum urmeaza:

- prin venituri, daca ajustarile au fost recunoscute initial prin contul de profit si pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, daca ajustarile au fost recunoscute initial direct în acest cont.

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

Investitiile financiare pe termen scurt sunt recunoscute la data achizitiei la costul de achizitie sau valoarea determinate prin contractul de dobандire al acestora.

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

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

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

IV. Derecunoasterea

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

Datorile financiare sunt derecunoscute atunci când obligatia specificata in contract s-a descarcat, a fost anulata sau a expirat.

Derecunoasterea activelor financiare vândute se face la data tranzactionarii.

Câstigul sau pierderea realizata la momentul derecunoasterii este calculata in functie de costul istoric al activului financiar si este înregistrat(a) in contul de profit si pierdere.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

g) Deprecierea activelor

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

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

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

Deprecierile de valoare pentru imobilizarile financiare sunt recunoscute lunar direct in capitalurile proprii, si sunt prezentate distinct in: „Situatia activelor, datorilor 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.

h) Imobilizari corporale si necorporale

Imobilizarile corporale sunt înregistrate in contabilitate la cost istoric minus amortizarea cumulata. Ulterior, s-au facut reevaluari ale imobilizarilor corporale, reprezentand cladiri si terenuri, in conformitate cu reglementarile legale emise in acest scop, care tin seama de inflatie, utilitatea bunului, starea acestuia si pretul pietei

La data de 31 decembrie 2013 s-a efectuat reevaluarea aferenta imobilizarilor corporale de catre un evaluator independent autorizat, S.C. Evaluari Consultanta Management - ECM S.R.L in baza contractului 7532/04.11.2013. Aceasta reevaluare este facuta pentru toata grupa „terenuri si constructii”. Societatea efectuaza reevaluarile aferente imobilizarilor corporale, cu suficienta regularitatea astfel incat valoarea cuprinsa in situatiile financiare sa reflecte valoarea de piata a acestora.

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada durantei de viata estimata pentru fiecare element din categoria imobilizarilor, dupa cum urmeaza:

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

Terenurile nu sunt supuse amortizarii.

Costul de achizitie cuprinde: pretul de cumparare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport si alte cheltuieli accesorii necesare punerii in stare de functionare sau intrarii in gestiune a activului respectiv.

Intretinerea si reparatiile imobilizarilor se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse sunt capitalizate. Imbunatatirile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acesta.

Imobilizari in curs nu sunt supuse amortizarii pina in momentul darii in folosinta.

Imobilizari necorporale sunt inregistrate la cost mai putin amortizarea acumulata.

Amortizarea imobilizarilor necorporale este inregistrata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarilor necorporale. Duratele de viata estimate pentru imobilizarile necorporale sunt de maximum 3 ani.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

i) Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale

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

In cazul in care valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluari, aceasta majorare se inregistreaza direct in creditul conturilor de capital propriu sub titlul de Diferente din Reevaluare. Majorarea constatata din reevaluare, se recunoaste ca venit in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluarea aceluias activ, recunoscuta anterior ca o cheltuiala;

In situatia in care valoarea contabila este diminuata ca rezultat al unei reevaluari, aceasta diminuare se recunoaste ca o cheltuiala. Diminuarea rezultata din reevaluare se scade din orice surplus din reevaluare corespunzator, in masura in care diminuarea nu depaseste valoarea inregistrata anterior ca surplus din reevaluare pentru acelasi 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 deprecierie.

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

Datorile sunt inregistrate la valoarea nominala.

m) Dividende de distribuit

Dividendele declarate inaintea datei bilantului sunt inregistrate ca obligatii la data bilantului contabil.

n) Numerar si echivalente de numerar

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

o) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei.

p) Provizioane pentru participarea salariatilor si administratorilor la profit

In aceasta categorie sunt incluse provizioanele pentru stimulente ce urmeaza a se acorda salariatilor si administratorilor ca urmare a realizarii profitului. Acestea se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de munca pentru salariat si potrivit propunerii consiliului de administratie pentru administratori. Propunerea de participare la profit ale administratorilor este aprobată de adunarea generala a actionarilor.

q) 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 fiscală.

r) Provizione pentru restructurare personal

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

s) Impozitul pe profit

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

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

t) Pensii și alte beneficii post-pensionare

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

Recunoașterea veniturilor

u) Venituri din vânzarea titlurilor de participare

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

v) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic (lunar), în mod proporțional, pe măsură generării venitului, în contul de profit și pierdere pentru toate instrumentele financiare. Veniturile din dobanzi includ venituri fixe din investiții financiare și titluri comerciale, precum și reduceri și premii aferente titlurilor de trezorerie.

Pentru veniturile din dobanzi a căror incasare a devenit incertă se evidențiază distinct pe cheltuieli, ajustarea pentru depreciere sau pierdere de valoare. Diminuarea sau anularea ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectuează prin reluarea la venituri în cazul în care nu se mai justifică menținerea acestora.

w) Veniturile din investiții financiare

Veniturile din investiții financiare includ:

Veniturile din dividende care sunt înregistrate atunci când se stabilește dreptul de incasare de către acționari și pentru valorile prezentate de companii în situațiile financiare.

Venituri din cedarea instrumentelor financiare detinute.

x) Cheltuieli din comisioane bancare

Cheltuielile din comisioanele bancare sunt înregistrate în momentul aparitiei lor. Comisioanele rezultante din negocierea sau participarea la negocierea unei tranzacții, cum ar fi achiziționarea sau vânzarea de acțiuni sau alte titluri de valoare, sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

y) Alte venituri și cheltuieli din activitatea curentă

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

z) Profitul pe acțiune

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(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 Înscriere Mențiuni nr.5520/26.07.1999.

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

- 1 acțiune reprezintă un vot;
- dreptul de deținere de acțiuni limitat la 1 % din capitalul social, a fost modificat prin Legea 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% adică 25.954.479 acțiuni.

Structura actionariatului la data 31 decembrie 2013

Consolidat	Romani			Nerezidenti			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Persoane Fizice	5.795.096	262.593.642	50,59	1.635	3.433.448	0,66	5.796.731	266.027.090	51,25
Persoane Juridice	279	126.745.625	24,42	71	126.316.873	24,33	350	253.062.498	48,75
TOTAL	5.795.375	389.339.267	75,00	1.706	129.750.321	25,00	5.797.081	519.089.588	100,00

Structura actionariatului la data 31 martie 2014

Consolidat	Romani			Nerezidenti			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Persoane Fizice	5.791.828	257.913.195	49,69	1.632	3.265.921	0,63	5.793.460	261.179.116	50,31
Persoane Juridice	276	158.850.215	30,60	56	99.060.257	19,08	332	257.910.472	49,69
TOTAL	5.792.104	416.763.410	80,29	1.688	102.326.178	19,71	5.793.792	519.089.588	100,00

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

8.INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1 Numar mediu corespunzator perioadei 31 martie 2014: 44 salariati permanenti (31 martie 2013: 45), 2 contracte de management si 7 contracte de administrare (31 martie 2013: 2 contracte de management si 7 contracte de administrare).

Din care	Salariați	Contracte de	Contracte de
		management	administrare
Administratori	-	-	7
Diretori – administratori conform Legii 31/1900 – republicata	-	2	-
Salariati cu studii superioare	37	-	-
Salariati cu studii medii	7	-	-
TOTAL	44	2	7

2) Salarii si indemnizatii platite sau de platit, corespunzatoare perioadei ianuarie-31 martie 2014, in suma de 1.752.340 lei (31 martie 2013 1.674.425 lei).

Din care	31 martie 2013		31 martie 2014
Contract management	390.195	405.081	
Consiliu de Administratie	502.164	549.506	
Salariati din care:	774.916	794.332	
-salarii compensatori pentru disponibilizari din perioada	-	23.940	
Alti colaboratori	7.150	3.421	
Total	1.674.425	1.752.340	

In perioada 1 ianuarie – 31 martie 2014, salariatii au beneficiat de:cursuri de perfectionare in suma de 18.356 lei(1 ianuarie – 31 martie 2013: cursuri – 13.348 lei).

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie prin contractul de management. Salariile si indemnizatiile administratorilor reprezinta 54,48% din totalul cheltuielilor salariale ale societatii.

3) Cheltuieli cu asigurarile sociale: 488.574 lei (31 martie 2013 : 465.157lei)

Salariile personalului operativ se negociaza pe categorii de calificare in baza Contractului de munca colectiv incheiat intre reprezentantii salariatilor si Consiliul de Administratie.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

9.CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

Indicatori de lichiditate - nr. de ori

- Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente

31.03.2013	=	129.110.931 / 47.383.489	=	2.72
31.03.2014	=	285.809.647 / 85.738.047	=	3.33

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

31.03.2013	=	129.079.915 / 47.383.489	=	2.72
31.03.2014	=	285.783.784 / 85.738.047	=	3.33

Indicatori de activitate - nr. de ori

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

31.03.2013	=	53.778.816 / 672.645.885	=	0.08
31.03.2014	=	249.786.061 / 704.543.508	=	0.35

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

31.03.2013	=	53.778.816 / 801.756.816	=	0.07
31.03.2014	=	249.786.061 / 990.353.155	=	0.25

- Viteza de rotatie a debitelor - clienti= sold mediu creante/ cifra de afaceri x nr. Zile din perioada

31.03.2013	=	11.932.060 / 2 / 53.778.816 x 90	=	10 zile
31.03.2014	=	18.538.291 / 2 / 249.786.061 x 90	=	3 zile

Indicatori de profitabilitate

- rentabilitatea capitalului angajat = profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit/capitalul angajat*100

31.03.2013	=	23.722.955 / 681.384.032	=	3.48 %
31.03.2014	=	161.562.388 / 844.874.525	=	19.12 %

- rezultatul pe actiune de baza = profit net atribuibil actiunilor comune/nr.de actiuni comune

31.03.2013	=	20.053.057 / 519.089.588	=	0.0386 pret per actiune
31.03.2014	=	135.839.333 / 519.089.588	=	0.2617 pret per actiune

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

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care îl obține SIF Moldova la o unitate de resurse investite, atât de către SIF Moldova cit și de către creditorii acestuia.

Rezultatul pe acțiune reprezintă profitul net generat de SIF Moldova atribuibil acțiunilor comune.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII

a) Informații generale despre societate:

Societatea de Investiții Financiare MOLDOVA S.A., a fost înființata 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 Agricultura Bacău – cod unic de înregistrare 2816642.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu Decizianr. 1902/30.08.1999 de autorizare definitivă;

Oficiul de Evidența 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 desfășoara activitatea prin sediul central din Bacău și prin cele 2 reprezentante din România (București, Iași).

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

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

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

Obiectul de activitate al SIF Moldova este:

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10.ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 martie 2014

	Inainte de impozitare	Impozit	Dupa impozitare
1 Total venituri –contabil	249.786.061	-	-
2 Total venituri –fiscal	249.931.792	-	-
3 Diferente temporare	145.731	-	-
4 Venituri neimpozabile	1.325.121	-	-
5 Venituri impozabile	248.606.671	-	-
6 Cheltuieli totale –contabil	88.223.673	-	-
7 Cheltuieli totale-fiscal	88.336.321	-	-
8 Diferente temporare	112.648	-	-
9 Cheltuieli nedeductibile	545.619	-	-
10 Cheltuieli deductibile fiscal	87.790.702	-	-
11 Total cheltuieli deductibile	87.790.702	-	-
12 Profit impozabil	160.815.969	-	-
13 Impozit pe profit curent	-	25.730.555	-
14 Reducere sponsorizari-mecenate	-	7.500	-
15 Impozit pe profit datorat	- 25.723.055	-	-
16 Profit net	-	- 135.839.333	

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 partii afiliate altele decat participatiile detinute la societatile din portofoliu si respectiv dividendele incasate de la acestea.

d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului

Din care

	01 ianuarie 2014	31 martie 2014
Penalitati.debitori rau platnici	13.897	9.638
Alte conturi în afara bilanțului	623.208	623.208
Obiecte inventar cont	512.991	517.564
Active contingente cont	51.457.873	48.776.140
Datorii contingente cont	42.502.389	41.703.145
TOTAL	95.110.358	91.629.695

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

Activele contingente reprezinta in principal sume solicitate de SIF Moldova in litigii cu AAAS in suma de 24.082.953 lei, avand ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata si daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii.

SIF Moldova are inregistrate si alte active contingente,din care semnificative sunt contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul 18.464.296 lei si sume pretinse de la ANAF de 5.838.880 lei.

Sumele reprezentand active contingente vor fi inregistrate in bilant, in momentul obtinerii unei sentinte definitive si irevocabile/incasarii lor.

Societatea a inregistrat in afara bilantului datorii contingente in suma de 41.703.145lei din care 1.221.317 lei litigii de munca cu trei fosti salariati, iar suma de 40.380.119 lei reprezinta sume pretinse de AAAS- litigii cu AAAS avand ca obiect contestarea executarii silite de catre SIF Moldova, nefinalizate. Detalii in Nota 16

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIU DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizari financiare

Titluri de participare la:	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoarea de piata la 31 martie 2014
Societati tranzactionate la BVB (REGS)	581.609.247	196.919.145	15.550.148	762.978.244
Societati tranzactionate pe piata externa (RGSI)	12.495.506	31.945.088	1.003.952	43.436.642
Societati tranzactionate la BVB BER (RGBS)	20.005.536	-	10.073.277	9.932.259
Societati tranzactionate la BVB BER piata extrabursiera (XMBS)	23.703.522	20.522.150	7.104.826	37.120.846
Societati necotate, tranzactionate in sistemul electronic al BVB (UNLS)	11.385.409	1.080.439	4.520.767	7.945.081
Societati cotate la SIBEX	2.198.925	-	1.196.195	1.002.730
Total societati cotate si tranzactionate	651.398.145	250.466.822	39.449.165	862.415.802
Societati inchise	26.374.675	40.343.594	1.327.930	65.390.339
Societati cotate si netranzactionate	-	-	-	-
Societati cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	22.870.476	27.129.186	4.427.590	45.572.072
Total societati necotate sau netranzactionate	49.245.151	67.472.780	5.755.520	110.962.411
Total portofoliu	700.643.296	317.939.602	45.204.685	973.378.213
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	26.086.767	3.221.574	1.530.981	27.777.360
Obligatiuni	11.473.507	477.228	-	11.950.735
Drepturi	-	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare - valoare bruta	738.203.570	321.638.404	46.735.666	1.013.106.308
Ajustari depreciere titluri	46.735.666	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare valoare neta	691.467.904	-	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIU DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

a) Imobilizari financiare (continuare)

Pentru actiuni necotate:-pretul conform model din Regulamentul CNVM, actual ASF, nr. 15/2004, cu modificarile si completarile ulterioare conform Dispunerii de masuri nr.23/20.12.2012 emise de catre CNVM (actual ASF).
Actiunile necotate pentru care valoarea de piata a fost determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare sunt:

Nr. crt.	Denumire emitent	Valoare	
		lei / actiune	totala
Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare			
1	INDOR	4.92	177,130
2	MARTENS	13.20	953,080
3	REGAL	14.56	16,251,260
4	TRANSTEC	2.51	719,614
Actiuni ale societatilor comerciale aflate in reorganizare judiciara			
5	SIMAT	6.82	649,073
Actiuni necotate (inchise)			
6	AGROCOMPLEX BIRLAD	20.43	1,375,817
7	AGROGAL	2.09	632,536
8	ALIMENTARO	36.00	1,938,852
9	ALIMENTARA	1.03	10,782,085
10	CARPATEX	31.98	1,673,673
11	CONFECTII BIRLAD	144.28	2,402,983
12	DYONISOS	0.99	765,096
13	HUMOREANCA	29.81	503,670
14	HYPERION	6.88	801,059
15	ISTRU	39.84	8,704,602
16	PANIMON	43.19	423,694
17	PARTMEN	21.93	1,661,154
18	PISCICOLA MURIGHIOL	20.48	5,181,972
19	SANEX	0.54	6,524,631
20	VASCAR	14.85	2,211,165
Actiuni ale societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa			
21	BUMBACARIA ROMANEASCA	0.07	41,799

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIU lui DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

a) Imobilizari financiare (continuare)

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

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare de piata	Procent SIF
Sub 10% - 62 societati		761.292.315	
1	1 IUNIE	0	6,36
2	AGRICOLA INTERNATIONAL	1.799.245	1,22
3	AGROCOMPLEX BIRLAD	1.375.817	7,19
4	AGROGAL	632.536	6,67
5	AGROINDUSTRIALA CORA	12.195	7,91
6	ANTIBIOTICE	1.951.546	0,49
7	APA-CANAL	62.569	6,72
8	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	392.797	3,01
9	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	1.729.165	0,76
10	ARMAX GAZ	889.079	2,57
11	ARTROM	62.370	0,03
12	AVICOLA IASI	15.920	3,38
13	BANCA TRANSILVANIA	191.455.991	5,03
14	BRD	106.144.646	1,86
15	BUcovina Vehicles SA	39.999	0,01
16	BURSA DE VALORI BUCURESTI	11.039.308	5,00
17	CARPATEX	1.673.673	5,00
18	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	841.864	6,16
19	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	954.196	7,88
20	CATALYST ROMANIA SCA SICAR	89.084	3,08
21	CERAMICA	3.037.731	6,48
22	CHIMCOMPLEX	3.225.219	2,63
23	CIMEX	554.151	5,53
24	COMAT GALATI	0	9,45
25	COMPĂ	6.315.249	5,49
26	CONFECTII BIRLAD	2.402.983	5,00
27	CONPET	5.292.480	1,27
28	CONSTRUCTII BIHOR	6.384	0,04
29	CONSTRUCTII FEROVIARE GALATI	59.429	8,46
30	CONTED	223.413	1,17

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

a) Imobilizari financiare (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare de piata	Procent SIF
31	CONTOR GROUP	40.872	0,99
32	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)	867.772	2,92
33	DEPOZITARUL SIBEX SA	648.979	2,82
34	DUCTIL	631.808	0,42
35	ELECTROMAGNETICA	6.439.442	5,01
36	ELEROM	134.303	8,93
37	ERSTE BANK	39.776.904	0,08
38	EXIMBANK	3.155.370	0,31
39	FONDUL PROPRIETATEA	149.634.147	1,33
40	GABRIEL RESOURCES	3.659.738	0,36
41	GENKO MED GROUP	231.886	0,55
42	IMOTRUST	36.252	0,33
43	INDOR	177.130	4,48
44	LACTATE NATURA	857.513	5,99
45	LAMINORUL	0	0,95
46	MARTENS	953.080	7,74
47	MONDEX	0	0,65
48	OMV PETROM	91.908.281	0,38
49	PANIMON	423.694	5,00
50	PANTEX	98.273	6,96
51	RAFO	59.046	0,10
52	RULMENTI	7.105.503	6,00
53	SANEX	6.524.631	6,86
54	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	780.532	2,00
55	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA	1.002.730	5,00
56	SNGN ROMGAZ SA	31.350.000	0,25
57	SNTGN TRANSGAZ	52.254.540	2,28
58	SSIF BROKER	1.898.291	4,87
59	TRANSELECTRICA	17.115.222	1,39
60	TURISM LOTUS FELIX	1.236.840	1,31
61	VINIA	0	0,16
62	VITIMAS	10.497	1,48
	Intre 10 - 20% - 18 societati	109.845.454	
1	AEROSTAR	28.194.590	14,59
2	AGROINDUSTRIALA PIATRA	0	13,96

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

a) Imobilizari financiare (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare de piata	Procent SIF
3	ALIMENTARA	10.782.085	18,38
4	ATLAS BRAILA	519.710	14,98
5	BIOFARM	44.634.427	13,82
6	CONCIVIA	591.685	11,58
7	DELTA LACT	74.191	11,16
8	DYONISOS	765.096	12,41
9	FAVIL	787.380	19,94
10	FORTUS	13.706.483	13,56
11	GALGROS	2.510.742	13,99
12	SEROMGAL	0	17,42
13	SPIT BUCOVINA	1.162.275	19,55
14	STOFE	370.558	16,23
15	TRANSILANA	367.604	15,08
16	UPSS	736.442	16,72
17	URB RULMENTI	805.509	15,87
18	VASTEX	3.836.677	13,94
Intre 20 - 50% - 24 societati		33.519.204	
1	ADMET	1.095.737	23,84
2	AGRALMIXT	584.207	20,88
3	AGRODELTA SIREASA	518.204	20,65
4	ALIMENCO	1.938.852	28,47
5	ATLAS GALATI	0	33,99
6	BUCOVINA-TEX	2.842.706	28,49
7	BUMBACARIA ROMANEASCA	41.799	48,69
8	CEPROHART	999.671	30,25
9	CONFECTIA TG.JIU	607.504	31,61
10	DANUBIUS	234.915	28,95
11	DELTA SERVICE	370.611	34,39
12	FAM	432.948	23,36
13	FILBAC	0	20,77
14	HUMOREANCA	503.670	25,39
15	HYPERION	801.059	29,40
16	IASITEX	2.750.711	29,04

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

a) Imobilizari financiare (continuare)

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare de piata	Procent SIF
17	ISTRU	8.704.602	47,26
18	LUCEAFARUL	669.030	24,66
19	MATASEA ROMANA	0	24,79
20	PARTMEN	1.661.154	26,59
21	PISCICOLA MURIGHIOL	5.181.972	30,00
22	SIMAT	649.073	37,91
23	TRANSTEC	719.614	41,03
24	VASCAR	2.211.165	21,45
Peste 50% - 5 societati		68.721.240	
1	ASSET INVEST	132.400	99,85
2	CASA	7.985.102	98,89
3	MECANICA CEAHLAU	16.181.565	55,11
4	REGAL	16.251.260	93,01
5	TESATORIILE REUNITE	28.170.912	92,08
TOTAL - 109 societati		973.378.213	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIU DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

b) Investitii financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoarea de piata la 31 martie 2014
Actiuni	90.079.009	-	-	90.079.009
Unitati de fond	15.253.670	1.535.530	890.574	15.898.626
Total investitii financiare pe termen scurt - brut	105.332.679	1.535.530	890.574	105.977.635
Ajustari depreciere titluri	890.574	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare pe termen scurt - valoare neta	104.442.105	-	-	-

Valoarea de piata a instrumentelor financiare din portofoliu calculata conform Dispunerii de Masuri nr.23/20.12.2012 si publicata in Activul net este de 1.116.344.787 lei.

Valoarea de piata a instrumentelor financiare din portofoliu calculata conform reglementari contabile (Ordin 13 CNVM, actual ASF, Directiva a IV-a a CEE) este de 1.119.083.943 lei.

Diferenta intre metoda de evaluare contabila si metoda de evaluare din activul net este de 2.739.156 lei care consta in modul diferit de evaluare a actiunilor cotate (Dispunerea de Masuri nr.23/20.12.2012 ia in calcul pretul mediu din ultima zi de tranzactionare; metoda contabila ia in calcul pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare corespunzatoare datei de raportare a situatiilor financiare pentru societatile cotate pe sisteme alternative de tranzactionare).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului		%	Valoarea dobanzii la 31 martie 2014	Pondere in total	Data	
		Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile				Constituirii	Scadentei
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	6.615.000	3,00	27.563	11,83	10.02.2014	11.08.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	8.000.000	3,10	27.556	14,31	20.02.2014	20.08.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	5.000.000	2,90	21.750	8,94	06.02.2014	06.08.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	1.700.000	2,85	9.286	3,04	22.01.2014	21.07.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	1.000.000	2,85	5.621	1,79	20.01.2014	21.07.2014
BRD	RON	33.592.872	0	1,40	1.306	60,09	31.03.2014	01.04.2014
TOTAL	X	33.592.872	22.315.000	X	93.082	100,00	X	X

NOTA:

- Valoarea totală a depozitelor bancare este de 55.907.872 lei
- Valoarea totală a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 337.859 lei

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului		%	Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
		Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile		Valoarea dobanzii la 31 martie 2014			Constituirii	Scadentei
		Valuta RON	Valuta RON		Valuta	Ron			
BANCA TRANSILVANIA	EUR	110.494.915	0	0,20	138	614	100,00	31.03.2014	01.04.2014
TOTAL EUR	EUR	110.494.915	0	X	138	614	100,00	X	X
TOTAL	X	110.494.915	0	X		614		X	X

NOTA:

EUR:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 24.800.780 EUR, echivalentul a 110.494.915 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.03.2014.
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 138 EUR, echivalentul a 614 lei, calculat la cursul BNR din data de 31.03.2014.
- Valoarea totala a depozitelor in lei si valuta este de 166.402.788 lei (depozite in lei: 55.907.872 lei; depozite in valuta: 110.494.915 lei)

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății față de banchi la data de 31 martie 2014, se prezintă astfel:

• **In RON**

Banca	Valoare - Lei	Pondere in total %
BRD	33.592.872	60,09
BANCA TRANSILVANIA	22.315.000	39,91
TOTAL	55.907.872	100,00

• **In Valuta**

Banca	Moneda	Valoare (Valuta)	Valoare (LEI)	Pondere in total %
BANCA TRANSILVANIA	EUR	24.800.780	110.494.915	100,00
TOTAL EUR	EUR	24.800.780	110.494.915	100,00

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont Balanta	01 ianuarie 2014	31 martie 2014
Venituri din investitii financiare (dividende cuvenite SIF)	761	430.579	30.421
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	762	-	-
Venituri din creante imobilizate	763	-	-
Venituri din investitii financiare cedate	764	50.064.578	246.437.081
Venituri din diferente de curs valutar	765	1.140.791	117.258
Venituri din dobânci	766	867.119	565.309
Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	-	458.690
Venituri din provizioane	781	434.932	5.796
Venituri din ajustari pierdere de valoare	786	114.055	1.322.256
Alte venituri		726.763	849.250
- din redevenete, locatii si chirii	706	397.935	264.076
- din alte activitatea diverse	708	41.676	18.379
- din productia imobilizata	722	-	-
- din alte venituri	758	7.688	17.193
- din sconturi obtinute	767	14.877	167
- din alte venituri financiare	768	264.587	549.435
TOTAL VENITURI		53.778.817	249.786.061

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	Cont Balanta	01 ianuarie 2014	31 martie 2014
Cheltuieli privind pierderi participatii	663	19.995	-
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	664	24.391.313	73.192.921
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	892.148	1.174.230
Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	1.313.777	1.428.836
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si assimilate	627	8.373	28.823
Pierderi din creante si debitori diversi	654	3.689	-
Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681	261.573	340.327
Cheltuieli ajustari depreciere	686	(289)	492.803
Cheltuieli privind prestatiiile externe		656.805	9.080.132
- întreținere si reparatii	611	126.435	153.306
- redevenete, locatii si chirii	612	51.797	50.351
- prime de asigurare	613	15.250	14.780
- protocol, reclama si publicitate	623	114.943	67.743
- transport bunuri si persoane	624	-	-
- deplasari, detasari, transferari	625	25.669	26.515
- posta si telecomunicatii	626	160.569	84.839
- alte servicii executate de terți	628	109.602	78.355
- alte cheltuieli	658	38.214	10.588
- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	14.326	8.593.655
Cheltuieli din ajustarea la inflatie	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si versaminte asimilate	635	131.803	76.779
Alte cheltuieli		2.376.674	2.408.822
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	86.206	55.728
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	38.073	5.368
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	-	-
- cheltuieli privind energia si apa	605	99.465	88.456
- cheltuieli cu colaboratorii	621	912.857	976.364
- cheltuieli cu salariile personalului	641	774.916	794.332
- cheltuieli cu tichetele de masa	642	-	-
- cheltuieli participare profit	641	-	-
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	465.157	488.574

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	3.669.898	25.723.055
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI	33.725.759	113.946.728	
<i>Cheltuieli privind onorarii si comisioanele</i>	892.148	1.174.230	
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	3.608	4.747	
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	94.998	86.257	
Cheltuieli comisioane cu ASF	296.525	319.385	
Cheltuieli cu comisioane SSIF tranzactii actiuni	116.375	650.015	
Cheltuieli servicii registru actionari	37.200	24.800	
Cheltuieli comisioane BVB	-	-	
Cheltuieli onorarii profesionale (consultanta)	164.319	32.947	
Cheltuieli asistenta juridica	179.123	56.079	
Cheltuieli vizionare platforma broker	-	-	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

Conducerea societății recunoaște că 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 expunerii la risc acceptabil și respectarea reglementarilor 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 variante care includ:

a) Riscul de piata

Pentru administrarea eficientă a riscului de piata, se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, programe privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, tinând cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzător portofoliului de acțiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piată, 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 piata va determina corect valoarea fundamentală;
- alocarea tactica pe termen scurt, presupune variații pe termen scurt a pieței combinându-se așteptările SIF Moldova prin activitate speculațivă cu profit și fluxuri de numerar.

Selectarea oportunităților investitionale se efectuează prin:

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

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

b) Riscul de pret

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

c) Riscul valutar

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

d) Riscul aferent mediului economic

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

e) Riscul de dobanda

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale SIF Moldova sunt nepurtatoare de dobanda și, prin urmare, fluctuațiile ratelor dobânzii pe piata nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bananști asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de 1-6 luni.

f) Riscul de credit

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

g) Riscul de lichiditate

Instrumentele financiare ale SIF Moldova pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piată organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă. Împreună cu aceste instrumente, SIF Moldova poate avea dificultăți în lichidarea rapidă a investițiilor în aceste instrumente la o valoare apropiată de cea determinată în baza modelului de calcul al activului net al societăților de investiții financiare prevăzut în Regulamentul nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012, emis de către ASF, 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 este în subordine un număr de agenții autorizați să controleze atât entități românești, cât și cele străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similară cu cele desfășurate în multe alte țări dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate. În plus, aceste autorități par să fie mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par să fie mai puțin protejate decât este obisnuit în alte țări.

Declaratiile 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 pot fi supuse în viitor unor verificări aditionale.

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 Moldova a fost supus, a acoperit perioada până la 31 decembrie 2009. Ca urmare, datorile SIF Moldova de la această dată până la 31 decembrie 2014 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

În perioada 21/10/2013-07/11/2013, SIF Moldova a efectuat obiectul unui Control inopinat din partea Agentiei Nationale de Administrare Fisicală - Directia Generala de Administrare a Marilor Contribuabili, în baza Titlul VII din OG nr. 92/2003 privind Codul de Procedura Fisicală, republicată cu modificările și completările ulterioare în vederea soluționării unor petitii depuse de fosti salariați ai SIF Moldova.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 martie 2014, SIF Moldova era implicată într-un număr de 50 procese în calitate de părăt și într-un număr de 132 procese în calitate de reclamant.

Procesele în care SIF Moldova are calitatea de parat/reclamant și a caror obiect influențează patrimoniul societății sunt înregistrate în contabilitate.

Din cele 132 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 67 de dosare sunt aferente litigiilor cu AAAS. Pentru sumele preținse de SIF Moldova și castigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate în contabilitate creante AAAS-pentru o parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silita.

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

SIF Moldova a dat în judecata AAAS, pentru sumele executate.

Litigiile dintre SIF Moldova și AAAS, au trecut prin mai multe faze procesuale, determinând evidențierea acestora în mai multe poziții în Situația activelor, datorilor și capitalurilor proprii cat și în conturile extrabilanțiere.

Creante: Includ litigiile castigate de SIF Moldova. Sumele sunt înregistrate în lei, la cursul din data executării și au fost actualizate la zi cu inflația/dobanda, adăugându-se și cheltuieli de judecata.

Sumele castigate au fost înaintate executorilor judecătoreschi.

Debitorii din sentințe definitive în valoare de 26.325.365 lei, includ în principal, sentințe definitive în favoarea S.I.F. de 26.170.167 lei în contradictoriu cu AAAS din care sume înaintate la executorii judecătoreschi 24.464.092 lei.

Pentru valoarea de 26.325.365 lei, au fost calculate ajustări de depreciere deoarece este incertă incasarea acestora.

Provizioane: Pentru sumele incasate de SIF Moldova prin executorii judecătoreschi, au fost deschise litigii prin care AAAS contestă sumele executate.

Soldul contului 151 „provizioane litigii AAAS” de 10.412.227 lei, reprezintă sume incasate de SIF Moldova prin executori judecătoreschi și contestate de AAAS. Sumele au fost incasate în perioada: 2009 – 2012.

În perioada 01 ianuarie 2014-31 martie 2014, în urma obținerii unor soluții nefavorabile pentru litigiile initiate de AAAS având ca obiect contestarea executorilor silite efectuate de SIF Moldova s-a reluat la venituri suma de 5.796 lei diminuându-se provizionul pentru litigii.

Conturi extrabilanțiere:

Activele contingente reprezintă în principal sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AAAS de 24.082.953 lei, având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata și daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii. Din acestea au fost înaintate executorilor judecătoreschi înainte de obținerea unor decizii definitive și irevocabile în suma totală de 10.367.558 lei. Sumele reprezentând active contingente vor fi înregistrate în bilanț, în momentul obținerii unei sentințe definitive și irevocabile/incasării lor. În cursul anului 2014 a fost preluată în conturile bilanțiere o suma totală de 472.791 lei în baza unor sentințe civile definitive și irevocabile.

Datoriile contingente reprezintă în principal sume care fac obiectul unor litigii cu AVAS având ca obiect contestarea executoriei silite initiate de SIF Moldova și nefinalizate(40.380.119 lei). Societatea a înregistrat în afara bilanțului datoriile contingente în suma de 40.380.119 lei. În cursul anului au fost inchise litigii ca urmare a respingerii acțiunilor AAAS în suma totală de 2.759.320 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE(continuare)

SIF Moldova, în litigiu cu AAAS pentru bilete la ordin, a fost executată în perioada 2006-2007, cu suma de 16.902.560 USD, și în aceeași perioadă a plătit din proprie initiativă suma de 3.050.000 USD.

• Total sume platite (USD)	19.952.560
Sumele sunt înregistrate în lei, la cursul din data executării și au fost actualizate la zi cu inflația/dobanda, adăugându-se și cheltuieli de judecata.	-
• Totalul debitului constituit pentru AAAS reprezentând contravaloarea biletelor la ordin, a fost de:	41.279.239
la care s-au adăugat daune și cheltuieli de judecata	32.098.290
• Total sume pretinse :	73.377.529
din care:	-
• creante AAAS sentinte definitive și irevocabile	1.706.064
• creante AAAS inaintate executorilor judecatorești	47.588.512
• active contingente	24.082.953
• Total sume incasate în urma executărilor	23.124.419
• Sume ramase de recuperat (1.706.064+47.588.512+24.082.953-23.124.419)	50.253.110

La 31 martie 2014 sunt constituite ajustări pentru depreciere creante de 26.170.167 lei, aferente creantelor AAAS din sentințe definitive și irevocabile 1.706.074 și creante AAAS inaintate executorilor judecatorești (26.170.167-1.706.074= 24.464.092lei).

Din cele 50 de procese în care SIF Moldova are calitate de parat 42 de dosare sunt inițiate de AVAS în urma executărilor silite efectuate de către SIF Moldova.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 martie 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

Ajustarile pentru pierdere de valoare a imobilizilor financiare se recunosc direct în capitalurile proprii – poziție distință – randul 69 din situația activelor și datorilor.

La 31 martie 2014, au fost constituite și anulate ajustari de deprecieră:

• sold 01.01.2014	64.431.928
• ajustari constituite în perioada ianuarie - martie	17.104.993
• anulari de ajustari în perioada ianuarie - martie (ajustari aferente ieșirilor de titluri din portofoliu)	38.180.440
• sold la 31.03.2014	43.356.481

În situația în care valoarea ajustarilor pentru pierdere de valoare recunoscută în conturile de capitaluri proprii, ar fi influențat contul de profit și pierdere, rezultatul corespunzător datei de 31 martie 2014, ar fi înregistrat o creștere de 21.075.446 lei. Rezultatul exercitiului înainte de impozitare ar fi fost de 182.637.834 lei.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

Ulterior datei de 31 martie 2014 și până la data aprobarii acestor situații financiare, a avut loc Adunarea Generală Ordinată a Acționarilor – 15 aprilie 2014, care a hotărât repartizarea profitului realizat în exercițiul financiar 2013 de 90.880.323 lei și unui dividend brut pe acțiune de 0.066 lei adică un fond de dividend de 34.259.913 lei.