

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)



SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE
LA 30/09/2014

**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)**

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

CUPRINS	PAGINA
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	3 – 6
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	7 – 8
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	9– 11
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	12 – 13
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	14 – 51

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

		Sold 01 ianuarie 2014	Sold 30 septembrie 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	718.244
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	178.309	198.276
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	943.690	916.520
II. IMOBILIZARI CORPORALE		-	-
1. terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	13.764.073	9.518.137
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	1.798.630	1.328.137
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	46.483	34.991
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	15.609.186	10.881.265
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		-	-
1. actiuni detinute la entitati afiliate (t. 261 - 2961)	12	25.608.670	33.566.929
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	8.516.795	9.935.656
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 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	702.374.481	799.860.617
6. alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	680.439	409.486
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	737.180.385	843.772.688
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	753.733.261	855.570.473
B. ACTIVE CIRCULANTE		-	-
I. STOCURI		-	-
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	9.096	15.342
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	2.616	3.310
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	11.712	18.652
II. CREANTE (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 - 24)		40.022.679	91.341.106

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)			
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	11.379.107
5. creante privind capitalul subscris si neversat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	44.811.403	102.720.213
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	100.210.274
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	14.299.965	100.210.274
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	514.057	2.560.141
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	59.637.137	205.509.280
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	123.832	143.849
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	318.922
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	65.914.559
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	63.932.260	66.233.481
E. ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	(4.179.874)	139.411.402
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	749.553.387	994.981.875
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	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

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	-	-
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)	54	-	-
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	46.745.012
3. alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	7.368.675	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	60.287.049	57.157.239
I. VENITURI IN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	8.583	8.246
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	-	-
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	8.583	8.246
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 varsat (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	10.128.675
Sold D (ct. 105)	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74 - 75)	67	381.089.836	501.527.564
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	27.383.824
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	111.576.182
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	6.969.935
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	342.740.140	399.983.479
8. actiuni proprii (ct. 109)	75	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C (ct. 117)	78	151.133.057	151.133.057

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

Sold D (ct. 117)	79	-	-
VI. REZULTATUL exercitiului financiar (ct. 121)		-	-
Sold C (ct. 121)	80	90.880.323	223.126.381
Sold D (ct. 121)	81	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	82	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61+64 +65- 66 + 67 -75+ 76 83 - 77 + 78- 79 + 80-81-82)		689.266.337	937.824.636

Acstea situatii financiare interimare neconsolidate au fost aprobatte astazi, 03.11.2014.

Presedinte,
Ceocea Costel

Contabil Sef,
Cristina Andries



SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

		30 septembrie 2013	30 septembrie 2014
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	215.711.916	417.731.171
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	25.914.308	25.160.764
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	150.657.512	348.307.954
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	24.073.616	10.431.190
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08	3.072.301	618.344
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	2.719.926	1.477.851
9. Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curenta (ct.705+706+708+741+758**+767+768)	11	9.274.253	31.735.068
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	106.188.443	153.052.873
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	19.995	-
12. Cheltuieli privind investitile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	80.440.239	99.522.488
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	3.022.110	1.767.619
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	2.458.652	2.712.104
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	38.854	49.806
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654 + 681 + 686)	19	1.322.553	12.888.366
18. Alte cheltuieli din activitatea curente (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	18.886.042	36.112.490
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	247.782	172.199
b) Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	241.697	182.191
c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	14.963.977	14.285.532
c1. salarii (ct. 621 + 641+642 + 643)	24	13.004.658	12.370.495
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	1.959.319	1.915.037
d) Cheltuieli privind prestatiiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	3.188.475	21.311.243
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	244.111	161.325
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	109.523.473	264.678.298
- 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 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	215.711.916	417.731.171
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	106.188.443	153.052.873
G. REZULTATUL BRUT		-	-
- profit (rd. 34 - 35)	36	109.523.473	264.678.298
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT		-	-
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	10.387.602	41.551.917
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in 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	99.135.871	223.126.381
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	42	-	-

Aceste situatii financiare interimare neconsolidate au fost aprobatate astazi, 03.11.2014.

Președinte,
Ceocea Costel



Contabil Sef,
Cristina Andries

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII (AN PRECEDENT)

	Sold la 01 ianuarie 2012	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 septembrie 2012
		Total din care	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	13.382.229	-	-	(47.553)	-	13.429.782
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare	(135.619.216)	(91.847.336)	-	(120.490.310)	-	(106.976.242)
Sold D						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.786.785	183	-	-	-	2.786.968
Alte rezerve	316.541.504	22.134.289	-	3.612.352	-	335.063.441
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobandite cu titlu gratuit	82.963.401	16.278.833	-	9.358.036	-	89.884.198
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita Sold C	150.481.473	137.076.800	137.076.800	137.076.800	-	150.481.473
Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultat provenit din corectarea erorilor din anii anteriori Sold C	651.584	-	-	-	-	651.584
Rezultatul exercitiului financiar Sold C	137.076.800	99.135.871	-	137.076.800	137.076.800	99.135.871
Sold D	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	630.555.311	182.778.640	137.076.800	166.586.125	137.076.800	646.747.826

Acste situatii financiare interimare neconsolidate au fost aprobatate astazi, 03.11.2014.

Președinte,
Ceocea Costel

Contabil Sef,
Cristina Andries



SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII (AN CURENT)

	Sold la 01 ianuarie 2013	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 septembrie 2013
		Total din care	Prin transfer	Total din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	14.254.162	647.946	647.946	4.773.433	-	10.128.675
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare	(64.431.928)	(46.213.964)	-	(83.262.068)	-	(27.383.824)
Sold D						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.786.968	4.830.913	4.790.820	647.946	647.946	6.969.935
Alte rezerve	342.740.140	57.361.992	56.620.410	118.653	-	399.983.479
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobandite cu titlu gratuit	89.612.864	35.749.171	-	13.785.853	-	111.576.182
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita Sold C	150.481.473	90.880.323	90.880.323	147.500.733	56.620.410	150.481.473
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	223.126.381	-	90.880.323	90.880.323	223.126.381
Sold D	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	689.266.337	366.382.762	152.939.499	174.444.873	148.148.679	937.824.636

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

Nota de informare privind rezervele prezentate in capitalul propriu:

A. Rezervele din reevaluare - in suma de 10.128.675(01 ianuarie 2014: 14.254.162) cuprind valoarea rezultata in urma reevaluarilor imobilizarilor corporale, in conformitate cu reglementarile in vigoare si politicile contabile ale Societatii. Valoarea acestora este prezentata net de impozitul amanat. In cursul lunii februarie 2014 Societatea a majorat capitalul social al SC CACSA SA prin transfer de mijloace fixe reprezentate de cladiri si terenuri. Valoarea de aport stabilita la data de 31.12.2013 a fost de 3.973.321 RON.

B. Rezervele legale- in suma de 10.381.792 (01 ianuarie 2014: 10.381.792), sunt constituite in concordanta cu Legea 31/1990 prin alocarea a 5% din profitul contabil (calculat conform standardelor romanesti de contabilitate) pana cand fondul de rezerva atinge nivelul de 20% din capitalul social. In cursul anului 2007 a fost atins nivelul de 20% din capitalul social.

C. Rezervele constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate - in suma de 27.383.824 (01 ianuarie 2014: 64.431.928), reprezinta diferența intre valoarea contabila mai mare si valoarea justa determinate la 30 septembrie 2014 conform politicilor contabile detaliante in Nota 6. In cursul anului Societatea a inregistrat ajustari de valoare participatiilor detinute in suma de 83.262.068 si a reluat ajustari de valoare de 46.213.964.

D Rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare - in suma de 6.969.935 lei (01 ianuarie 2014: 2.786.968), reprezinta rezervele din reevaluare aferente iesirilor de imobilizari corporale, net de impozitul amanat.

E. Alte rezerve in valoare de 399.983.479 lei (01 ianuarie 2014: 342.740.140 lei)cuprind:

Alte rezerve constituite in urma aplicarii Legii nr. 133/1996, in suma de 115.641.845 lei (01 ianuarie 2014: 115.641.845 lei);

Alte rezerve ajustari negative aferente titlurilor din portofoliul initial in suma de 2.304.437 lei la 30 septembrie 2014(01 ianuarie 2014: 3.026.942 lei). In cursul anului Societatea a reluat ajustari de valoare aferente titlurilor din portofoliu initial in suma de 722.505 lei.

Alte rezerve- impozit amanat aferent rezervelor titlurilor din portofoliul initial in suma de 18.133.985 lei la 30 septembrie 2014(01 ianuarie 2014: 18.018.384 lei).

Alte rezerve - surse proprii de finantare, in suma de 282.048.048 lei, constituite din profitul net in baza aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor (01 ianuarie 2014: 225.427.638 lei).In cursul anului 2014 Societatea a repartizat in alte rezerve suma de 56.620.410 lei reprezentand o parte din profitul realizat in anul 2013.

Alte rezerve- rezerve din dividende prescrise in suma 22.715.984 lei (01 ianuarie 2014 22.715.984 lei) reprezinta rezerva din dividendele prescrise inainte de 2008, conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor. Aceste rezerve vor fi utilizabile in viitor conform hotararii adunarii generale ordinare a actionarilor.

Alte rezerve - rezerve din diferenta valoare aport imobilizari corporale 16.025 lei(01 ianuarie 2014 0 lei)

F. Rezervele constituite din valoarea actiunilor dobandite cu titlu gratuit in suma de 111.576.182 lei (01 ianuarie 2014: 89.612.864 lei) includ valoarea actiunilor dobandite in urma majorarii de catre emitenti a capitalului lor social, prin incorporarea unor elemente de capital propriu. Valoarea acestora este prezentata net de impozitul amanat.In cursul anului Societatea a disponibilizat gratuitati in valoare de 13.785.853 lei.

Acstea situatii financiare interimare neconsolidate au fost aprobate astazi,03.11.2014.

Presedinte,
Ceocea Costel



Contabil Sef,
Cristina Andries

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

	Nr. rd.	01 ianuarie 2013 - 30 septembrie 2013	01 ianuarie 2014 - 30 septembrie 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	(32.276.577)	(49.514.397)
2. Intrari de numerar	5	1.874.293	3.200.619
- chirii/utilitati	6	1.385.002	730.546
- debitori diversi, restituiri avansuri	7	26.668	13.628
- furnizori	8	91.658	24.731
- alte incasari executori judecatoresti/litigii	9	44.178	2.424.645
- sume in curs de decontare	10	1.510	-
- sume in curs de clarificare	11	426	3.240
- garantii materiale	12	324.851	3.829
3. Iesiri de numerar	13	34.150.870	52.715.016
- ch. salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii	14	16.067.042	14.212.531
- furnizori	15	4.813.347	4.056.380
- impozit pe profit	16	12.640.834	33.723.336
- TVA	17	46.635	-
- impozite si taxe locale	18	204.506	145.352
- avansuri decontare	19	200.618	160.383
- comisioane bancare	20	38.854	49.746
- sume in curs de decontare	21	1.510	-
- sume in curs de clarificare	22	427	3
- sponsorizari	23	29.000	35.750
- alte plati	24	108.084	61.538
- bugetul de stat	25	13	13.094
- garantii materiale	26	-	256.903
B. Activitatea de investitii(4-5)	27	98.918.919	131.624.670
4. Intrari de numerar	28	186.663.433	368.982.265
- dobanzi depozite	29	2.631.142	874.216
- dobanzi la vedere	30	17.417	7.433
- depozite bancare diferente curs valutar	31	2.873.003	483.765
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	32	13.929.661	2.623.279
- dobanzi / cupoane obligatiuni	33	166.469	1.566.119
- dividende societati portofoliu	34	25.704.406	26.746.261
- incasari tranzactii BVB	35	141.341.335	336.681.192
5. Iesiri numerar	36	87.744.514	237.357.595
- achizitii mijloace fixe	37	536.423	207.773
- achizitii titluri	38	6.331.320	3.689.382

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

- depozite bancare diferente curs valutar	39	2.794.203	1.111.229
- achizitii titluri BVB	40	70.152.983	232.349.211
- achizitii obligatiuni	41	7.929.585	-
C. Activitatea de finantare (6-7)	42	(98.234.553)	(28.998.483)
6. Intrari de numerar	43	33.157	4.709.294
- return dividende	44	33.157	4.709.294
7. Iesiri numerar	45	98.267.710	33.707.777
- dividende actionari	46	82.831.886	27.108.115
- impozit dividende	47	15.435.824	6.599.662
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	48	(31.592.211)	53.111.790
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	49	56.635.221	93.754.926
a. casierie - lei	50	2.547	4.886
b. banchi - lei	51	683.119	2.045.416
c. banchi - valuta	52	363.491	499.243
d. depozite	53	54.928.364	90.821.141
e. depozite garantii materiale	54	657.700	384.240

Acstea situatii financiare interimare neconsolidate au fost aprobatate astazi, 03.11.2014.

Președinte,
Ceocea Costel



Contabil Sef,
Cristina Andries

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

1. ACTIVE IMOBILIZATE - VALORI BRUTE

Valori brute	Nr. rd.				Sold la 30 septembrie 2014
		Sold la 01 ianuarie 2014	Cresteri	Reduceri	
Imobilizari necorporale	1	-	-	-	-
Imobilizari necorporale	2	1.685.307	244.882	66.012	1.864.177
Imobilizari necorporale in curs	3	178.309	169.230	149.263	198.276
Total	4	1.863.616	414.112	215.275	2.062.453
Imobilizari corporale	5	-	-	-	-
Terenuri	6	1.445.390	-	319.929	1.125.461
Constructii	7	12.367.256	-	3.644.886	8.722.370
Echipamente	8	1.030.404	6.379	66.870	969.913
Mijloace transport	9	1.175.519	-	-	1.175.519
Alte mijloace fixe	10	102.434	-	2.654	99.780
Imobilizari corporale in curs	11	-	-	-	-
Total	12	16.121.003	6.379	4.034.339	12.093.043
Imobilizari financiare	13	-	-	-	-
Actiuni detinute la entitatile afiliate	14	25.608.670	8.036.852	-	33.645.522
Interese de participare	15	14.880.144	-	731.548	14.148.596
Titluri detinute ca imobilizari	16	765.276.640	169.593.027	109.449.669	825.419.998
Alte creante	17	680.439	5.743	276.696	409.486
Total	18	806.445.893	177.635.622	110.457.913	873.623.602
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	19	824.430.512	178.056.113	114.707.527	887.779.098

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Cresterile de active imobilizate in valoare bruta de 178.056.113 lei urmare a:

CRESTERI ACTIVE IMOBILIZATE

	Sold la 30 septembrie 2014
Imobilizari necorporale	-
Achizitii active necorporale	1 244.882
Achizitii active necorporale in curs	2 169.230
Total	3 414.112
Imobilizari corporale	-
Achizitii active corporale	4 6.379
Crestere conform reevaluare 2013	5 -
Total	7 6.379
Imobilizari financiare	-
Intrari titluri de participare detinute ca imobilizari	8 177.629.879
Alte creante rulaj debitor	9 5.742
Total	10 177.635.621

In perioada financiara incheiata societatea a achizitionat actiuni ale Bancii Transilvania in valoare de 130.040.600 lei net de comisionul de tranzactionare.

Reducerile de active imobilizate in valoare bruta de 114.707.527 , urmare a:

REDUCERI ACTIVE IMOBILIZATE

	Nr. rd.	Sold la 30 septembrie 2014
Imobilizari necorporale	1	-
iesiri imobilizari necorporale amortizate integral	2	66.012
inchidere imobilizare necorporale in curs	3	149.263
Total	4	215.275
Imobilizari corporale	5	-
iesiri terenuri prin aport	6	319.929
iesiri cladiri prin aport	7	3.644.886
iesiri echipamente(din care prin aport 18.000 lei)	8	69.523
descrestere conform reevaluare 2014	9	-
descarcare amortizare cumulata reevaluare 2014	10	-
Total	11	4.034.338
Imobilizari financiare	12	-
lesiri de titluri din portofoliu	13	110.181.217
Alte creante	14	276.696
Total	15	110.457.913

In perioada financiara incheiata, Societatea a vandut actiuni ale Erste Bank in valoare contabila de 47.751.563 lei (la 30.09.2014- Societatea nu mai detine investitii financiare Erste Bank) si BRD in valoare contabila de 14.641.485 lei.

De asemenei in decursul perioadei a fost inregistrata operatiunea privind aportatul la majorarea capitalului social al SC ASSET INVEST SA cu un numar de 11 societati din portofoliu, in schimbul carora s-au primit actiuni la ASSET in valoare de 3.580.542 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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)**

	Nr. rd.	Ajustari pentru pierdere de valoare			Sold la 30 septembrie 2014
		Sold la 01 ianuarie 2014	Reduceri sau reluari		
Imobilizari necorporale	1	-	-	-	-
Imobilizari necorporale	2	919.926	292.019	66.012	1.145.933
Imobilizari necorporale in curs	3	-	-	-	-
Total	4	919.926	292.019	66.012	1.145.933
Imobilizari corporale	5	-	-	-	-
Terenuri	6	20.623	-	-	20.623
Constructii	7	27.951	308.700	27.580	309.071
Echipamente	8	407.292	165.557	49.870	522.979
Mijloace transport	9	-	294.315	-	294.315
Alte mijloace fixe	10	55.951	11.492	2.653	64.790
Total	11	511.817	780.064	80.103	1.211.778
Imobilizari financiare	12	-	-	-	-
Actiuni detinute la entitatile afiliate	13	-	78.593	-	78.593
Interese de participare	14	6.363.349	133.489	2.283.898	4.212.940
Titluri detinute ca imobilizari	15	62.902.159	5.823.177	43.165.955	25.559.381
Total	16	69.265.508	6.035.259	45.449.853	29.850.914
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	17	70.697.251	7.107.342	45.595.968	32.208.625

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Deprecierea calculata si reflectata corespunzator grupelor de imobilizari in suma de 7.107.342 lei este compusa din:

	Nr. rd.	Sold la 30 septembrie 2014
Imobilizari necorporale	1	-
Amortizare	2	292.019
Total	3	292.019
Imobilizari corporale	4	-
Amortizare	5	780.064
Total	6	780.064
Imobilizari financiare	7	-
Ajustari de deprecieri	8	6.035.259
Total	9	6.035.259

Reducerile sau reluarile de amortizare si ajustarile pentru deprecieri de 45.595.968 se compun din:

	Nr. rd.	Sold la 30 septembrie 2014
Imobilizari necorporale	1	66.012
amortizare imobilizari necorporale amortizate integral	2	-
Total	3	66.012
Imobilizari corporale	4	-
reduceri conform reevaluare	5	-
amortizare corespunzatoare imobilizari corporale iesite	6	53.211
amortizare corespunzatoare imobilizari corporale aportate	7	26.892
reluare provizion deprecieri teren	8	-
Total	9	80.103
Imobilizari financiare	10	-
Anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare iesirilor de titlurilor din portofoliu si aprecierii valorilor de piata	11	45.449.853
Total	12	45.449.853

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR

	Nr. rd.				Ajustari pentru pierderea de valoare	Sold la 30 septembrie 2014
		Valoare bruta	Amortizare			
Imobilizari necorporale	1	2.062.453	1.145.933	-	-	916.520
Imobilizari corporale	2	12.093.043	1.165.328	46.450	10.881.265	
Imobilizari financiare, din care:	3	873.623.602	-	29.850.914	843.772.688	
actiuni detinute la entitatile afiliate	4	33.645.522	-	78.593	33.566.929	
interese de participare	5	14.148.596	-	4.212.940	9.935.656	
titluri detinute ca imobilizari	6	825.419.998	-	25.559.381	799.860.617	
alte creante	7	409.486	-	-	409.486	
TOTAL	8	887.779.098	2.311.261	29.897.364	855.570.473	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

	Transferuri			Sold la 30 septembrie 2014
	Sold la 01 ianuarie 2014	in cont	din cont	
	1	2	3	
Provizioane litigii AVAS	10.418.023	-	5.796	10.412.227
Provizioane pentru alte litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru impozite	42.500.351	5.203.242	958.581	46.745.012
Alte provizioane	7.368.675	-	7.368.675	-
TOTAL =	60.287.049	5.203.242	8.333.052	57.157.239

Suma in sold la 30 septembrie 2014, reprezentand provizioane pentru impozite, in valoare de **46.745.012 lei** este compusa din urmatoarele:

	Nr. rd.
Provizion impozit amanat pentru actiunile primite cu titlu gratuit	1
Provizion impozit amanat pentru actiunile din portofoliul initial	2
Provizion impozit amanat dividende prescrise in anii anteriori (aferent dividendelor prescrise inregistrate la rezerve conform Ordinului 74/2005 pana in anul 2009)	3
Provizion impozit surplus reevaluare	4
Provizion impozit facilitati fiscal	5
TOTAL	6

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat la 30 septembrie 2014 de 223.126.381 nu a fost inregistrata nici o repartizare de profit.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

Indicatori	Nr. rd.		
		Sold 01 ianuarie 2014	Sold 30 septembrie 2014
Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	25.917.789	25.160.764
Venituri din investitii pe termen scurt (ct.762)	2	-	-
Venituri din creante imobilizate (ct.763)	3	-	-
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	203.007.957	348.307.954
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	26.563.313	9.972.500
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	8	3.329.549	618.344
Venituri din dobanzi (ct.766)	9	3.319.267	1.477.851
Venituri din productia imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	9.880.846	31.735.068
- din studii si cercetari (ct.705)	12	-	-
- din redevenete, locatii si chirii (ct.706)	13	1.544.725	621.381
- din alte activitati diverse (ct.708)	14	108.241	36.068
- din subventii (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	6.479.581	19.673.537
- din sconturi obtinute (ct.767)	17	60.071	1.412
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	1.688.228	11.402.670
Venituri din activitatea curenta(rd. 01 la 11)	19	272.018.721	417.731.171
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.658 + 664+663)	20	131.355.516	99.522.488
Cheltuieli din diferente de curs valutar(ct.665)	21	3.494.371	1.767.619
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	22	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile(ct.622)	23	3.520.880	2.712.104
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	24	48.141	49.806
Pierderi din creante si debitori diversi (ct.654)	25	3.689	-
Cheltuieli cu provizioanele si amortizari (ct.681+686)	26	9.870.851	12.888.366
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 28+29+30+33+46)	27	22.378.042	36.112.490
- cu materiale (ct.602+603+604)	28	316.018	172.199
- cu energia si apa (ct.605)	29	340.616	182.191
- cu personalul (rd. 31+32)	30	17.374.840	14.285.532
- salarii (ct.621+641+642+643)	31	14.918.465	12.370.495
- asigurari si protectie sociala (ct.645)	32	2.456.375	1.915.037

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

- cu prestațiile externe (rd.34 la 45)	33	4.080.421	21.311.244
- întreținere și reparări (ct.611)	34	518.994	392.525
- redevențe, locații și chirii (ct.612)	35	178.000	167.505
- prime de asigurare (ct.613)	36	71.845	47.967
- studii și cercetări (ct.614)	37	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	38	394.359	144.996
- transport bunuri și persoane (ct.624)	39	-	-
- deplasări, detasări, transferări (ct.625)	40	194.250	82.705
- postă și telecomunicații (ct.626)	41	455.515	256.421
- alte servicii executate de terți (ct.628)	42	603.504	359.347
- alte cheltuieli (ct.658)	43	1.338.097	74.275
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	44	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	45	325.857	19.785.502
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și versaminte asimilate (ct.635)	46	266.147	161.325
Cheltuieli din activitatea curentă (rd. 20 la 27)	47	170.671.490	153.052.873
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19-47)	48	101.347.231	264.678.298

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (a)

CREANTE	Rand	Termen de lichiditate				
		Sold 01 ianuarie 2014	Sold 30 septembrie 2014	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2	3	4	5
a) Situatia creantelor		-	-	-	-	-
CREANTE		-	-	-	-	-
Creante comerciale, brutdin care:	1	40.655.185	91.975.708	91.975.708		
- depozite bancare		39.485.584	90.821.141	90.821.141		
- dobanzi		396.770	438.379	438.379		
Ajustari pentru deprecierereante comerciale	2	(632.506)	(634.602)	(634.602)		
Creante comerciale, net	3	40.022.679	91.341.106	91.341.106		
Alte creante net, din care:	4	4.788.724	11.379.107	11.379.107		
Debitori din tranzactii actiuni	5	31.760	(57.207)	(57.207)		
Debitori din bilete la ordin	6	674.615	674.615	674.615		
Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalorizate	7	(674.615)	(674.615)	(674.615)		
Dividende neincasate	8	-	8.553.079	8.553.079		
Debitori din sentinte definitive	9	25.851.445	36.813.012	36.813.012		
Ajustari pentru depreciere creante din sentinte	10	(25.851.445)	(37.632.642)	(37.632.642)		
Alte creante	11	4.756.964	3.702.865	3.702.865		
Alte provizioane	12	-	-	-		
TOTAL	13	44.811.403	102.720.213	102.720.213		

Creantele comerciale in valoare bruta, includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 90.821.141 lei (nota 12), (01 ianuarie 2014: 39.485.584lei)si dobanzile atasate calculate pana la 30 septembrie 2014, de 438.379lei (01 ianuarie 2014: 396.770 lei), din care pentru obligatiuni 347.739 lei (01 ianuarie 2014: 302.155lei).

Creantele aferente debitorilor din sentinte definitive includ creante de recuperat de la AAAS si pentru care Societatea a obtinut sentinte definitive in favoarea sa, in suma de 36.659.816 lei (01 ianuarie 2014: 25.696.247lei) . Societatea a inaintat catre executorii judecatoresti creante de recuperat de la AAAS in suma de 33.788.082 (01 ianuarie 2014: 24.395.685).

Intrucat recuperarea acestor creante este un proces de durata si este incerta data la care Societatea va putea recupera aceste creante, au fost calculate ajustari de depreciere pentru intreaga valoare de recuperat. Detalii privind stadiul litigiilor cu AAAS sunt oferite in Nota 16.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (b)

DATORII	Rand	Termen de lichiditate				
		Sold 01 ianuarie 2014	Sold 30 septembrie 2014	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2	3	4	5
b) Situata datorilor		-	-	-	-	-
Datorii comerciale	1	584.870	318.922	318.922		
Alte datorii	2	63.347.390	65.914.559	65.914.559		
TOTAL, din care:	3	63.932.260	66.233.481	66.233.481		
Furnizori	4	584.870	318.922	318.922		
Datorii fata de buget si fonduri speciale	5	3.364.873	8.124.360	8.124.360		
Dividende de plata	6	58.225.168	56.319.047	56.319.047		
Creditori diversi sold cont	7	778.138	792.162	792.162		
Alte datorii cu personalul si asigurarile sociale	8	322.451	294.660	294.660		
Garantii materiale	9	656.759	384.330	384.330		

Datoriile fata de buget si fonduri speciale de 8.124.359 lei, includ impozitul pe profit aferent perioadei in suma de 7.907.889 lei.

Dividende de plata cuvenite actionarilor dupa vechime

	Nr. rd.		
TOTAL	1	58.225.168	56.319.047
Dividend 2010	3	9.241.561	-
Dividend 2011	4	22.833.721	22.105.074
Dividend 2012	5	26.149.886	24.824.548
Dividend 2013	6	-	9.389.425

Dividendele neachitate aferente anului 2010 in suma de 9.161.193 lei stabilite prin AGOA din aprilie 2011, neridicate pana la data de 23.06.2014 conform Hotararii nr.6 a Adunarii Generale a Actionarilor din 15.04.2014 au fost prescrise si inregistrate in categoria „Alte venituri” in luna iunie 2014.

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Întocmirea si prezentarea situatiilor financiare individuale

Acstea situatii financiare interimare ("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, inclusiv SIF Moldova S.A. si filialele sale a întocmit un set de situatii financiare consolidate în conformitate cu IFRS, pentru exercitiul financial încheiat la 31 decembrie 2013, care au fost publicate în conformitate cu prevederile legislatiei în vigoare.

Societatea nu are obligatia sa intocmeasca situatii financiare IFRS interimare.

Acstea 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 la intocmirea acestor situatii financiare interimare

Principiile contabile generale folosite la intocmirea acestor situatii financiare interimare sunt urmatoarele:

Principiul continuitatii activitatii - societatea îsi 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 financial 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 incasarii 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situatiilor 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) aprobat prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 de aprobar a Regulamentului 4/2011 al Comisiei Nationale de Valori Mobiliare.

Societatea a întocmit si publicat, 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.

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

b) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a situatiilor 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 sfârsitul perioadei de raportare au fost:

	<u>31 decembrie 2013</u>		<u>30 septembrie 2014</u>	
USD	1 : LEU	3.2551	1 : LEU	3.5019
EUR	1 : LEU	4.4847	1 : LEU	4.4114
PLN	1 : LEU	1.0812	1 : LEU	1.0573
CZK	1 : LEU	0.1637	1 : LEU	0.1604
CAD	1 : LEU	3.0575	1 : LEU	3.1351
GBP	1 : LEU	5.3812	1 : LEU	5.6735

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

d) Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca SIF Moldova isi 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

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul CNVM 13/2011, cu modificarile ulterioare, cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datorilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare individuale si veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

f) Instrumente financiare

Societatea detine la 30 septembrie 2014 urmatoarele categorii de instrumente financiare:

- Imobilizari financiare;
- Investitii financiare pe termen scurt.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare ale Societatii includ titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari si alte creante imobilizate.

I. Clasificari

Instrumentele financiare disponibile pentru vanzare, definite ca fiind acele active care nu sunt imprumuturi si creante produse de catre SIF Moldova, active financiare detinute pentru tranzactionare sau investitii detinute pana la scadenta. La 30 septembrie 2014, SIF Moldova a clasificat in aceasta categorie toate titlurile de participare, si creantele fata de terce parti care nu au fost clasificate in categoriile de mai sus.

Investitii detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care SIF Moldova are intitia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta.

Alte creante imobilizate detinute de SIF Moldova sunt imprumuturi si creante produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decat cele initiate cu intitia de a fi vandute imediat sau in termen scurt.

II. Recunoastere

SIF Moldova recunoaste imobilizarile financiare la data la care au fost transferate. Cresterile sau descresterile, inregistrate provenind din modificarea participatiilor dobândite prin majorari/diminuari de capital social efectuate de emitenti, sunt recunoscute in capitalurile proprii SIF Moldova.

Actiunile primite cu titlu gratuit rezultate din incorporarea rezervelor de catre societatile din portofoliu sunt inregistrate la valoarea nominala, la data intrarii in portofoliu a respectivelor actiuni. Aceste actiuni sunt inregistrate in contul 1065 – Rezerve constituite din valoarea actiunilor dobândite cu titlu gratuit.

Actiunile gratuite sunt inregistrate in contabilitate ca imobilizari financiare la data la care sunt inregistrate la Depozitarul Central (pentru actiunile listate) sau la Registrul Comertului (pentru actiunile nelistate).

III. Evaluare

Imobilizarile financiare sunt evaluate initial la cost. Costul de achizitie cuprinde pretul de cumparare si comisioanele de tranzactionare

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Ordinul nr. 13/2011, nu face nici o referire cu privire la modalitatea în care sunt determinate ajustările pentru pierdere de valoare corespunzătoare valorilor mobiliare necotate. Conducerea societății a stabilit propriile politici contabile pentru determinarea ajustarilor 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 caruia Societatea întocmeste situația activului net.

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

- Valoarea de piata din ultima zi de tranzacționare a perioadei pentru care sunt întocmite situațiile financiare pentru acele titluri financiare pentru care s-a identificat cu usurință o piată credibilă (instrumente financiare cotate pe o piată reglementată). Atunci când un titlu financiar nu este tranzacționat în ultimele 90 de zile, valoarea de piata se determină conform urmatorului paragraf.
- Valoare determinată cu ajutorul unor modele și tehnici de evaluare general acceptate, respectiv Regulamentul nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare conform Dispunerii de masuri nr.23/20.12.2012 , emise de către CNVM, pentru care nu s-a putut identifica cu usurință, o piată credibilă, utilizând capitalurile proprii la cea mai recentă date disponibile, extrase din raportările financiare periodice ale emitentilor – 31 decembrie 2013 sau comunicate de societate la o date cât mai apropiată de 30 septembrie 2014, pentru instrumentele financiare necotate pe o piată reglementată sau cotate dar nerăzboionate în ultimele 90 de zile. Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, și sunt prezентate distinct în: „Situatia activelor, datorilor și capitalurilor proprii”, randul 69 “Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare”, respectiv „Situatia modificărilor capitalurilor proprii”.

Ajustarea pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare poate fi reversată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru piedere de valoare poate fi efectuată numai în aşa fel încât valoarea netă a activului să nu depăsească valoarea sa contabilă istorică.

Reversarea ajustarilor pentru pierderi de valoare imobilizărilor financiare se realizează după cum urmează:

- prin venituri, dacă ajustările au fost recunoscute inițial prin contul de profit și pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, dacă ajustările au fost recunoscute inițial direct în acest cont.

Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt ale Societății cuprind acțiuni, titluri detinute la fonduri deschise de investiții, obligațiuni emise de municipalități cu scadenta mai mică de un an sau achiziționate în vederea obținerii unui profit pe termen scurt.

Investițiile financiare pe termen scurt sunt recunoscute la data achiziției la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire al acestora.

La data ieșirii din Societate, investițiile financiare pe termen scurt se evaluază utilizând metoda costului mediu ponderat.

La data inchiderii exercitiului finanțier în cazul în care se constată ajustări de deprecieră, acestea sunt înregistrate pe seama cheltuielilor.

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piată reglementată se evaluatează la data inchiderii exercitiului finanțier la valoarea de cotată din ultima zi de tranzacționare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

IV. Derecunoasterea

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

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

Derecunoasterea activelor finanțiere vândute se face la data tranzacționării.

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

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

g) Deprecierea activelor

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

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

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

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

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

h) Imobilizari corporale și necorporale

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

Ultima reevaluare este efectuată la 31 decembrie 2013 de către un evaluator independent autorizat, S.C. Evaluari Consultanta Management - ECM S.R.L. Bacău. Aceasta reevaluare este făcută pentru toată grupa „terenuri și construcții”. Societatea efectuează reevaluarile aferente imobilizările corporale, cu suficientă regularitatea astfel încât valoarea cuprinsă în situațiile finanțiere să reflecte valoarea de piata a acestora.

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată.

Amortizarea imobilizărilor necorporale este înregistrată în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimată a duratei utile de funcționare a imobilizărilor necorporale. Duratele de viață estimate pentru imobilizările necorporale sunt de maximum 3 ani.

i) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

În situația în care valoarea contabilă este diminuată ca rezultat al unei reevaluări, aceasta diminuare se recunoaște ca o cheltuială. Diminuarea rezultată din reevaluare se scade din orice surplus din reevaluare corespunzător, în măsură în care diminuarea nu depășește valoarea înregistrată anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ.

j) Stocuri

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

k) Creante

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

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

l) Datorii

Datorii sunt înregistrate la valoarea nominală.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

m) Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Dividendele se repartizează din profitul contabil aferent perioadelor financiare anterioare. Înregistrarea în contabilitate se evidențiază după aprobatarea situațiilor financiare de către Adunarea Generală a Actionarilor.

n) Numerar și echivalente de numerar

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

o) Provizioane

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

p) Provizioane pentru participarea salariailor și administratorilor la profit

În această categorie sunt incluse provizioanele pentru stimulente ce urmărează să acorde salariailor și administratorilor ca urmare a realizării profitului. Acestea se constituie potrivit prevederilor Contractului colectiv de muncă pentru salariați și potrivit propunerii consiliului de administrație pentru administratori. Propunerea de participare la profit ale administratorilor este aprobată de adunarea generală a acționarilor.

q) Provizioane pentru impozite

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

r) Provizioane pentru restructurare personal

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

u) Venituri din vanzarea titlurilor de participare

Veniturile din tranzactionarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea bruta (valoarea tranzactiei), iar cele rezultate din tranzactii cu investitii financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe baza neta (diferenta intre valoarea de vanzare si cost).

v) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic (lunar), in mod proportional, pe masura generarii venitului, in contul de profit si pierdere pentru toate instrumentele financiare. Veniturile din dobanzi includ venituri fixe din investitii financiare si titluri comerciale, precum si reduceri si premii aferente titlurilor de trezorerie.

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

w) Veniturile din investitii financiare

Veniturile din investitii financiare includ:

Veniturile din dividende care sunt înregistrate atunci când se stabilește dreptul de incasare de către acionari 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 rezultate din negocierea sau participarea la negocierea unei tranzactii, cum ar fi achizitionarea sau vanzarea de actiuni sau alte titluri de valoare, sunt recunoscute la data incheierii tranzactiei.

y) Alte venituri si cheltuieli din activitatea curenta

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

z) Profitul pe actiune

Profitul de baza pe actiune este calculat prin impartirea profitului atribuibil actionarilor comuni la numarul mediu ponderat de actiuni aferent perioadei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 Menținut nr.5520/26.07.1999.

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

- 1 acțiune reprezintă un vot;
- dreptul de deținere de acțiuni limitat la 1 % din capitalul social, a fost modificat prin Legea 11 din 6 ianuarie 2012 (intrată în vigoare la 13 ianuarie 2012), la 5% adică 25,954,479 acțiuni.

Structura actionariatului la data 31.12.2013

Consolidat	Romani			Nerezidenți			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 30.09.2014

Consolidat	Romani			Nerezidenți			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Persoane Fizice	5.785.345	226.645.018	43,66	1.671	2.832.770	0,55	5.787.016	229.477.788	44,21
Persoane Juridice	261	182.643.026	35,19	48	106.968.774	20,61	309	289.611.800	55,79
TOTAL	5.785.606	409.288.044	78,85	1.719	109.801.544	21,15	5.787.325	519.089.588	100,00

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

8.INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1) Numarul mediu de salariati corespunzator perioadei 45 de salariati permanenti (30 septembrie 2013: 45_) La 30 septembrie 2014 existau: 45 contracte individuale de munca(30 septembrie 2013: 47), 2 contracte de management si 7 contracte de administrare (30 septembrie 2013: 2 contracte de management si 7 contracte de administrare).

Din care	Nr. rd.			
		Salariati	Contracte de management	Contracte de administrare
Administratori	1	-	-	7
Directorii administratori conform Legii 31/1900 republicata	2	-	2	-
Salariati cu studii superioare	3	38	-	-
Salariati cu studii medii	4	7	-	-
TOTAL	5	45	2	7

2) Salarii si indemnizatii platite sau de platit, corespunzatoare perioadei ianuarie-30 septembrie 2014, in suma de 5.267.896 lei (30 septembrie 2013 5.188.717 lei).

	Nr. rd.		
		30 septembrie 2013	30 septembrie 2014
Contract management	1	1.190.538	1.209.179
Consiliu de Administratie	2	1.553.227	1.640.292
Salariati din care:	3	2.430.420	2.409.553
-salarii compensatori pentru disponibilizari din perioada	4	-	52.440
Alti colaboratori	5	14.532	8.872
Total	6	5.188.717	5.267.896

In perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2014, salariatii au beneficiat de:cursuri de perfectionare in suma de 132.910 lei(1 ianuarie – 30 septembrie 2013: cursuri – 74.751 lei).

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie prin contractul de management. Salariile si indemnizatiile administratorilor reprezinta 54,09% din totalul cheltuielilor salariale ale societatii.

3) Cheltuieli cu asigurarile sociale: 1.915.037 lei (30 septembrie 2013 : 1.959.319lei)

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 ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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

30.09.2013	=	76.859.771 / 72.685.902	=	1.06
30.09.2014	=	205.509.280 / 66.233.481	=	3.10

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

30.09.2013	=	76.843.916 / 72.685.902	=	1.06
30.09.2014	=	205.490.628 / 66.233.481	=	3.10

Indicatori de activitate - nr. de ori

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

30.09.2013	=	215.711.916 / 694.683.872	=	0.31
30.09.2014	=	417.731.171 / 855.570.473	=	0.49

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

30.09.2013	=	215.711.916 / 771.543.643	=	0.28
30.09.2014	=	417.731.171 / 1.061.079.753	=	0.39

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

30.09.2013	=	8.658.188 / 2 / 215.711.916 x 270	=	5 zile
30.09.2014	=	16.167.831 / 2 / 417.731.171 x 270	=	5 zile

Indicatori de profitabilitate

- rentabilitatea capitalului angajat = profitul înaintea platii dobânzii și a impozitului pe profit/capitalul angajat*100

30.09.2013	=	109.523.473 / 646.747.826	=	16.93 %
30.09.2014	=	264.678.298 / 937.824.636	=	28.22 %

- rezultatul pe acțiune de baza = profit net atribuibil acțiunilor comune/nr.de acțiuni comune

30.09.2013	=	99.135.871 / 519.089.588	=	0.1910 pret per acțiune
30.09.2014	=	223.126.381 / 519.089.588	=	0.4298 pret per acțiune

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

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține SIF Moldova la o unitate de resurse investite, atât de către SIF Moldova cit 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 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII

a) Informații generale despre societate:

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

Societatea este înregistrata 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 definitiva;

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 desfășoară activitatea prin sediul central din Bacău și prin cele 2 reprezentante din România (București, Iași).

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

Evidenta 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 ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal

	Nr. rd.	Inainte de impozitare	Impozit	Dupa impozitare
Total venituri contabil	1	417.731.171	-	-
Total venituri fiscal	2	418.094.402	-	-
Diferente temporare	3	363.231	-	-
Venituri neimpozabile	4	17.508.354	-	-
Venituri impozabile	5	400.586.048	-	-
Cheltuieli totale contabil	6	153.052.873	-	-
Cheltuieli totale-fiscal	7	153.427.142	-	-
Diferente temporare	8	374.269	-	-
Cheltuieli nedeductibile	9	12.764.015	-	-
Cheltuieli deductibile fiscal	10	140.663.127	-	-
Total cheltuieli deductibile	11	140.663.127	-	-
Profit impozabil	12	259.922.921	-	-
Impozit pe profit curent	13	-	41.587.667	-
Reducere sponsorizari-mecenate	14	-	35.750	-
Impozit pe profit datorat	15	-	41.551.917	-
Profit net	16	-	-	223.126.381

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 parți afiliate altele decat participatiile detinute la societățile din portofoliu și respectiv dividendele incasate de la acestea.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

d) Angajamente acordate și primite în afara bilanțului

Din care	Nr. rd.	30 septembrie	
		01 ianuarie 2014	2014
Penalitati debitori rau platnici	1	13.897	9.010
Alte conturi în afara bilanțului	2	623.208	623.208
Obiecte inventar cont	3	512.991	459.732
Active contingente cont	4	51.457.873	36.139.996
Datorii contingente cont	5	42.502.389	45.814.573
TOTAL	6	95.110.358	83.046.519

Activele contingente reprezintă în principal sume solicitate de SIF Moldova în litigii cu AAAS în suma de 14.252.124 lei, având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata și daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii.

SIF Moldova are înregistrate și alte active contingente, din care semnificative sunt contravaloarea acordului de preluare drepturi litigioase Textila Oltul 16.048.982 lei și sume pretinse de la ANAF de 5.838.880 lei.

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

Societatea a înregistrat în afara bilanțului datorii contingente în suma de 45.814.573lei din care 2.125.716 lei litigiu de munca cu doi fosti salariati, iar suma de 43.196.918 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 ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIUULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizari financiare

Titluri de participare la:

	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoarea de piata la 30 septembrie 2014
Societati tranzactionate la BVB (REGS)	726.182.875	246.789.398	7.060.804	965.911.468
Societati tranzactionate pe piata externa (RGSI)	4.663.690	-	256.555	4.407.135
Societati tranzactionate la BVB BER (RGBS)	18.616.247	-	6.176.788	12.439.458
Societati tranzactionate la BVB BER piata extrabursiera (XMBS)	5.850.567	4.869.955	2.233.573	8.486.949
Societati necotate. tranzactionate in sistemul electronic al BVB (UNLS)	11.379.906	-	6.248.142	5.131.764
Societati cotate la SIBEX	2.198.925	-	1.363.316	835.609
Total societati cotate si tranzactionate	768.892.210	251.659.353	23.339.178	997.212.383
Societati inchise	30.777.816	31.353.950	1.960.433	60.171.333
Societati cotate si netranzactionate	-	-	-	-
Societati cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	37.522.077	39.165.458	3.190.965	73.496.570
Total societati necotate sau netranzactionate	68.299.893	70.519.408	5.151.398	133.667.903
Total portofoliu	837.192.103	322.178.761	28.490.576	1.130.880.286
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	26.086.636	4.125.916	1.360.338	28.852.214
Obligatiuni	10.534.706	447.974	-	10.982.680
Drepturi	-	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare - valoare bruta	873.813.445	326.752.651	29.850.914	1.170.715.180
Ajustari depreciere titluri	29.850.914	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare valoare neta	843.962.531	-	-	-

Aceste valori sunt determinate in conformitate cu politicele contabile de la nota 6 si nu sunt reflectate in situatiile financiare, fiind prezentate decat in scopul determinarii potentiialelor ajustari negative de valori acolo unde valoarea de piata este mai mica decat costul.

Valoarea de piata a fost calculata conform reglementarilor contabile romanesti in vigoare (Ordin 13 CNVM Directiva a IV-a a CEE) astfel:

Pentru actiuni cotate: -in functie de ultimul pret de inchidere de la data ultimei tranzactionari, in conformitate cu politicile contabile descrise la nota 6;

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIUULUI 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 ale societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa			
1	ATLAS GALATI	0.19	3,236,989
2	BUMBACARIA ROMANEASCA	0.00	0
Actiuni ale societatilor comerciale aflate in reorganizare judiciara			
3	FORTUS	2.47	12,726,964
4	SIMAT	3.93	374,026
Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare			
5	INDOR	5.07	182,530
6	TRANSTEC	2.51	719,614
Actiuni necotate (inchise)			
7	AGROCOMPLEX BIRLAD	15.17	1,021,593
8	AGROGAL	2.13	644,642
9	ALIMENTARA	30.04	1,617,864
10	ALIMENTARA	1.03	10,782,085
11	CARPATEX	26.91	1,408,335
12	CONFECTII BIRLAD	124.01	2,065,387
13	DYONISOS	0.71	548,705
14	HUMOREANCA	29.19	493,194
15	HYPERION	6.90	803,388
16	ISTRU	29.13	6,364,585
17	PARTMEN	20.88	1,581,618
18	PISCICOLA MURIGHIOL	6.55	1,657,320
19	SANEX	0.54	6,524,631
20	VASCAR	10.07	1,499,423

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIU DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

a) Imobilizari financiare (continuare)

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

Nr. crt.	Denumire societate	Valoare de piata	Procent SIF
Sub 10% - 49 societati		924.138.687	
1	AGRICOLA INTERNATIONAL	1.885.500	1,22
2	AGROCOMPLEX BIRLAD	1.021.593	7,19
3	AGROGAL	644.642	6,67
4	AGROINDUSTRIALA CORA	13.610	7,91
5	ANTIBOTICE	1.919.457	0,49
6	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT	266.475	0,22
7	ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN	1.523.700	0,76
8	ARMAX GAZ	911.957	2,57
9	BANCA TRANSILVANIA	379.848.525	8,53
10	BRD	64.726.528	1,07
11	BUCOVINA VEHICLES SA	39.998	0,01
12	BURSA DE VALORI BUCURESTI	11.626.383	5,00
13	CARPATEX	1.408.335	5,00
14	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	823.316	6,16
15	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	907.724	7,88
16	CATALYST ROMANIA SCA SICAR	142.371	2,63
17	CERAMICA	6.638.553	6,48
18	CHIMCOMPLEX	2.138.829	2,63
19	COMAT GALATI	0	9,45
20	COMPĂ	8.336.979	6,00
21	CONFECTII BIRLAD	2.065.387	5,00
22	CONPET	5.474.409	1,27
23	CONTED	213.712	1,17
24	CONTOR GROUP	0	0,99
25	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)	853.030	2,92
26	DEPOZITARUL SIBEX SA	644.104	2,82
27	ELECTROMAGNETICA	6.839.588	5,03
28	ELEROM	976.882	8,93

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

29	EXIMBANK	3.375.614	0,31
30	FONDUL PROPRIETATEA	171.087.718	1,33
31	GABRIEL RESOURCES	4.407.135	0,36
32	GENKO MED GROUP	217.792	0,55
33	IMOTRUST	2.477	0,03
34	INDOR	182.530	4,48
35	LACTATE NATURA	703.752	5,99
36	MARTENS	101.806	7,74
37	OMV PETROM	101.228.254	0,38
38	RAFO	67.305	0,10
39	RULMENTI	4.817.290	6,00
40	SANEX	6.524.631	6,86
41	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	247.168	2,00
42	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE SA	835.609	5,00
43	SNGN ROMGAZ SA	34.200.000	0,25
44	SNTGN TRANSGAZ	63.214.595	2,28
45	SSIF BROKER	2.178.407	4,99
46	TRANSELECTRICA	27.522.990	1,39
47	TURISM LOTUS FELIX	1.236.840	1,31
48	VINIA	0	0,16
49	VITIMAS	95.188	1,48
Intre 10 - 20% - 15 societati		114.287.439	
1	AEROSTAR	33.350.488	14,65
2	AGROINDUSTRIALA PIATRA	0	13,96
3	ALIMENTARA	10.782.085	18,38
4	ATLAS BRAILA	507.025	14,98
5	BIOFARM	38.249.055	12,26
6	DYONISOS	548.705	12,41
7	FAVIL	731.706	19,94
8	FORTUS	12.726.964	13,56
9	GALGROS	2.666.666	13,99
10	SPIT BUCOVINA	3.171.768	19,55
11	STOFE	3.407.495	16,23
12	TRANSILANA	1.070.895	15,08
13	UPSS	788.002	16,72
14	URB RULMENTI	2.604.343	15,87
15	VASTEX	3.682.243	13,94
Intre 20 - 50% - 19 societati		29.207.725	
1	ADMET	1.029.345	23,84

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

2	AGRALMIXT	870.455	20,88
3	ALIMENTCO	1.617.864	28,47
4	ATLAS GALATI	3.236.989	33,99
5	BUCOVINA-TEX	2.844.966	28,49
6	BUMBACARIA ROMANEASCA	0	48,69
7	CEPROHART	717.273	30,25
8	CONFECTIA TG.JIU	1.518.760	31,61
9	FAM	811.778	23,36
10	HUMOREANCA	493.194	25,39
11	HYPERION	803.388	29,40
12	IASITEX	2.659.020	29,04
13	ISTRU	6.364.585	47,26
14	LUCEAFARUL	408.108	24,66
15	PARTMEN	1.581.618	26,59
16	PISCICOLA MURIGHIOL	1.657.320	30,00
17	SIMAT	374.026	37,91
18	TRANSTEC	719.614	41,03
19	VASCAR	1.499.423	21,45
Peste 50% - 8 societati		62.663.594	
1	AGRIBUSINESS CAPITAL S.A.	120.000	99,83
2	ASSET INVEST	3.754.349	99,99
3	CASA	7.985.102	98,89
4	MECANICA CEAHLAU	15.071.066	55,11
5	OPPORTUNITY CAPITAL S.A.	120.000	99,83
6	REAL ESTATE ASSET S.A.	120.000	99,83
7	REGAL	2.790.395	93,01
8	TESATORIILE REUNITE	32.702.682	92,08
TOTAL - 91 societati		1.130.297.445	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza 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 30 septembrie 2014
Actiuni	86.825.502	-	-	86.825.502
Unitati de fond	13.384.772	2.428.059	-	15.812.831
Total investitii financiare pe termen scurt - brut	100.210.274	2.428.059	-	102.638.333
Ajustari depreciere titluri	-	-	-	-
Total portofoliu investitii financiare pe termen scurt - valoare neta	100.210.274	-	-	-

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 1.273.374.866 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 1.272.770.672 lei.

Diferenta intre metoda de evaluare contabila si metoda de evaluare din activul net este de 604.194 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 30 SEPTEMBRIE 2014
(btoate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoarea depozitului		Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
		Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile	%	Valoarea dobanzii la 30/09/2014		Constituirii	Scadentei
BANCA TRANSILVANIA	RON	9.270.000	0	2,00	15.450	10,21	01.09.2014	01.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	10.000.000	0	2,10	15.167	11,01	05.09.2014	06.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	8.000.000	0	2,00	12.444	8,81	03.09.2014	01.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	6.715.000	0	2,50	9.326	7,39	11.09.2014	13.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	17.000.000	2,75	7.792	18,73	25.09.2014	19.12.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	3.600.000	0	2,00	5.400	3,96	04.09.2014	06.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	10.000.000	0	2,65	4.417	11,02	25.09.2014	27.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	2.700.000	2,50	4.125	2,97	09.09.2014	09.12.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	3.000.000	0	2,50	3.958	3,30	12.09.2014	13.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	6.500.000	0	3,00	3.792	7,15	24.09.2014	08.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	5.200.000	0	2,60	3.380	5,72	22.09.2014	22.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	2.770.000	0	2,50	2.308	3,05	19.09.2014	20.10.2014
BANCA TRANSILVANIA	RON	0	4.000.000	2,90	1.611	4,40	26.09.2014	05.01.2015
BANCA TRANSILVANIA	RON	1.000.000	0	2,50	1.389	1,10	11.09.2014	13.10.2014
BRD	RON	1.066.141	0	2,75	81	1,17	30.09.2014	01.10.2014
TOTAL	X	67.121.141	23.700.000	X	90.641	100,00	X	X

NOTA:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 90.821.141 lei
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 284.420 lei

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ŞI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont Balanta	01 ianuarie 2014	30 septembrie 2014
Venituri din investitii financiare (dividende cuvenite SIF)	761	25.914.308	25.160.764
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	762	-	-
Venituri din creante imobilizate	763	-	-
Venituri din investitii financiare cedate	764	150.657.512	348.307.954
Venituri din diferente de curs valutar	765	3.072.301	618.344
Venituri din dobanzi	766	2.719.926	1.477.851
Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	-	458.690
Venituri din provizioane:	781	23.748.839	7.374.471
Venituri din ajustari pierdere de valoare	786	324.777	2.598.028
Alte venituri		9.274.253	31.735.069
- din redevenete, locatii si chirii	706	1.169.255	621.381
- din alte activitati diverse	708	91.616	36.068
- din productia imobilizata	722	-	-
- din alte venituri	758	6.381.373	19.673.538
- din sconturi obtinute	767	44.131	1.412
- din alte venituri financiare	768	1.587.878	11.402.670
TOTAL VENITURI		215.711.916	417.731.171

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	Cont Balanta	01 ianuarie 2014	30 septembrie 2014
Cheeltuieli privind pierderi participatii	663	19.995	-
Cheeltuieli privind investitiile financiare cedate	664	80.440.239	99.522.488
Cheeltuieli privind comisioanele si onorarile	622	2.458.652	2.712.104
Cheeltuieli din diferente de curs valutar	665	3.022.110	1.767.619
Cheeltuieli privind dobanzile	666	-	-
Cheeltuieli cu servicii bancare si assimilate	627	38.854	49.806
Pierderi din creante si debitori diversi	654	3.688	-
Cheeltuieli cu provizioane si amortizari	681	944.896	1.074.178
Cheeltuieli ajustari depreciere	686	373.968	11.814.188
Cheeltuieli privind prestatiiile externe		3.188.475	21.311.244
- intretinere si reparatii	611	392.158	392.525
- redevenete, locatii si chirii	612	132.625	167.505
- prime de asigurare	613	56.794	47.967

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Indicatori	Cont Balanta	01 ianuarie 2014	30 septembrie 2014
- transport bunuri si persoane	624	-	-
- deplasari, detasari, transferari	625	147.086	82.705
- posta si telecomunicatii	626	353.968	256.421
- alte servicii executate de terti	628	293.556	359.347
- alte cheltuieli	658	1.242.722	74.276
- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	303.693	19.785.502
Cheltuieli din ajustarea la inflatie	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	635	244.111	161.325
Alte cheltuieli		15.453.455	14.639.922
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	197.038	160.688
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	50.744	11.511
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	-	-
- cheltuieli privind energia si apa	605	241.697	182.191
- cheltuieli cu colaboratorii	621	2.833.047	2.991.253
- cheltuieli cu salariile personalului	641	2.430.420	2.409.553
- cheltuieli cu ticketele de masa	642	-	-
- cheltuieli participare profit	641	7.741.190	6.969.689
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	1.959.319	1.915.037
Impozitul pe profit	691	10.387.602	41.551.917
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		116.576.045	194.604.791
Cheltuieli privind onorarii si comisioanele		2.458.652	2.712.104
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi		132.905	61.145
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara		268.814	210.983
Cheltuieli comisioane cu ASF		876.219	986.553
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzactii actiuni		305.048	873.491
Cheltuieli servicii registru actionari		111.600	111.600
Cheltuieli comisioane BVB		-	4.000
Cheltuieli onorarii profesionale (consultanta)		231.716	119.605
Cheltuieli asistenta juridica		532.350	344.727

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

a) Riscul de piata

Pentru administrarea eficienta a riscului de piata, se utilizeaza metode de analiza tehnica si fundamentala, progrone privind evolutia ramurilor economice si pietelor financiare, tinand 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 tactică pe termen scurt. presupune variații pe termen scurt a pieței combinându-se așteptările SIF Moldova prin activitate speculativă cu profit și fluxuri de numerar.

Selectarea oportunităților investitionale se efectuează prin:

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

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

b) Riscul de pret

SIF Moldova este expus riscului de pret existand posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor 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 făta de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal disponibilitătilor în valută.

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

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 schimbarilor ce vor avea loc în mediul economic din România și care va fi efectul acestora asupra situației financiare și a rezultatului operational și de rezervorile al Societății.

Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibile în afara granitelor, a unui grad scazut 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 30 SEPTEMBRIE 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 neputatoare de dobândă și, prin urmare, fluctuațiile ratelor dobânzii pe piață nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF Moldova. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești assimilate 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 neindefiniere 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 piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă. Împreună cu 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 indeplini cerințele proprii de lichiditate.

h) Riscul aferent impozitării

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

Legislația fiscală în România și aplicarea în practică a măsurilor fiscale se schimbă frecvent și fac obiectul unor interpretări, uneori diferite, ale diferitelor autorități. Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești, cât și cele străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similară cu cele desfasurate 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 mai 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 30 septembrie 2014, SIF Moldova era implicată într-un număr de 67 procese în calitate de părăt și într-un număr de 119 procese în calitate de reclamant.

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

Din cele 119 de procese aflate pe rol în care SIF Moldova are calitate de reclamant 68 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 plătit 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 că 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 36.813.012 lei, includ în principal, sentințe definitive în favoarea S.I.F. de 36.659.816 lei în contradicție cu AAAS din care sume înaintate la executorii judecătoreschi 33.788.082 lei. Pentru valoarea de 36.813.012 lei, au fost calculate ajustări de deprecieră 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 2014-30 septembrie 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 14.252.124 lei, având ca obiect recuperarea cheltuielilor de judecata și daune solicitate aferente sumelor castigate din litigii. 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 10.963.569 lei în baza unor sentințe civile definitive și irevocabile. Din acestea au fost înaintate executorilor judecătoreschi înainte de obținerea unor decizii definitive și irevocabile în suma totală de 1.481.861 lei.

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 (43.196.918 lei). Societatea a înregistrat în afara bilanțului datoriile contingente în suma de 43.196.918 lei. În cursul anului au fost închise litigii ca urmare a respingerii acțiunilor AAAS în suma totală de 344.292 lei.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE (continuare)

Total sume platite (USD)	19.952.560
Sumele sunt inregistrate in lei, la cursul din data executarii si au fost actualizate la zi cu inflatia/dobanda, adaugandu-se si cheltuieli de judecata.	-
Totalul debitului constituit pentru AAAS reprezentand contravaloarea biletelor la ordin, a fost de:	43.464.919
la care s-au adaugat daune si cheltuieli de judecata	28.378.191
Total sume pretinse :	74.036.359
din care:	-
creante AAAS sentinte definitive si irevocabile	2.871.734
creante AAAS inaintate executorilor judecatoresti	56.912.501
active contingente	14.252.124
Total sume incasate in urma executarilor	23.124.419
Sume ramase de recuperat (2871734+56912501-23124419+14252124)	50.911.940

La 30 septembrie 2014 sunt constituite ajustari pentru deprecierie creante de 36.659.816 lei, aferente creantelor AAAS din sentinte definitive si irevocabile 2.871.734 si creante AAAS inaintate executorilor judecatoresti(36.659.816-2.871.734= 33.788.082lei).

Din cele 67 de procese in care SIF Moldova are calitate de parat 61 de dosare sunt initiate de AVAS in urma executarilor silite efectuate de catre SIF Moldova.

Litigii initiate de AVAS avand ca obiect contestarea executorilor silite efectuate de SIF Moldova sunt evidențiate:

Datorii contingente la 31.12.2013	1	41.179.362
Litigii initiate perioada	2	2.361.848
Solutii favorabile SIF	3	344.292
Datorii contingente la 30.09.2014	4	43.196.918

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu se precizeaza altfel)

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

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

La 30 septembrie 2014, au fost constituite si anulate ajustari de depreciere:

sold 31.12.2013	64.431.928
ajustari constituite in perioada ianuarie - septembrie	46.213.964
anulari de ajustari in perioada ianuarie - septembrie (ajustari aferente iesirilor de titluri din portofoliu)	83.262.068
sold la 30.09.2014	27.383.824

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu s-au înregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 30 septembrie 2014 si pana la data aprobarii acestor situatii financiare, care ar putea sa rezulte in modificari ale situatiilor financiare aferente perioadei curente.

Aceste situatii financiare interimare neconsolidate au fost aprobatte astazi, 03.11.2014.

Presedinte,
Ceocea Costel

Contabil Sef,
Cristina Andries

