



**SIF MOLDOVA S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE LA  
LA 31 DECEMBRIE 2006**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
LEGEA CONTABILITATII NR.82/1991 – REPUBLICATA,  
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR. 75/2005**

**CUPRINS****PAGINA**

BILANTUL CONTABIL	1-5
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	6-8
DATE INFORMATIVE	9-10
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	11-13
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	14-15
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	16 - 50

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

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

A	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2006	31 decembrie 2006
	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	-	-
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	96.375	128.439
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	138.103	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	234.478	128.439
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	8.801.686	8.501.896
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	487.948	311.586
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	159.953	120.699
4. avansuri și immobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	9.449.587	8.934.181
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. acțiuni deținute la entități afiliate (t. 261 - 2961)	12	-	-
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	-	-
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	257.719.356	321.282.334
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	120.463	102.350
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	257.839.819	321.384.684
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	267.523.884	330.447.304

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

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

A	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2006	31 decembrie 2006
	B	1	2
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	18.040	19.193
2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	-	13.365
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	18.040	32.558
<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	105.283.804	58.612.587
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	19.449.074	2.042.496
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	124.732.878	60.655.083
<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	5.624.145	5.020.619
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	5.624.145	5.020.619
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	73.806	3.250.105
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	130.448.869	68.958.365
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	48.654	116.815

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2006	31 decembrie 2006
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	248.435	400.879
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	22.749.096	5.083.848
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	17.939.473	23.975.448
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	40.937.004	29.460.175
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)</b>	45	87.830.625	39.604.447
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)</b>	46	355.354.509	370.051.751
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2006	31 decembrie 2006
A	B	1	2
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521+4528)	53	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56	-	-
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	43.135.744	41.437.613
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	38.620.278	20.272.909
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	81.756.022	61.710.522
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	1.729.894	10.558
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	1.729.894	10.558
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	51.908.959	51.908.959
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	-	-
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	51.908.959	51.908.959
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	6.235.347	6.229.774
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	236.255.284	259.293.957
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	9.300.275	10.325.933
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	-	-
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	87.559.073	94.158.350
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	-	-

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2006	31 decembrie 2006
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	1.986.012	1.991.956
6. alte rezerve (ct.1068)	73	137.409.924	152.817.718
7. acțiuni proprii (ct.109)	74	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	-	-
Sold D	76	20.801.103	56.407.027
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	48.585.106	48.341.224
Sold D	78	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	48.585.106	1.025.658
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	273.598.487	308.341.229

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
<b>TOTAL (rd. 02 la 11)</b>	<b>1</b>	<b>90.559.196</b>	<b>151.022.844</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	2	30.253.988	32.828.453
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	4	12.630.196	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	5	31.782.098	47.700.647
5. Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	6	-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	7	9.017.648	59.793.650
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	8	1.647.357	2.440.757
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	9	286.382	6.012.774
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	4.941.527	2.246.563
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
<b>TOTAL (rd. 13 la 20)</b>	<b>12</b>	<b>37.042.254</b>	<b>97.698.428</b>
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	5.124.025	12.516.902
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	1.487.494	5.408.711
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	1.495.609	1.881.634
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	33.268	37.558
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	18.515.375	53.727.518

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	10.386.483	24.126.105
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	645.881	511.140
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	167.320	195.948
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	5.975.816	8.917.451
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	24	4.526.452	7.218.804
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	1.449.364	1.698.647
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	3.440.699	14.292.133
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	156.767	209.433
<b>C. REZULTATUL CURENT</b>			
- profit (rd. 01 - 12)	28	53.516.942	53.324.416
- pierdere (rd. 12 - 01)	29		
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>	30		
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>	31		
<b>F. REZULTATUL EXTRAORDINAR</b>			
- profit (rd. 30 - 31)	32	-	-
- pierdere (rd. 31 - 30)	33	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	90.559.196	151.022.844
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	37.042.254	97.698.428
<b>G. REZULTATUL BRUT</b>			
- profit (rd. 34 - 35)	36	53.516.942	53.324.416
- pierdere (rd. 35 - 34)	37		
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	5.309.747	4.983.192
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	-377.911	

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2005 ȘI 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
A	B	1	2
<b>H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	48.585.106	48.341.224
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39 ) sau (rd. 38 + 39 -36)	41		

\_\_\_\_\_  
 Președinte  
 Sorin Mihail Turtoescu

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**DATE INFORMATIVE – 31 DECEMBRIE 2006**

<b>I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>NR.UNITAT I</b>	<b>SUME</b>
Unități care au înregistrat profit	1	1	48.341.224
Unități care au înregistrat pierdere	2	0	0

<b>II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>TOTAL (col.2+3)</b>	<b>DIN CARE :</b>	
			<b>PENTRU ACT.CURENTA</b>	<b>PENTRU ACT. DE INVESTITII</b>
		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Plăți restante - total(rd.04+08+14 la 18+22), din care :	3	11.236.615	11.236.615	-
Furnizori restanți - total(rd.05 la 07), din care :	4	-	-	-
- peste 30 de zile	5	-	-	-
- peste 90 de zile	6	-	-	-
- peste 1 an	7	-	-	-
Obligații restante fata de bugetul asigurărilor sociale -total ( rd.09 la 13), din care :	8	-	-	-
- contribuții pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori salariați si alte pers.asimilate	9	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante fata de alți creditor	15	11.236.615	11.236.615	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd.19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-

<b>III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31 DECEMBRIE 2005</b>	<b>31 DECEMBRIE 2006</b>
Număr mediu de salariați	23	113	110

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**DATE INFORMATIVE – 31 DECEMBRIE 2006**

---

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

<b>V. OBLIGATII AMNATE LA PLATA CONF.PREVED.ART.3(4) DIN O.U.G. NR.37/2004 PRIVIND MAS.DE DIMINUARE A ARIERATELOR DIN EC..EV. IN CONTURI EXTRABILANTIARE</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>S U M E</b>
Obligații catre bugete amante la plata	30	-
Obligații comerciale amante la plata	31	-

<b>VI. TICHETE DE MASA</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>SUME</b>
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	32	75.898

\_\_\_\_\_  
Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2006	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2006	
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer		
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959	
Rezerve din reevaluare	6.235.347	-	-	5.573	5.573	6.229.774	
Rezerve legale	9.300.275	1.025.658	1.025.658	-	-	10.325.933	
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.986.012	6.986	5.573	1.042	-	1.991.956	
Alte rezerve	137.409.924	30.920.309	26.625.840	15.512.515	-	152.817.718	
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	87.559.073	19.253.568	-	12.654.291	-	94.158.350	
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	74.047.797	-	-	61.404.842	26.625.840	12.642.955
	Sold D	-	-	-	1.129	-	1.129
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	94.848.901	(19.702)	-	(25.819.750)	-	69.048.853
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	48.585.106	48.341.224	-	48.585.106	48.585.106	48.341.224
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D	48.585.106	1.025.658	1.025.658	48.585.106	48.585.106	1.025.658
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>273.598.486</b>	<b>98.502.385</b>	<b>26.631.413</b>	<b>63.759.642</b>	<b>26.631.413</b>	<b>308.341.229</b>	

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii :**

**Capitalurile proprii au fost influențate în exercițiul financiar 2006 cu :**

**1. creșteri de 173.952.601 lei, compuse din:**

• rezerve legale din repartizarea profitului 2006	1.025.658
• alte rezerve	30.920.309
• înregistrarea hotărârii AGA 2006 de rezerve din profitul nerepartizat în exercițiile precedente	26.625.840
• înregistrarea hotărârii AGA 2006 de rezerve având ca sursă prescrierea de dividende	4.294.469
• rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	6.986
• profitul net realizat în 2006	48.341.224
• rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite gratuit în exercițiul financiar 2006	19.253.568
• anularea ajustărilor negative înregistrate în conturile de capitaluri la 31.12.2005, ca efect a modificării reglementărilor contabile (IAS – Directiva a IV-a)	25.819.750
• operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2005	48.585.106

**2. reduceri de 139.190.156 lei, compuse din:**

• rezerve din reevaluare transferate la rezerve reprezentând surplus realizat ca urmare a ieșirilor de mijloace fixe	5.573
• regularizări de impozit pe profit amânat aferent ieșirilor de mijloace fixe reevaluate din patrimoniu	1.042
• influența ajustărilor negative pentru titlurile din portofoliul inițial	11.226.158
• corecția impozitului amânat corespunzător portofoliului inițial	(2.954.765)
• radierea la Registrul Comerțului a societăților din portofoliul inițial	7.241.121
• TOTAL	15.512.515
• vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioanei	1.581.536
• influența ajustărilor negative pentru titluri primite gratuit	9.815.750
• corecția impozitului amânat corespunzător titlurilor gratuite	1.257.005
• TOTAL	12.654.291

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

• repartizarea rezultatului reportat	61.404.842
din care:	
• pentru constituirea de alte rezerve	26.625.840
• dividende	34.779.002
• recunoașterea de cheltuieli aferente exercițiilor precedente	1.129
• anularea ajustărilor pozitive înregistrate în conturile de capitaluri, la 31.12.2005, ca efect a modificării reglementărilor contabile (IAS – Directiva a IV-a)	19.702
• operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2005	48.585.106
• repartizarea profitului 2006, pentru rezerva legală	1.025.658

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**METODA DIRECTA**

<b>EXPLICATII/PERIOADA</b>	<b>DECEMBRIE 2005</b>	<b>DECEMBRIE 2006</b>
<b>1. Numerar la începutul perioadei(a+b)</b>	<b>151.242.721</b>	<b>104.017.729</b>
<b>a. Conturi curente</b>	56.892	55.529
<b>b.Imobilizări financiare</b>	151.185.829	103.962.200
DEPOZITE	3.067.263	69.403.880
CERTIFICATE DEPOZIT	33.900.000	32.337.000
TITLURI DE STAT	114.218.566	2.221.320
<b>A. Activitatea de exploatare (2-3)</b>	<b>(21.279.000)</b>	<b>(56.203.136)</b>
<b>2. Intrări de numerar</b>	<b>3.802.434</b>	<b>2.941.894</b>
- chirii+utilități	1.150.863	1.718.958
- debitori diverși, restituiri avansuri	578.647	24.695
- cheltuieli transport	21.277	14.179
- încasări vânzări mărfuri	115.235	141.680
- sume in curs de clarificare	19.641	1.306
- sume in curs de decontare	-	3.067
- restituire impozite	40.038	-
- furnizori	19.889	1.423
- alte încasări	1.856.844	291.524
- încasări garanții materiale	-	263.883
- diferențe curs valutar	-	1.179
- despăgubiri litigiu	-	480.000
<b>3.lesiri de numerar</b>	<b>25.081.434</b>	<b>59.145.030</b>
- cheltuieli salariați +colaboratori	8.531.188	8.879.980
- furnizori	2.497.443	3.017.510
- impozit pe profit	6.580.765	2.340.542
-TVA	473.465	178.557
- impozite locale	56.383	145.235
- avansuri decontare	5.002.292	162.773
- comisioane bancare	33.265	37.203
- aprovizionare mărfuri	104.290	159.206
- alte plăți	1.747.891	168.511
- restit. garanții licitații	-	145.677
- sume in curs decontare	-	3.067
- sume in curs clarificare	-	1.391
- plăți AVAS	-	43.873.206
- dif curs valutar	-	9.569
-sponsorizări	54.452	22.603
<b>B. Activitatea de investiții(4-5)</b>	<b>(838.743)</b>	<b>40.665.422</b>
<b>4. Intrări de numerar</b>	<b>77.410.924</b>	<b>88.760.569</b>
- dobânzi depozite	14.470.716	4.518.585
- dobânzi titluri	-	109.942
- dobânzi la vedere	7.454	172.495
- dobânzi + cupoane obligațiuni	2.234.343	1.083.609
- încasări vânzări acțiuni prin contracte	28.173.297	13.604.638
- încasări vanzari actiuni din BVB	-	34.661.064
- dividende societati portofoliu	30.581.363	34.610.236
- vânzări mijloace fixe	1.943.751	-
<b>5.lesiri numerar</b>	<b>78.249.667</b>	<b>48.095.147</b>
-achiziții mijloace fixe	214.834	54.287
- achiziții titluri	75.090.433	19.654.687

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

EXPLICATII/PERIOADA	DECEMBRIE 2005	DECEMBRIE 2006
- achiziții obligațiuni	2.944.400	-
- plăți achiziții acțiuni din BVB	-	28.386.173
<b>C. Activitatea de finanțare (5-6)</b>	<b>(25.107.249)</b>	<b>(27.135.078)</b>
<b>5. Intrări de numerar</b>	<b>2.116.222</b>	<b>2.367.741</b>
- retur dividende	2.116.222	2.367.741
<b>6. Iesiri numerar</b>	<b>27.223.471</b>	<b>29.502.819</b>
- dividende acționari	24.020.019	24.433.710
- impozit dividende	3.203.452	5.069.109
<b>FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)</b>	<b>(47.224.992)</b>	<b>(42.672.792)</b>
<b>NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI</b>	<b>104.017.729</b>	<b>61.344.937</b>
<b>a. casierie</b>	5.219	3.150
<b>b. banci lei</b>	50.310	3.242.121
<b>c. banci valuta</b>	-	9
<b>d. depozite</b>	69.403.880	58.099.657
<b>e. certificate depozit</b>	32.337.000	-
<b>f. titluri de stat</b>	2.221.320	-

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

<b>Cost</b>	<u>Valoare brută</u>			<b>Sold la 31 decembrie 2006</b>
	<b>Sold la 1 ianuarie 2006</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4=1+2-3</b>
Imobilizări necorporale	189.894	83.119	1.939	271.074
Imobilizări necorporale în curs	138.103	23.989	137.571	24.521
Terenuri	262.496	-	5.580	256.916
Construcții	8.879.689	-	13.882	8.865.807
Echipamente	944.024	24.854	27.619	941.259
Mijloace transport	571.744	-	-	571.744
Alte mijloace fixe	254.642	11.660	6.169	260.133
<b>TOTAL</b>	<b>11.240.592</b>	<b>143.622</b>	<b>192.760</b>	<b>11.191.454</b>

<b>Amortizare</b>	<u>Deprecieri (amortizări și provizioane)</u>			<b>Sold la 31 decembrie 2006</b>
	<b>Sold la 1 ianuarie 2006</b>	<b>Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului</b>	<b>Reduceri sau reluări</b>	
	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8=5+6-7</b>
Imobilizări necorporale	93.519	51.056	1.940	142.635
Imobilizări necorporale în curs	-	138.103	113.582	24.521
Terenuri	30.012	-	5.580	24.432
Construcții	310.487	286.579	671	596.395
Echipamente	847.869	40.277	27.619	860.527
Mijloace transport	179.951	160.939	-	340.890
Alte mijloace fixe	94.689	50.914	6.169	139.434
<b>TOTAL</b>	<b>1.556.527</b>	<b>727.868</b>	<b>155.561</b>	<b>2.128.834</b>

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

<b>Valoare neta</b>	<b>Valoare contabila neta</b>	
	<b>Sold la 1 ianuarie 2006</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2006</b>
	<b>9 = 1 - 5</b>	<b>10 = 4 - 8</b>
Imobilizări necorporale	96.375	128.439
Imobilizări necorporale în curs	138.103	-
Terenuri	232.484	232.484
Construcții	8.569.202	8.269.412
Echipeamente	96.155	80.732
Mijloace transport	391.793	230.854
Alte mijloace fixe	159.953	120.699
<b>TOTAL</b>	<b>9.684.065</b>	<b>9.062.620</b>

**Situația activelor imobilizate**

**i. Creșterile de active imobilizate de 143.622 lei, sunt urmare a :**

• achiziții active necorporale	83.119
• achiziții active corporale	29.882
• majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor	6.632
• regularizări imobilizări necorporale în curs	23.989

**ii. Reducerile de active imobilizate de 192.760 lei, sunt urmare a:**

• vânzări de active corporale	12.969
• imobilizări necorporale scoase din evidenta	1.939
• casări de active corporale	20.819
• ieșiri active corporale ca urmare a deposedării sentință civilă	19.462
• regularizări imobilizări necorporale în curs	137.571

**iii. Deprecierea calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări de 727.868 lei este compusa din:**

• amortizare înregistrata in exercițiul financiar 2006 pentru imobilizări corporale si necorporale	589.765
• ajustări de valoare	138.103

**iv. Amortizarea aferenta reducerilor de 155.561 lei este compusa din:**

• amortizarea imobilizărilor corporale vândute și scoase din evidenta	13.639
• amortizarea imobilizărilor necorporale scoase din evidenta	1.216
• amortizarea aferenta activelor corporale casate	19.432
• reluări din provizioane pentru imobilizări corporale și necorporale	121.274

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**v. Situația activelor imobilizate**

• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	128.439
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	8.934.181

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**2. PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Transferuri			Sold la 31decembrie 2006 4=1+2-3
	Sold la 1 ianuarie 2006 1	in cont 2	din cont 3	
Provizioane pentru impozite	43.135.744	(1.700.890)	(2.759)	41.437.613
Alte provizioane	38.620.279	20.984.399	39.331.769	20.272.909
Provizioane depreciere clienți (nota 5.a)	1.195.931	(217.918)	13.803	964.210
Provizioane debitori rău platnici (nota 5.a)	28.186.207	30.161.462	20.306.034	38.041.635
Provizioane depreciere materiale	652	588	652	588
Provizioane depreciere imobilizări (nota 1)	56.032	138.103	121.273	72.862
Provizioane depreciere alte titluri plasament (nota 11.b)	250	110.961	-	111.211
Provizioane depreciere alte titluri imobilizate (nota 11.a)	94.986.648	22.963.907	25.839.867	92.110.688
<b>Total</b>	<b>206.181.743</b>	<b>72.440.612</b>	<b>85.610.639</b>	<b>193.011.716</b>

• <b>provizioane pentru depreciere clienți la 31 decembrie 2006</b>	<b>964.210</b>
• litigii dividende neîncasate	172.425
• rău platnici	38.594
• diverse	753.191
• <b>provizioane debitori rău platnici la 31 decembrie 2006</b>	<b>38.041.635</b>
• provizioane pentru debitori din bilete la ordin	37.124.057
• dividende neîncasate cu sentințe definitive	874.763
• chirii cu sentințe definitive, diverse	42.815
• <b>alte provizioane rezultate ca urmare :</b>	<b>20.272.909</b>
• provizioane pentru datorii contingente BO	16.911.668
• participare beneficii	3.361.241
• din care: - administratori	775.671
- salariați	2.585.570

**Ajustări pentru depreciere de valoare constituite** în sumă de **72.440.612 lei**, au influențat conturile de cheltuieli și capitaluri proprii astfel:

	Cheltuieli	Capitaluri proprii
• provizioane pentru impozite	-	(1.700.890)
• alte provizioane	20.984.399	-
• provizioane depreciere clienți	(217.918)	-
• provizioane debitori rău platnici	217.918	-
• provizioane debitori rău platnici	29.943.544	-
Total provizioane debitori rău platnici	30.161.462	-
• provizioane depreciere materiale	588	-
• provizioane depreciere imobilizări	138.103	-
• provizioane depreciere alte titluri de plasament	110.961	-
• provizioane depreciere alte titluri imobilizate	1.922.000	21.041.907
<b>Total</b>	<b>53.099.595</b>	<b>19.341.017</b>

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**Anularea ajustărilor pentru depreciere de valoare** în sumă de 85.610.639 lei, au influențat conturile de venituri și capitaluri proprii astfel:

	<u>Venituri</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
• provizioane pentru impozite	-	(2.759)
• alte provizioane	39.331.769	-
• provizioane depreciere clienți	13.803	-
• provizioane debitori rău platnici	20.306.034	-
• provizioane depreciere materiale	652	-
• provizioane depreciere imobilizări	121.273	-
• provizioane depreciere alte titluri	20.118	25.819.749
<b>Total</b>	<b><u>59.793.649</u></b>	<b><u>25.816.990</u></b>

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

DESTINATIA	<u>Nr. rd.</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
<b>A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08)</b>	<b>01</b>	<b>48.585.106</b>	<b>48.341.224</b>
1. Pentru constituire rezerve legale	02	1.163.148	1.025.658
2. Pentru rezerve statutare sau contractuale	03	-	-
3. Rezerve constituite ca surse proprii de finanțare	04	-	-
4. Alte rezerve sau repartizări prevăzute de lege	05	-	-
5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenți	06	-	-
6. Pentru dividende	07	34.779.003	
7. Alte repartizări	08	-	-
<b>B. PROFIT NEREPARTIZAT</b>	<b>09</b>	<b>12.642.955</b>	<b>47.315.566</b>

Societatea propune repartizarea profitului de **47.315.566 lei**, pe următoarele destinații:

- Acoperirea pierderii contabile din anii precedenți 1.129 lei
- Dividende pentru 2006 32.702.644 lei  
(dividendul brut pe acțiune de 0,063 lei)
- profit nerepartizat 14.611.793 lei

Înregistrarea repartizării profitului, se efectuează în baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

În conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din 29 aprilie 2005, profitul exercițiului financiar 2005, a înregistrat următoarea repartizare:

<b>PROFIT NET DE REPARTIZAT</b>	<b>48.585.106</b>
• pentru constituire rezerva legala	1.163.148
• dividende	34.779.003
• profit nerepartizat	12.642.955

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE**

<b>INDICATORI</b>	<b>Rând</b>	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	<b>01</b>	30.253.988	32.828.453
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	<b>02</b>	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	<b>03</b>	12.630.196	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 + 764)	<b>04</b>	31.782.098	47.700.647
Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704)	<b>05</b>	-	-
Venituri din creanțe reactivate si debitori diverși (ct.754)	<b>06</b>	-	-
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	<b>07</b>	9.017.648	59.793.650
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	<b>08</b>	1.647.357	2.440.757
Venituri din dobânzi (ct.766)	<b>09</b>	286.382	6.012.774
Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	<b>10</b>	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	<b>11</b>	4.941.527	2.246.563
- din studii si cercetări (ct.705)	<b>12</b>	-	-
- din redevențe, locații si chirii (ct.706)	<b>13</b>	762.148	956.085
- din alte activități diverse (ct.708)	<b>14</b>	57.613	71.716
- din subvenții (ct.741)	<b>15</b>	-	-
- din alte venituri (ct.758)	<b>16</b>	2.723.945	1.185.126
- din sconturi obținute (ct.767)	<b>17</b>	22	908
- din alte venituri financiare (ct.768)	<b>18</b>	1.397.799	32.728
<b>Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)</b>	<b>19</b>	<b>90.559.196</b>	<b>151.022.844</b>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	<b>21</b>	5.124.025	12.516.902
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	<b>22</b>	1.487.494	5.408.711
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	<b>23</b>	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	<b>24</b>	1.495.609	1.881.634
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	<b>25</b>	33.268	37.558
Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)	<b>26</b>	7.517	36.047
Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)	<b>27</b>	18.507.858	53.691.471
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	<b>28</b>	10.386.483	24.126.105
- cu materiale (ct.602+603+604)	<b>29</b>	645.881	511.140
- cu energia si apa (ct.605)	<b>30</b>	167.320	195.948
- cu personalul (rd. 32+33)	<b>31</b>	5.975.816	8.917.451
- salarii (ct.621+641+642)	<b>32</b>	4.526.452	7.218.804

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

INDICATORI	Rând	31 decembrie	31 decembrie
		2005	2006
- asigurări si protecție sociala (ct.645)	33	1.449.364	1.698.647
- cu prestațiile externe(rd.35 la 46)	34	3.440.699	14.292.133
- întreținere și reparații (ct.611)	35	127.859	83.627
- redevențe, locații si chirii (ct.612)	36	12.820	13.600
- prime de asigurare (ct.613)	37	39.116	38.683
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	49	88.223	89.579
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	592	-
- deplasări, detașări, tranferări (ct.625)	41	62.727	67.681
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	207.825	217.076
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	192.088	214.099
- alte cheltuieli (ct.658)	44	1.915.191	54.062
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	794.259	13.513.726
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	156.767	209.433
<b>Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)</b>	<b>48</b>	<b>37.042.254</b>	<b>97.698.428</b>
<b>REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)</b>	<b>49</b>	<b>53.516.942</b>	<b>53.324.416</b>

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR**

**a). Situația creanțelor**

CREANTE	Rând	Sold la		Termen de lichiditate		
		31 decembrie	31	Sub	Intre	Peste 5
		2005	decembrie	1 an	1-5 ani	ani
		1=2+3+4	2006	2	3	4
			1=2+3+4			
Creanțe comerciale, brut	01	106.479.735	59.576.797	59.576.797	-	-
Provizion pentru depreciere creanțe comerciale	02	(1.195.931)	(964.210)	(964.210)	-	-
<b>Creanțe comerciale, net</b>	<b>03</b>	<b>105.283.804</b>	<b>58.612.587</b>	<b>58.612.587</b>	-	-
<b>Alte creanțe - net, din care:</b>	<b>04</b>	<b>19.449.074</b>	<b>2.042.496</b>	<b>2.042.496</b>	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	997	203.926	203.926	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	27.167.113	37.124.057	37.124.057	-	-
• Provizion depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(27.167.113)	(37.124.057)	(37.124.057)	-	-
• Dividende neîncasate	08	644.982	42.815	42.815	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	506.464	874.762	874.762	-	-
• Provizion pentru depreciere dividende	10	(1.011.142)	(42.815)	(42.815)	-	-
• Provizion pentru depreciere creanțe din sentințe	11	-	(874.762)	(874.762)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	19.302.263	1.814.892	1.814.892	-	-
• Alte creanțe	13	13.462	23.678	23.678	-	-
• Alte provizioane	14	(7.952)	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15</b>	<b>124.732.878</b>	<b>60.655.083</b>	<b>60.655.083</b>	-	-

Creanțele comerciale brut includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 58.099.657 lei (nota 12) (2005: 103.962.200 lei).

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**b) Situația datoriilor**

	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		31 decembrie 2005	31 decembrie 2006	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
<b>DATORII</b>		<b>1=2+3+4</b>	<b>1=2+3+4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Datorii comerciale	<b>01</b>	248.435	400.879	400.879	-	-
Efecte de comerț de plata	<b>02</b>	22.749.096	5.083.848	5.083.848	-	-
Alte datorii	<b>03</b>	17.939.473	23.975.448	23.975.448	-	-
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>04</b>	<b>40.937.004</b>	<b>29.460.175</b>	<b>29.460.175</b>	-	-
• Furnizori	<b>05</b>	248.435	400.879	400.879	-	-
• AVAS pentru bilete la ordin	<b>06</b>	22.749.096	5.083.848	5.083.848	-	-
• Datorii fata de buget si fonduri speciale	<b>07</b>	461.033	3.107.092	3.107.092	-	-
• Dividende de plata	<b>08</b>	16.957.236	20.284.424	20.284.424	-	-
• Creditori diverși	<b>09</b>	210.702	82.733	82.733	-	-
• Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	<b>10</b>	310.502	274.616	274.616	-	-
• Garanții materiale	<b>11</b>	-	226.583	226.583	-	-

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

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

## **6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

### **A. Principii contabile**

Evaluarea posturilor cuprinse in situațiile financiare ale exercițiului financiar 2006 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

In exercitiul financiar 2006, a fost schimbata metoda de evaluare pentru acele instrumente financiare, pentru care s-a putut identifica cu usurinta o piata credibila, si anume Bursa de Valori Bucuresti. La data bilantului, aceste titluri financiare, au fost recunoscute la costul de achizitie, mai puțin ajustările cumulate pentru pierderi de valoare, comparate cu valoarea de piata din ultima zi de tranzactionare 2006.

Metoda utilizata anterior avea ca regula, o valoare determinata cu ajutorul unor metode si tehnici general acceptate, si anume Regulamentul nr. 15/2004, emis de C.N.V.M.

La data bilantului, aceste titluri financiare, erau recunoscute pe baza pretului mediu ponderat, calculat pe ultimele 90 de zile, pentru fiecare instrument financiar in parte.

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

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

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

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

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

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

### **B. Politici contabile semnificative**

#### **a) Bazele întocmirii situațiilor financiare**

Situațiile financiare au fost întocmite și prezentate in conformitate cu Legea Contabilitatii nr.82/1991 – republicata, Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM"), aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 75/16.12.2005.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei.

Situațiile financiare statutare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către SIF pe întreaga perioadă a exercițiului financiar.

**b) Moneda funcțională și de prezentare**

Moneda funcțională a situațiilor financiare este Leul (RON). Toate cifrele sunt prezentate în lei românești.

**c) Bazele consolidării**

SIF-ul nu a consolidat entitățile în care deține investiții și nici nu a aplicat metoda punerii în echivalență considerând ca aceste investiții sunt păstrate în mod temporar în portofoliul de investiții sau ținând cont de faptul că SIF nu exercită control asupra politicilor financiare și operaționale ale acestor entități, chiar dacă deține titluri de participare care depășesc 50% din capitalul social al acestor entități. SIF-ul a clasificat toate investițiile sale în titluri de participare ca părți în societăți comerciale legate.

**d) Tranzacții valutare**

Operațiunile exprimate în moneda străină, sunt înregistrate în lei, la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în moneda străină, la data bilanțului sunt transformate în lei la cursul de schimb de la această dată.

Cursurile de schimb, al principalelor monede străine, la sfârșitul exercițiului financiar au fost:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2005</b>		<b>31 decembrie 2006</b>	
• Dolar (USD)	1 : LEU	3,1078	1 : LEU	2,5676
• Euro (EUR)	1 : LEU	3,6771	1 : LEU	3,3817

**e) Continuitatea activității**

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

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

**f) Instrumente financiare**

**i. Clasificări**

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

Activele financiare create de către SIF sunt împrumuturi și creanțe produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

scurt. La 31 decembrie 2006, activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite plasate la bănci.

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

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi și creanțe produse de către SIF, active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute până la scadența. La 31 decembrie 2006, SIF a clasificat în această categorie toate titlurile de participare, și creanțele față de terțe părți care nu au fost clasificate în categoriile de mai sus.

**ii. Recunoaștere**

SIF-ul recunoaște activele financiare la data la care au fost transferate către SIF (data decontării). Creșterile sau descreșterile, înregistrate asupra activelor financiare, provenind din modificarea participațiilor dobândite prin majorări/diminuări de capital social efectuate de emitenți, sunt recunoscute în capitalurile proprii SIF.

**iii. Evaluare**

Instrumentele financiare sunt evaluate inițial la cost.

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

- Valoarea de piață din ultima zi de tranzacționare 2006, pentru acele instrumente financiare pentru care s-a identificat cu ușurință o piață credibilă;
- O valoare determinată cu ajutorul unor modele și tehnici de evaluare general acceptate (Regulamentul nr. 15/2004, emis de către CNVM), pentru care nu s-a putut identifica cu ușurință, o piață credibilă.

Schimbarea politicii de evaluare a titlurilor financiare au influențat conturile de cheltuieli astfel:

• ajustari calculate pe baza preturilor din ultima zi de tranzactionare din an la Bursa de Valori Bucuresti (metoda actuala)	2.032.959
• ajustari calculate pe baza pretului de piata calculate in conformitate cu Regulamentul nr.15/2004 (metoda anterioara)	(1.982.552)
• cheltuieli care au influențat prin diminuare profitul brut și net, prin aplicarea metodei actuale	<hr/> 50.407

**iv. Derecunoașterea**

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

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

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

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

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

**g) Deprecierea activelor**

Valoarea contabila a activelor este revizuita la sfârșitul fiecărei perioade pentru a se determina daca exista pierderi din depreciere. Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista. Societatea trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

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

Deprecierile de valoare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in conformitate cu prevederile legale corespunzătoare și în conturile de capitaluri proprii, pentru titlurile din portofoliul inițial preluat de la fostul FPP (pentru care exista un fond de rezervă).

**h) Venituri si cheltuieli din dobânzi**

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

**i) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent.

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

**j) Imobilizări corporale si necorporale**

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

Ultima reevaluare a fost efectuata la 31 decembrie 2004 de către un evaluator independent autorizat. Aceasta reevaluare a fost făcuta pentru toate grupele de mijloace fixe, cu următoarele excepții:

- Grupa de aparate, instalații de măsură si control;
- Mijloacele fixe complet depreciate la data de 31 decembrie 2004.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulata.

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

**k) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale**

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

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

**l) Alte creanțe**

Alte creanțe sunt înregistrate la valoarea nominala mai puțin provizionul pentru deprecierea valorii acestor active.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

**m) Pensii si alte beneficii post-pensionare**

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

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI**

Capitalul social este format din 519.089.588 acțiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominala de 0,10 lei, conform Certificat de Înscrisere Mențiuni nr.5520/26.07.1999.

Deținătorii acțiunilor ordinare sunt îndreptățiți sa primească dividende anual si au drept de vot in Adunarea Generala a Acționarilor astfel:

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

**Structura acționariatului la 31.12.2006**

	PF			PJ			Total		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Romani	7.569.873	330.145.664	63,601%	396	72.149.426	13,899%	7.570.269	402.295.090	77,500%
Nerezidenti	480	6.152.525	1,185%	100	110.641.973	21,315%	580	116.794.498	22,500%
Total	7.570.353	336.298.189	64,786%	496	182.791.399	35,214%	7.570.849	519.089.588	100,000%

**Structura acționariatului la 31.12.2005**

	PF			PJ			Total		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Romani	8.376.043	330.903.724	63,747%	324	79.656.812	15,345%	8.376.367	410.560.536	79,092%
Nerezidenti	792	6.216.765	1,198%	83	102.312.287	19,710%	875	108.529.052	20,908%
TOTAL	8.376.835	337.120.489	64,945%	407	181.969.099	35,055%	8.377.242	519.089.588	100,000%

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

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

- 1) Număr mediu aferent anului 2006 : 110 (anul 2005: 113) salariați permanenți si 11 (anul 2005: 21) colaboratori**

<b>din care:</b>	<u>Salariați</u>	<u>Colaboratori</u>
Administratori	3	3
Directori	3	-
Salariați cu studii superioare	69	-
Salariați cu studii medii	35	-
Alți colaboratori	-	8

- 2) Salarii plătite sau de plătit, in suma de 4.841.827 lei (anul 2005: 4.500.680 lei)**

<b>din care:</b>	<u>Salarii</u>
Administratori	623.912 lei
Directori	224.970 lei

- 3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 1.698.647 lei ( anul 2005: 1.449.364 lei)**

Retribuția administratorilor este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor. Salariile directorilor și eventualele premii se discută și se aprobă de către Consiliul de Administrație. Salariile administratorilor reprezintă 15,16 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului iar ale directorilor 4,46 %. Salariile personalului operativ se negociază pe categorii de calificare, în baza Contractului de muncă colectiv între reprezentanții salariaților și Consiliul de Administrație.

În exercitiul financiar 2006 salariații și administratorii au participat la planuri de beneficii, cu suma de 2.266.841 lei, de tichete de masă, cu suma de 75.898 lei și cursuri de perfecționare de 34.238 lei.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI**

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

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

31 decembrie 2005	=	130.448.869/40.937.004	=	3,19
31 decembrie 2006	=	68.958.365/29.460.175	=	2,34

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

31 decembrie 2005	=	(130.448.869-18.040)/40.937.004	=	3,19
31 decembrie 2006	=	(68.958.365 – 32.558)/29.460.175	=	2,34

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

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

31 decembrie 2005	=	90.559.196/267.523.884	=	0,34
31 decembrie 2006	=	151.022.844/330.447.304	=	0,46

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

31 decembrie 2005	=	90.559.196/398.021.407	=	0,23
31 decembrie 2006	=	151.022.844/399.522.484	=	0,38

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

31 decembrie 2006	=	$\frac{(124.732.878+60.655.083)}{2}$	x 365 =	224 zile
		151.022.844		

- **Viteza de rotație a furnizorilor = (sold mediu furnizori/achizitii bunuri) x 365 zile**

31 decembrie 2006	=	$\frac{(12.278 +13.772)}{2}$	x 365 =	8,23 zile
		577.927		

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat**

= profitul înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit/capitalul angajat

31 decembrie 2005	=	53.516.942/273.598.487	=	19,56%
31 decembrie 2006	=	53.324.416/308.341.229	=	17,29 %

• **Rezultatul pe acțiune de baza**

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

31 decembrie 2005	=	48.585.106/519.089.588	=	0,0936 lei per acțiune
31 decembrie 2006	=	48.341.224/519.089.588	=	0.09 lei per acțiune

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

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

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**10. ALTE INFORMATII**

**a) Informații generale despre societate:**

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

Societatea este înregistrată la:

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

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

Societatea își desfășoară activitatea prin sediul central din Bacău și prin cele 10 reprezentanțe din România.

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

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

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

Obiectul de activitate al SIF este:

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 decembrie 2006:**

	Înainte de impozitare	Impozit	După impozitare
1. Total venituri –contabil	<b>151.022.844</b>	-	-
2. Total venituri –fiscal	149.348.159	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	(1.674.685)	-	-
4. Venituri neimpozabile	92.614.206	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4), din care:	56.733.953	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	<b>97.698.428</b>	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	97.983.909	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	285.481	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	73.620.977	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9 ), din care:	24.362.932	-	-
11. Cheltuieli deductibile cu rezerva legala	1.025.658	-	-
12. Total cheltuieli deductibile (10 + 11)	25.388.590	-	-
13. Profit impozabil (5-12)	31.345.363	-	-
14. Impozit pe profit curent (13*16%)	-	5.015.258	-
15. Reducere sponsorizari-mecenate	-	32.066	-
16. Impozit pe profit datorat (14-15)	-	<b>4.983.192</b>	-
17. Profit net (1-6-16)	-	-	<b>48.341.224</b>

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

Conducerea societății nu a identificat relații cu părți afiliate.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**d) Angajamente acordate si primite inregistrate in afara bilantului**

	<b>1 ianuarie 2006</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	(36.353.437)	(16.911.668)
• angajamente primite	(319.674)	-
• penalități pentru debitori rău platnici	11.429.886	758.580
• alte conturi in afara bilanțului	573.536	589.551
• obiecte inventar	416.850	411.163
<b>TOTAL</b>	<b>(24.252.839)</b>	<b>(15.152.374)</b>

Pentru angajamentele acordate sub forma de aval F.P.P. sunt constituite provizioane de 16.911.668 lei, echivalentul a 5.630.140 USD; 542.839,44 EUR (la cursul comunicat de B.N.R. pentru 31 decembrie 2006) și 620.000 lei.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE**

**a) Imobilizări financiare**

Titluri de participare la :	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piață la 31 decembrie 2006
Societăți tranzacționate la BVB	143.799.367	754.840.968	515.574	898.124.761
Societăți tranzacționate la BVB BER	35.706.093	52.963.412	2.382.698	86.286.807
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	25.163.385	22.834.369	2.874.655	45.123.099
<b>Total societăți cotate și tranzacționate</b>	<b>204.668.845</b>	<b>830.638.749</b>	<b>5.772.927</b>	<b>1.029.534.667</b>
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	11.786.749	4.211.869	1.380.434	14.618.184
Societăți închise	140.725.227	142.857.509	52.488.583	231.094.153
Societăți cotate și netranzacționate	8.333.256	128.140	8.214.044	247.352
Societăți cotate și netranzacționate în ultimele 90 zile	44.509.028	13.643.944	24.254.069	33.898.903
<b>Total societăți necotate sau netranzacționate</b>	<b>205.354.260</b>	<b>160.841.462</b>	<b>86.337.130</b>	<b>279.858.592</b>
<b>TOTAL PORTOFOLIUL</b>	<b>410.023.105</b>	<b>991.480.211</b>	<b>92.110.057</b>	<b>1.309.393.259</b>
Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	3.369.917	792.350	-	4.162.267
<b>Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta</b>	<b>413.393.022</b>	<b>992.272.561</b>	<b>92.110.057</b>	<b>1.313.555.526</b>
Provizioane deprecieri titluri	(92.110.688)	-	-	-
<b>Total portofoliu titluri de participare - valoare netă</b>	<b>321.282.334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Valoarea de piață a fost calculată astfel;

- pentru acțiunile cotate - prețul din ultima zi de tranzacționare a anului 2006
- pentru acțiunile necotate - prețul conform model din Regulamentul nr 15/2004

\*\*) Suma de 92.110.688 lei, este compusa din:

- ajustari negative - suma de 92.110.057 lei;
- provizion deprecieri titluri probabile în lichidare - suma de 631 lei.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

Procent de deținere	Număr de societăți	Valoarea de piață la 31 decembrie 2006
Sub 10%	116	1.110.261.587
Între 10 – 20%	56	126.125.390
Între 20 – 50%	94	33.599.743
Peste 50%	13	41.963.736
<b>TOTAL</b>	<b>279</b>	<b>1.311.950.456</b>

Menționăm că în deținerile de sub 10% se regăsesc dețineri la S.C. IMPACT București, S.C.ROMPETROL RAFINARE Constanța, BANCA COMERCIALA CARPATICA și VRANCART ADJUD care au fost clasificate la investiții financiare pe termen scurt.

**b) Investiții financiare pe termen scurt**

	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 31 decembrie 2006
Obligațiuni	2.448.716	18.397	-	2.467.113
Acțiuni	2.300.350	367.808	110.961	2.557.197
Alte instrumente financiare	382.764	-	250	382.514
<b>Total investiții financiare pe termen scurt - brut</b>	<b>5.131.830</b>	<b>386.205</b>	<b>111.211</b>	<b>5.406.824</b>
Provizion pentru depreciere	(111.211)	-	-	-
<b>Total investiții financiare pe termen scurt - net</b>	<b>5.020.619</b>	-	-	-

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

**12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

**a) Depozite bancare**

La 31 decembrie 2006, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile	%	Valoare la scadență		Constituirii	Scadenței
B.R.D. Bacau	LEI	135.657		4,00	75,37	0,24	29.12.2006	03.01.2007
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		8,50	14.638,89	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		8,50	7.083,33	1,72	06.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.764.000		8,70	20.706,97	4,78	05.12.2006	05.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	1.000.000		8,70	7.491,67	1,72	11.12.2006	11.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	1.000.000		8,70	7.491,67	1,72	11.12.2006	11.01.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	11.12.2006	11.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,60	30.577,78	3,44	02.11.2006	05.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,60	30.577,78	3,44	02.11.2006	05.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,60	30.577,78	3,44	02.11.2006	05.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,60	30.577,78	3,44	02.11.2006	05.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,60	30.577,78	3,44	02.11.2006	05.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		8,30	7.147,22	1,72	18.12.2006	18.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,30	14.294,44	3,44	18.12.2006	18.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		8,30	14.294,44	3,44	18.12.2006	18.01.2007
Transilvania Bacău	LEI	1.500.000		8,30	10.720,83	2,59	18.12.2006	18.01.2007
Unicredit Bacau	LEI	1.000.000		8,70	7.491,67	1,72	05.12.2006	05.01.2007

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Unicredit Bacau	LEI	1.000.000		8,70	7.491,67	1,72	05.12.2006	05.01.2007
Unicredit Bacau	LEI	1.000.000		8,70	7.491,67	1,72	05.12.2006	05.01.2007
Unicredit Bacau	LEI	1.000.000		8,70	7.491,67	1,72	05.12.2006	05.01.2007
Unicredit Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
Unicredit Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
Unicredit Bacau	LEI	2.000.000		8,70	14.983,33	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		9,00	7.643,84	1,72	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		9,00	7.643,84	1,72	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		9,00	7.643,84	1,72	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		9,00	7.643,84	1,72	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	2.000.000		9,00	15.287,67	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	2.000.000		9,00	15.287,67	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	2.000.000		9,00	15.287,67	3,44	05.12.2006	05.01.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.700.000		9,00	12.994,52	2,95	05.12.2006	05.01.2007
<b>TOTAL</b>	<b>X</b>	<b>58.099.657</b>			<b>511.083,27</b>	<b>100,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

Expunerea societatii la 31 decembrie 2006, fata de banci se prezinta astfel:

<b>Banca</b>	<b>Valoare depozit</b>	<b>Pondere in total %</b>
• B.R.D. BACAU	3.135.657	5,40
• B.C.R. BACAU	16.764.000	28,85
• BANCA TRANSILVANIA BACAU	16.500.000	28,40
• UNICREDIT BACAU	10.000.000	17,21
• BANCA COMERCIALA CARPATICA BACAU	1.700.000	20,14
<b>TOTAL</b>	<b>58.099.657</b>	<b>100</b>

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**13. STRUCTURA VENITULUI BRUT**

<b>Indicatori</b>	<b>Cont</b>	<b>31 decembrie 2005</b>	<b>31 decembrie 2006</b>
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF)	761	30.253.988	32.828.453
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	12.630.196	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	31.782.098	47.700.647
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	1.647.357	2.440.757
7 Venituri din dobânzi	766	286.382	6.012.774
10 Venituri din provizioane	781	8.903.065	2.388.115
	786	114.583	57.405.535
11 Alte venituri		4.941.527	2.246.563
- din redevențe, locații si chirii	706	762.148	956.085
- din alte activitatea diverse	708	57.613	71.716
- din alte venituri	758	2.723.945	1.185.126
- din sconturi obținute	767	22	908
- din alte venituri financiare	768	1.397.799	32.728
<b>15 TOTAL VENITURI</b>		<b>90.559.196</b>	<b>151.022.844</b>

\_\_\_\_\_  
Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR**

<b>Indicatori</b>	<b>CONT</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664. 658	5.124.025	12.516.902
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	1.495.609	1.881.634
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	1.487.494	5.408.711
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	33.268	37.558
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	7.517	36.047
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	3.310.475	4.091.808
	686	15.197.383	49.599.663
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere si reparații	611	127.859	83.627
-redevențe, locații si chirii	612	12.820	13.600
-prime de asigurare	613	39.116	38.683
-protocol, reclama si publicitate	623	88.223	89.579
-transport bunuri si persoane	624	595	-
-deplasari, detașări, transferări	625	62.727	67.681
-poșta si telecomunicații	626	207.825	217.076
-alte servicii executate de terți	628	192.088	214.099
-alte cheltuieli	658	1.915.191	54.062
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	794.259	13.513.726
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	635	156.767	209.433
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	591.091	489.904
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	54.053	20.882
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	737	354
-cheltuieli privind energia si apa	605	167.320	195.948
-cheltuieli cu colaboratorii	621	290.104	213.996
-cheltuieli cu salariile personalului	641	4.236.347	6.928.911
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	-	75.898
-cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	1.449.364	1.698.647
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	5.309.747	4.983.192
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	(377.911)	-
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>41.974.090</b>	<b>102.681.620</b>

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)**

<b>Cheltuieli privind comisioane si onorarii</b>	<b><u>1.881.634</u></b>
• Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	86.392
• Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	137.710
• Cheltuieli comisioane cu CNVM	1.206.728
• Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	150.964
• Cheltuieli servicii registru acționari	140.210
• Cheltuieli B.V.B.	21.000
• Cheltuieli asistenta juridică	126.849
• Alte cheltuieli cu comisioane	11.781

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**15. MANAGEMENTUL RISCULUI**

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

**a) Riscul valutar**

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

**b) Riscul aferent mediului economic**

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

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

SIF-ul nu are o politică formală de acoperire a riscului aferent mediului economic.

**c) Riscul de dobânda**

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale SIF-ului sunt nepurtătoare de dobânda și, prin urmare, fluctuațiile ratelor dobânzii pe piața nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF-ului. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de până la 3 sau 6 luni. Titlurile cu venit fix în care SIF-ul a investit comportă maturități de până la 12 luni.

**d) Riscul de credit**

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

SIF-ul nu are o politică formală de acoperire a riscului de credit.

**e) Riscul de lichiditate**

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

SIF-ul nu are o politică formală de acoperire a riscului de lichiditate.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**f) Riscul aferent impozitării**

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

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

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

Conducerea Societății considera că a înregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși există un risc că autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății. Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF-ul a fost supus a acoperit perioada până la 30 septembrie 2004. Ca urmare, datoriile SIF de la această dată până la 31 decembrie 2006 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE**

La 31 decembrie 2006, SIF-ul era implicat într-un număr de 46 procese în calitate de pârât și într-un număr de 157 procese în calitate de reclamant.

În contradictoriu cu AVAS București, S.I.F. Moldova are înregistrate litigii având ca obiect, acțiuni cambiale directe într-un număr de 14 dosare.

Acțiunea directă a AVAS a fost respinsă în 11 din cele 14 dosare aflate pe rol, instanța reținând ca întemeiată excepția prescripției dreptului la acțiune invocată de societatea noastră. Hotărârile pronunțate sunt definitive dar nu și irevocabile, recursul promovat de AVAS urmand a fi soluționat de Înalta Curte de Casație și Justiție – secția comercială, în cursul anului 2007.

Conducerea SIF, pe baza informațiilor primite de la avocații societății, estimează ca este probabilă înregistrarea unor pierderi din aceste litigii și, în consecință, a înregistrat un provizion în acest sens de 16.911.668 lei, echivalentul a 5.630.140 USD; 542.839.44 EURO și 620.000 lei.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)**

**17. Retratărea Soldurilor Inițiale**

În conformitate cu prevederile Ordinului CNVM nr. 75/2005 soldurile existente la 31 decembrie 2005 au fost retratate și transpuse așa cum este prezentat mai jos în scopul asigurării comparabilității datelor.

	Nr rd.	Inceputul anului retrat	Inceputul anului raportat	Transpuneri de conturi	Nota	Diferente din retrat	Nota
TOTAL: (rd. 01 la 05) Imobilizari necorporale	6	234.478	234.478	-	-	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10) Imobilizari corporale	11	9.449.587	9.449.587	-	-	-	-
TOTAL: (rd. 12 la 17) Imobilizari financiare	18	257.839.819	1.039.145.220	105.155.960	-	676.149.441	( a )
TOTAL: (rd. 20 la 22) Stocuri	23	18.040	18.040	-	-	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28) Creante	29	124.732.878	19.576.918	(105.155.960)	-	-	-
TOTAL: (rd. 30 la 31) Investitii financiare pe termen scurt	32	5.624.145	5.624.145	-	-	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	33	73.806	73.806	-	-	-	-
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	48.654	48.654	-	-	-	-
<b>Total active</b>		<b>398.021.407</b>	<b>1.074.170.848</b>	-	-	<b>676.149.441</b>	-
TOTAL: (rd. 36 la 43) Datorii pe tr scurt	44	40.937.004	31.719.269	9.217.735	( e )	-	-
TOTAL: (rd. 47 la 54) Datorii pe tr lung	55	0	145.036.774	(52.353.479)	( f )	92.683.295	( b )
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	81.756.022	38.620.278	43.135.744	( g )	-	-
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2) din care:	60	1.729.894	1.729.894	-	-	-	-
I. CAPITAL (rd. 62+63) din care:	61	51.908.959	51.908.959	-	-	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		6.235.347	6.235.347	-	-	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	236.255.284	723.108.558	1.899.323	( h )	488.752.597	( c )
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)	76	(20.801.103)	75.811.769	(1.899.323)	-	94.713.549	( d )
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	77	48.585.106	48.585.106	-	-	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	(48.585.106)	(48.585.106)	-	-	-	-
<b>Total pasive</b>		<b>398.021.407</b>	<b>1.074.170.848</b>	-	-	<b>676.149.441</b>	-

**Diferențe din retratare:**

(a) Scăderea volumului total al imobilizărilor financiare cu suma de 676.149.441 lei, a rezultat ca urmare a următoarelor influențe:

- eliminarea valorii juste, în sumă de 581.853.413 lei, aferentă portofoliului de titluri deținute ca imobilizări la 31 decembrie 2005 și evidențierea acestuia la costul istoric;
- înregistrarea ajustărilor pentru pierderea de valoare în sumă de 94.296.028 lei, aferentă investițiilor cu o valoare justă mai mică decât costul istoric.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

(b) Diminuarea volumului datoriilor pe termen lung cu suma de 92.683.295 lei a rezultat ca urmare a următoarelor influențe:

- anularea impozitului pe profit amânat aferent eliminării rezervelor din evaluarea la valoarea justă a participațiilor, în suma de 93.100.816 lei;
- eliminarea impozitului amânat de recuperat la data de 31 Decembrie 2005 în corespondența cu rezultatul reportat în suma de 417.521 lei.

(c) Volumul total al rezervelor a scăzut cu suma de 488.752.597 lei, reprezentând:

- rezerva din evaluarea la valoarea justă a participațiilor existente la 31 decembrie 2005 în valoare de 581.853.413 lei.
- Impozitul amânat aferent rezervei generate de evaluarea la valoarea justă a participațiilor existente la 31 Decembrie 2005 în suma de 93.100.816 lei.

(d) Creșterea rezultatului reportat nefavorabil cu suma de 94.713.550 lei a fost generată de

- înregistrarea ajustărilor pentru pierderea de valoare aferentă participațiilor deținute la 31 decembrie 2005 cu o valoare justă mai mică decât costul istoric în valoare de 94.296.028 lei.
- eliminarea impozitului amânat de recuperat la data de 31 Decembrie 2005 în corespondența cu rezultatul reportat în suma de 417.521 lei.

**Transpunerea de conturi:**

(e) Creșterea volumului datoriilor pe termen scurt cu suma de 9.217.735 lei reprezentând reclasificarea efectelor de plată pe termen lung de la 31 Decembrie 2005 ca datorii pe termen scurt la 1 Ianuarie 2006.

(f) Diminuarea volumului datoriilor pe termen lung cu suma de 52.353.479 lei ca urmare a:

- reclasificării efectelor de plată pe termen lung de la data de 31 Decembrie 2005 în datorii pe termen scurt la data de 1 Ianuarie 2006 cu valoarea de 9.217.735 lei;
- preluării la „Provizioane pentru impozite” a soldului creditor al contului „Impozit pe profit amânat” inclus anterior la datorii pe termen lung la data de 31 decembrie 2005 în suma de 43.135.744 lei.

(g) Creșterea volumului provizioanelor cu suma de 43.135.744 lei se datorează preluării soldului creditor al contului „Impozit pe profit amânat” de la data de 31 Decembrie 2005 în cadrul contului de „Provizioane pentru riscuri și cheltuieli” la data de 1 Ianuarie 2006 conform cerințelor Regulamentului 1752/ 2005.

(h) Creșterea volumului rezervelor cu suma de 1.899.323 lei a fost generată de următoarele influențe:

- transpunerea rezultatului reportat aferent rezervei din reevaluare la conturile de rezerve conform cerințelor Regulamentului 1752/ 2005 în suma de 1.986.012 lei.
- reclasificarea din rezerve în rezultat reportat a sumei de 86.689 lei reprezentând rezerva din reevaluarea justă a unor acțiuni transferate din categoria deținute cu scopul de a fi vândute în categoria deținute în scop speculativ conform cerințelor Regulamentului 1752/ 2005.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin