

SIF MOLDOVA S.A.

SITUATII FINANCIARE
30.06.2005

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului
Finanțelor Publice și al Președintelui Comisiei
Nationale a Valurilor Mobiliare 1742/106/2002

CUPRINS**PAGINA**

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR	1-2
BILANTUL CONTABIL	3 - 6
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	7-8
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	9-10
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	11-36

SIF MOLDOVA S.A.
BILANTUL CONTABIL
LA DATA DE 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

ACTIV	Nr. rd	Nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Încheiat
A	B		1	2
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, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	03		<u>1.026.445</u>	1.115.155
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907-2075)	04		-	-
5. Avansuri si imobilizari necorporale în curs (ct. 233+234-2933)	05		-	1.381.031
Total: (rd. 01 la 05)	06	1	<u>1.026.445</u>	<u>2.496.186</u>
II. Imobilizari corporale				
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07		108.891.748	89.692.552
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	08		9.278.996	6.227.549
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	09		2.131.351	1.855.535
4. Avansuri si imobilizari corporale în curs (ct. 231+232-2931)	10		-	84.667
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	1	<u>120.302.095</u>	<u>97.860.303</u>
III. Imobilizari financiare				
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 261-2961)	12			
2. Creante asupra societatilor din cadrul grupului (ct. 2671+2672-2965)	13			
3. Titluri sub forma de interese de participare (ct. 263-2963)	14			
4. Creante din interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15			
5. Titluri detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265-2962-2964)	16	11i)	4.841.085.721	6.364.257.430
6. Alte creante (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	11d)	1.529.487.106	1.598.171.545
7. Actiuni proprii (ct. 2677-2968)	18			
Total: (rd. 12 la 18)	19		<u>6.370.572.827</u>	<u>7.962.428.975</u>
Active imobilizate – Total (rd. 06+11+19)	20		<u>6.491.901.367</u>	<u>8.062.785.464</u>

SIF MOLDOVA S.A.
BILANTUL CONTABIL
LA DATA DE 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

ACTIV	Nr. rd.	Exercitiul financiar		
		Nota	precedent	Încheiat
A	B		1	2
B. Active circulante				
I. Stocuri				
1. Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	21		211.151	202.368
2. Lucrari si servicii în curs de executie (ct. 332-394)	22			
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	23			22.528
Total: (rd. 21 la 23)	24		211.151	224.896
II. Creante				
1. Creante comerciale (ct. 4092+4111+4112+4118+413+418-491)	25		1.847.077	379.520
2. Sume de încasat de la societatile din cadrul grupului (ct. 4511+4518-4951)	26			
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	27			
4. Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+ 4428+444+445+446+447+4482+4582+461+ 473- 496+5187)	28		24.361.354	124.801.034
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	29			
Total: (rd. 25 la 29)	30	5a)	26.208.431	125.180.554
III. Investitii financiare pe termen scurt				
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 501-591)	31			
2. Actiuni proprii (ct. 502-592)	32			
3. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+5062+5081+5082+ 5088+5089-593-595-596-598+5113+5114)	33	11ii)	33.347.558	51.897.547
Total: (rd. 31 la 33)	34		33.347.558	51.897.547
IV. Casa si conturi la banci				
(ct.5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314 +5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	35		662.592	1.386.050
Active circulante – Total (rd. 24+30+34+35)	36		60.429.732	178.689.047
C. Cheltuieli in avans (ct. 471)	37		457.003	328.303

SIF MOLDOVA S.A.
BILANTUL CONTABIL
LA DATA DE 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

PASIV	Nr. rd.	Nota	Exercitiul financiar	
			precedent	Încheiat
A	B		1	2
D. Datorii ce trebuie platite într-o perioadă de un an				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	38			
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682 +5191+5192+5198)	39			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	40			
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	41		1.596.659	855.119
5. Efecte de comerț de platit (ct. 403+405)	42		30.811.020	31.684.460
6. Sume datorate societăților din cadrul grupului (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	43			
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	44			
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)	45		154.182.595	380.882.272
Total: (rd. 38 la 45)	46	5b)	186.590.274	413.421.851
E. Active circulante, respectiv datorii curente nete (rd. 36+37-46-61.2)	47		(128.283.286)	(234.606.129)
F. Total active minus datorii curente (rd. 20+47-61.1)	48		6.363.618.081	7.828.179.335
G. Datorii ce trebuie platite într-o perioadă mai mare de un an				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	49			
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+ 1627+1682+5191+5192+ 5198)	50			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	51			
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	52			
5. Efecte de comerț de platit (ct. 403+405)	53		124.406.760	127.933.480
6. Sume datorate instituțiilor sau societăților din cadrul grupului (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	54			
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1661+1686+2692+2693+4521+4528)	55			

SIF MOLDOVA S.A.
BILANTUL CONTABIL
LA DATA DE 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

PASIV	Nr. rd	Nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Înceiat
A	B		1	2
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)	56		478.994.663	940.368.701
Total: (rd. 49 la 56)	57	5b)	603.401.423	1.068.302.181
H. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli				
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	58			
2. Alte provizioane (ct. 151)	59		382.157.882	392.991.408
Total provizioane: (rd. 58 + 59)	60	2	382.157.882	392.991.408
I. Venituri în avans (rd.61.1+61.2), din care:	61		2.579.747	201.628
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131)	61.1			
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	61.2		2.579.747	201.628
J. Capital și rezerve				
I. Capital (rd. 63 la 64) din care:	62		519.089.588	519.089.588
1. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	63			
2. Capital subscris varsat (ct. 1012)	64	7	519.089.588	519.089.588
II. Prime de capital (ct. 1041+1042+1043+1044)	65			
III. Rezerve din reevaluare <u>Sold C</u>	66		88.807.187	66.005.970
(ct. 1051+1058) <u>Sold D</u>	67			
IV. Rezerve (ct. 106) (rd. 69 la 72)	68		4.169.716.534	5.018.981.670
1. Rezerve legale (ct. 1061)	69		81.371.268	93.082.161
2. Rezerve pentru acțiuni proprii (ct. 1062)	70			
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	71			
4. Alte rezerve (ct. 1065*+1066+1068+/-107), din care:	72		4.088.345.266	4.925.899.509
- rezerve constituite din valoarea titlurilor/ acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	73		746.782.329	733.641.550
-rezerve din evaluarea la valoarea justă (ct. 1066)	74		1.736.046.349	2.816.956.984
V. Rezultatul reportat <u>Sold C</u>	75		600.445.467	280.245.609
(ct. 117) <u>Sold D</u>	76			
VI. Rezultatul exercitiului <u>Sold C</u>	77		457.458.946	494.273.802
(ct. 121) <u>Sold D</u>	78			
Repartizarea profitului (ct. 129)	79		457.458.946	11.710.893
Total capitaluri proprii (rd. 62+65+66-67+68+75-76+77-78-79)	80		5.378.058.776	6.366.885.746

PRESEDINTE
Sorin Turtoescu

DIRECTOR ECONOMIC
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd	Exercitiul financiar		
		Nota	30.06.2004	30.06.2005
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -				
TOTAL (rd. 02 la 11)	01		410.968.284	707.066.960
1 Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02		167.784.166	301.236.406
2 Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03		-	-
3 Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04		149.624.276	78.488.657
4 Venituri din investitii financiare cedate (ct. 7585+764)	05		45.061.066	251.943.606
5 Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct.704)	06		-	-
6 Venituri din provizioane, creante reactivat si debitori diversi (ct. 754+781+786)	07		25.451.948	34.693.984
7 Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08		2.074.299	9.239.660
8 Venituri din dobânzi (ct.766)	09		3.955.888	1.449.863
9 Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722)	10		-	-
10 Alte venituri din activitatea curenta (ct. 706+758+768+708)	11		17.016.641	30.014.784
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -				
TOTAL (rd. 13 la 20)	12		102.208.522	171.612.699
11 Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13		-	-
12 Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 6585+664)	14		21.940.674	31.574.871
13 Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15		322.425	8.996.257
14 Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16		-	-
15 Cheltuieli privind comisiunile si onorariile (ct. 622)	17		5.160.761	6.074.733
16 Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	18		192.134	189.836
17 Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19		24.639.403	64.412.765
18 Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20		49.953.125	60.364.237
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21		3.046.797	4.022.618
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22		856.791	820.824
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23		21.525.285	28.314.062
C1. Salarii (ct. 621+641)	24	8.2	17.778.833	21.483.030
C2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	8.3	3.746.452	6.831.032
d. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+ 613 +614+623+624+625 +626+628+658**+667+ 668+688)	26		23.433.055	26.451.373
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27		1.091.197	755.360

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd	Nota	Exercitiul financiar	
			30.06.2004	30.06.2005
A	B		1	2
C. REZULTATUL CURENT				
-profit (rd. 01-12)	28	4	308.759.762	535.454.261
-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			
19 TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34		410.968.284	707.066.960
20 TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35		102.208.522	171.612.699
G. REZULTATUL BRUT				
-profit (rd. 34-35)	36		308.759.762	535.454.261
-pierdere (rd. 35-34)	37			
21 IMPOZIT PE PROFIT				
-cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct. 6911)	38		37.577.653	41.527.293
-venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 791)	39		476.589	585.798
22 Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (ct. 6912)	40		96.077	238.964
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
-profit (rd. 36-38+39-40)	41		271.562.621	494.273.802
-pierdere (rd. 37+38-39+40) sau (rd. 38-39+40-36)	42			
I. REZULTATUL PE ACTIUNE (LEI pe actiune)				
- de baza	43		523	952
- diluat	44			

PRESEDINTE
Sorin Turtoescu

DIRECTOR ECONOMIC
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizeaza altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2004	Cresteri		Reduceri		Sold la 30.06.2005
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	519.089.588	-	-	-	-	519.089.588
Rezerve din reevaluare	88.807.187	(877)	-	22.800.340	16.698.793	66.005.970
Rezerve legale	81.371.268	11.710.893	11.710.893	-	-	93.082.161
Alte rezerve, din care:						
Din Legea 133	1.548.594.337	(6)	-	251.669.568	-	1.296.924.763
din titluri dobândite gratuit	746.782.329	22.033.267	-	35.174.046	-	733.641.550
din evaluarea instrumentelor financiare						
Sold creditor	1.736.046.349	1.190.701.145	-	109.790.510	-	2.816.956.984
Alte rezerve	56.922.251	21.453.961	-	-	-	78.376.212
Rezultatul reportat	-					
Profit nerepartizat	600.176.148	-	-	333.917.753	-	266.258.395
Pierdere neacoperita	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29						
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-
Rezultatul provenit din modificarea politicii contabile Ordin MFP 1088/2004						
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	(2.220.403)	-	-	-	-	(2.220.403)
Surplus realizat rezerve de reevaluare	2.489.722	16.698.793	16.698.793	2.980.898	-	16.207.617
Rezultatul exercitiului financiar						
Sold creditor	457.458.946	494.273.802	-	457.458.946	-	494.273.802
Sold debitor	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului						
Sold debitor	457.458.946	11.710.893	11.710.893	457.458.946	-	11.710.893
TOTAL CAPITALURI PROPRII	<u>5.378.058.776</u>	<u>1.745.160.085</u>	<u>16.698.793</u>	<u>756.333.115</u>	<u>16.698.793</u>	<u>6.366.885.746</u>

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

Informatii cu privire la situatia modificarilor capitalurilor proprii

Capitalurile proprii au fost influentate în semestrul I 2005 de :

1. Cresteri de 1.745.160.085 mii lei, compuse din:

• rezerve legale constituite din repartizarea profitului, aferent semestrului I 2005, în conformitate cu Legea 31/1990 – republicata:	11.710.893
• corectii pentru rezerve din reevaluare imobilizari	(877)
• alte rezerve prevazute de lege, din care:	1.234.188.367
• rezerve constituite conform Legii 133, prin corectii portofoliu	(6)
• rezerve din actiuni obtinute cu titlu gratuit	22.033.267
• cresteri de rezerve din evaluarea instrumentelor financiare, din care:	1.190.701.145
• rezerve create prin înregistrarea ajustarilor pozitive,	1.203.970.420
• actualizarea creantei cu impozitul pe profit amânat	(13.269.275)
• alte rezerve	21.453.961
• surplus realizat din rezerve din reevaluare	16.698.793
• profitul semestrului I 2005	494.273.802
• repartizare profit aferent semestrului I 2005	(11.710.893)

2. reduceri de 756.333.115 mii lei, compuse din:

• diminuarea rezervelor din evaluare	22.800.340
• pentru active cedate	16.337.187
• actualizarea impozitului pe profit amânat	6.463.153
• diminuarea altor rezerve prevazute de lege	396.634.124
• recunoasterea datoriei cu impozitul pe profit amânat	247.033.288
• diminuari de capital social la societatile din portofoliu prin radiere	4.636.280
• diminuari de titluri dobândite gratuit, din care:	35.174.046
• diminuari de capital social la societatile pentru care s-au primit actiuni cu titlu gratuit	37.673.290
• actualizarea impozitului pe profit amânat	(2.499.244)
• diminuare de rezerve din evaluarea instrumentelor financiare, din care:	109.790.510
• înregistrarea ajustarilor negative, prin actualizarea soldurilor de la începutul exercitiului influentat de îmbunatatirea calitatii portofoliului	(82.844.669)
• recunoasterea datoriei cu impozitul pe profit amânat având ca sursa ajustările pozitive ale portofoliului de titluri, conform IAS12	192.635.179
• repartizare profit exercitiul financiar 2004, conform hotarârii AGA 2005	333.917.753
• recunoasterea datoriei cu impozitul pe profit amânat	2.980.898
• înregistrarea în conformitate cu Legea Contabilitatii a conturilor de profituri aferente exercitiului 2004	-
• profit 2004	457.458.946
• repartizare profit 2004	(457.458.946)

PRESEDINTE
Sorin Turtoescu

DIRECTOR ECONOMIC
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

1.1. Imobilizari necorporale si corporale

Cost	Valoare bruta			Sold la 30 iunie 2005 4=1+2-3
	Sold la 1 ianuarie 2005	Cresteri	Reduceri	
	1	2	3	
Imobilizari necorporale	1.586.117	259.671	3.825	1.841.963
Terenuri	6.796.605	78.999	4.250.644	2.624.960
Constructii	102.395.443	44.951	13.643.504	88.796.890
Echipamente	8.546.905	123.776	11.313	8.659.368
Mijloace transport	4.909.898	-	-	4.909.898
Alte instalatii, utilaje si mobilier	2.459.258	-	(87.164)	2.546.422
Imobilizari corporale in curs	-	84.667	-	84.667
Avansuri imobilizari necorporale în curs		2.762.062	1.381.031	1.381.031
TOTAL	126.694.226	3.354.126	19.203.153	110.845.199

Amortizare	Deprecieri (amortizari si provizioane)			
	Sold la 1 ianuarie 2005	Deprecierea înregistrata in cursul perioadei	Reduceri sau reluari	Sold la 30 iunie 2005
	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale	559.672	170.961	3.825	726.808
Terenuri	61.209	1	-	61.210
Constructii	239.092	1.432.787	3.791	1.668.088
Echipamente	4.177.806	2.128.002	13.025	6.292.783
Mijloace transport	-	1.048.934	-	1.048.934
Alte instalatii, utilaje si mobilier	327.907	275.815	(87.165)	690.887
TOTAL	5.365.686	5.056.500	(66.524)	10.488.710

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Valoare neta	Valoare contabila neta	
	Sold la	Sold la
	1 ianuarie 2005	30 iunie 2005
	<u>9 = 1 - 5</u>	<u>10 = 4 - 8</u>
Imobilizari necorporale	1.026.445	1.115.155
Terenuri	6.735.396	2.563.750
Constructii	102.156.351	87.128.802
Echipamente	4.369.099	2.366.585
Mijloace transport	4.909.898	3.860.964
Alte mijloace fixe	2.131.351	1.855.535
Imobilizari corporale in curs	-	84.667
Avansuri imobilizari necorporale în curs	-	1.381.031
TOTAL	121.328.540	100.356.489

Situatia activelor imobilizate

i. Cresterile de active imobilizate de 3.354.126 mii lei, sunt urmare a:

	<u>mii lei</u>
• Achizitii active necorporale	259.671
• Achizitii active corporale	247.726
• Investitii demarate in exercitiul financiar 2005 pentru imobilizari necorporale si corporale	2.846.729

ii. Reducerile de active imobilizate de 19.203.153 mii lei, sunt urmare a:

	<u>mii lei</u>
• Imobilizari necorporale scoase din evidenta	3.825
• Reduceri de active corporale, din care	17.818.297
• vânzari	17.894.148
• Corectii imobilizari	(75.851)
• Investitii demarate in exercitiul financiar 2005 pentru imobilizari necorporale si corporale	1.381.031

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIODA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

iii. Deprecierea calculata si reflectata corespunzator grupelor de imobilizari de 5.056.499 mii lei, este compusa din:

mii lei

- | | |
|--|-----------|
| • Amortizare înregistrata în exercitiul financiar 2005 pentru imobilizari corporale si necorporale | 4.531.222 |
| • Corectii amortizare | 525.277 |

iv. Amortizarea aferenta reducerilor este de -66.524 mii lei este compusa din:

- | | |
|---|----------|
| • Amortizarea imobilizarilor necorporale scoase din evidenta, amortizate integral | 3.825 |
| • Amortizarea aferenta vânzarii de active corporale | 3.791 |
| • Reluati din provizioane pentru imobilizari corporale | 1.571 |
| • Corectii amortizare | (75.711) |

v. Situatia activelor imobilizat

- | | |
|--|---------------------------|
| • Valoarea neta pentru imobilizarile necorporale | 2.496.186 |
| • Valoarea neta pentru imobilizarile corporale | 97.860.303 |
| Total | <u>100.356.489</u> |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold		Transferuri		mii lei
	1 ianuarie 2005	in cont	din cont	30 iunie 2005	Sold
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4=1+2-3</u>	
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	382.157.882	31.790.613	20.957.087		392.991.408
Provizioane depreciere clienti	14.960.090	(2.505.420)	988.690		11.465.980
Provizioane debitori rau platnici	205.088.256	22.203.390	12.460.957		214.830.689
Provizioane depreciere materiale	2.216	-	-		2.216
Provizioane depreciere imobilizari corporale	312.483	-	1.571		310.912
Provizioane depreciere alte titluri plasament	4.165.875	3.888.643	285.679		7.768.839
Total:	<u>606.686.802</u>	<u>55.377.226</u>	<u>34.693.984</u>		<u>627.370.044</u>

	mii lei
• provizioane pentru depreciere clienti la 30 iunie 2005	11.465.980
•litigii dividende neîncasate	3.555.027
•rau platnici	1.643.582
•diverse (Bankcoop)	6.267.371
	<u>mii lei</u>
• provizioane debitori rau platnici la 30 iunie 2005	214.830.689
•debitori din bilete la ordin	201.436.666
•dividende neincasate cu sentinte definitive	13.314.507
•chirii cu sentinte definitive, diverse	79.516
	<u>mii lei</u>
• provizioane pentru riscuri si cheltuieli la 30 iunie 2005, aferente datoriilor contingente, rezultate ca urmare a avalizarii biletelor la ordin FPP	392.991.408
• provizioane depreciere alte titluri de plasament	7.768.839
• provizioane depreciere titluri plasament pentru societati in lichidare la care au fost investitii proprii	6.894.009
• alte provizioane titluri	2.500
• provizioane depreciere titluri plasament pentru societati pentru care exista iminenta începerii procedurii de lichidare	872.330

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Nr. rând	mii lei	
		<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2005</u>
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	167.784.166	301.236.406
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	149.624.276	78.488.657
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	04	45.061.066	251.943.606
Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	05	-	-
Venituri din creante reactivatate si debitori diversi (ct. 754)	06	12.710	-
Venituri din provizioane (ct. 781+786)	07	25.439.238	34.693.984
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08	2.074.299	9.239.660
Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	3.955.888	1.449.863
Venituri din productia imobilizata, corporale necorporale (ct.721+722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 19)	11	17.016.641	30.014.784
- din studii si cercetari (ct. 705)	12	-	-
- din redevente. locatii si chirii (ct. 706)	13	4.450.640	3.652.094
- din alte activitati diverse (ct. 708)	14	246.108	227.546
- din subventii (ct. 741)	15	-	-
- din alte venituri (ct. 758**)	16	11.069.403	20.976.356
- din sconturi obtinute (ct. 767)	17	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	1.250.490	5.158.788
- din ajustarea la inflatie (ct. 788)	19	-	-
Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)	20	<u>410.968.284</u>	<u>707.066.960</u>
Pierderi aferente creantelor legate de participari (ct. 663)	21	-	-
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	22	21.940.674	31.574.871
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	23	322.425	8.996.257
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	24	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	25	5.160.761	6.074.733
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	26	192.134	189.836
Pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654)	27	39.314	72.461
Cheltuieli cu provizioanele si amortizari (ct. 681+686)	28	24.600.089	64.340.304
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 30+31+32+35+48)	29	49.953.125	60.364.237
- cu materiale (ct. 602+603+604)	30	3.046.797	4.022.618
- cu energia si apa (ct. 605)	31	856.791	820.824
- cu personalul (rd. 33+34)	32	21.525.285	28.314.062
-salarii (ct. 621+641)	33	17.778.833	21.483.030

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

		mii lei	
INDICATORI	Nr. rând	30.06.2004	30.06.2005
-asigurari si protectie sociala (ct. 645)	34	3.746.452	6.831.032
-cu prestatiile externe(rd.36 la 47)	35	23.433.055	26.451.373
-întretinere si reparatii (ct.611)	36	527.869	444.487
-redevente, locatii si chirii (ct. 612)	37	116.719	81.642
-prime de asigurare (ct. 613)	38	224.420	193.343
-studii si cercetari (ct. 614)	39	-	-
-protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	40	400.515	408.322
-transport bunuri si persoane (ct. 624)	41	-	5.920
-deplasari, detasari, transferari (ct. 625)	42	438.469	310.927
-posta si telecomunicatii (ct. 626)	43	1.064.596	1.059.578
-alte servicii executate de terti (ct. 628)	44	787.086	980.999
-alte cheltuieli (ct. 658**)	45	2.191.881	18.196.880
-cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	46	-	-
-alte cheltuieli financiare (ct. 668)	47	17.681.500	4.769.275
-cheltuieli din ajustarea la inflatie (ct. 688)			
- cheltuieli cu alte impozite. taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	48	1.091.197	755.360
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 29)	49	102.208.522	171.612.699
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 20-49)	50	308.759.762	535.454.261

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR SI DATORIILOR

a) Situația creanțelor

mii lei

CREANTE	Nr. rd.	Sold la 30.06.2005	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1=2+3+4	2	3	4
Creante comerciale, brut	01	11.845.500	11.845.500	-	-
Provizion pentru depreciere creante comerciale	02	11.465.980	11.465.980	-	-
Creante comerciale, net	03	379.520	379.520	-	-
Alte creante, net	04	124.801.034	124.801.034	-	-
TOTAL	05	125.180.554	125.180.554	-	-
Alte creante, net - din care:	04	124.801.034	124.801.034	-	-
• Conturi curente la SSIF	06	7.061	7.061	-	-
• Debitori din bilete la ordin	07	202.524.439	202.524.439	-	-
• Dividende neîncasate	08	39.396.118	39.396.118	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	9.054.810	9.054.810	-	-
• Alte creante	10	62.070.837	62.070.837	-	-
• Creante din contracte vânzare acțiuni	11	3.963.843	3.963.843	-	-
• Creante din aport în numerar la capitalul social al altor entități	12	22.614.615	22.614.615	-	-
• Provizion depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	13	(201.436.666)	(201.436.666)	-	-
• Provizion pentru depreciere creante din dividende	14	(13.314.507)	(13.314.507)	-	-
• Alte provizioane	15	(79.516)	(79.516)	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

mii lei

DATORII	Nr. rd.	Sold la 30.06.2005	<u>Termen de exigibilitate</u>		
			Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
			<u>1=2+3+4</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Datorii comerciale	01	855.119	855.119	-	-
Efecte de comerț de plată	02	159.617.940	31.684.460	127.933.480	-
Alte datorii	03	1.321.250.973	380.882.272		940.368.701
TOTAL, din care:	04	1.481.724.032	413.421.851	127.833.480	940.368.701
• Furnizori	05	855.119	855.119	-	-
• AVAB pentru bilete la ordin	06	159.617.940	31.684.460	127.933.480	-
• Datorii față de buget și fonduri speciale	07	52.173.799	52.173.799	-	-
• Dividende de plată	08	324.195.171	324.195.171	-	-
• Creditori diverși	09	212.960	212.960	-	-
• Alte datorii cu personalul și asigurările sociale	10	4.300.342	4.300.342		-
• Datorii cu impozitul pe profit amânat	11	940.368.701	-		940.368.701

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situatiile financiare ale semestrului I 2005 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

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

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

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

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice și al Președintelui CNVM nr. 1742/106/2002.

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

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

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM"), aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice și al Președintelui CNVM nr. 1742/106/2002 („Ordinul 1742/106/2002”).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Situațiile financiare semestriale au fost întocmite pe baza balanței de verificare rezultate după aplicarea IAS, mai puțin IAS 29 – „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” și Interpretarea 19 a Comitetului pentru Interpretarea Standardelor Internaționale de Contabilitate (”SIC”) – „Moneda de raportare – Evaluarea și prezentarea în situațiile financiare în conformitate cu IAS 21 și IAS 29”.

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei (ROL), rotunjit la cea mai apropiată mie.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiilor contabile definite în Ordinul 1742/106/2002, și IAS – 34 – Raportare financiară interimară, considerând perioada de raportare interimară ca o perioadă contabilă distinctă, având statutul egal cu un an fiscal. În acest caz nu există estimări sau alocări diferite de cele utilizate pentru raportarea financiară anuală.

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

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

b) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a situațiilor financiare este Leul (ROL). Toate cifrele sunt prezentate în Lei românești, rotunjite la mii lei.

c) Bazele consolidării

SIF-ul nu a consolidat entitățile în care deține investiții și nici nu a aplicat metoda punerii în echivalență considerând că 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 și le-a evaluat în conformitate cu modelul prevăzut în Instrucțiunile nr.4/1999 modificate și completate de Instrucțiunile nr. 2/2003, emise de către CNVM .

d) Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice și al Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 1742/106/2002 cu modificările și completările ulterioare, cere conducerii SIF să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriiilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Dacă evenimentele ulterioare datei bilanțului furnizează informații suplimentare cu privire la estimările făcute, acestea au fost luate în calcul.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

e) 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 30.06.2005 au fost:

<u>Moneda</u>	<u>30 iunie 2005</u>
Dolar (USD)	29.891 ROL
Euro (EUR)	36.050 ROL

f) Continuitatea activitatii

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

Pe baza acestor analize, conducerea crede ca SIF-ul va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in întocmirea situatiilor financiare este justificata.

g) Instrumente financiare

i. Clasificari

Instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare sunt instrumente achizitionate sau produse in principal in scopul de a genera profit pe termen scurt.

Activele financiare create de catre SIF sunt împrumuturi si creante produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele initiate cu intentia de a fi vândute imediat sau in termen scurt. La 30 iunie 2005, activele financiare create de catre SIF sunt reprezentate de depozite plasate la banci, titluri de stat si certificate de depozit .

Investitii detinute pâna la scadenta reprezinta acele active financiare cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care SIF are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pâna la scadenta. Societatea nu detine astfel de instrumente financiare la data de 30 iunie 2005.

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi si creante produse de catre SIF, active financiare detinute pentru tranzactionare sau investitii detinute pana la scadenta. La 30 iunie 2005, SIF a clasificat in aceasta categorie toate titlurile de participare, obligatiunile municipale, si creantele fata de terte parti care nu au fost clasificate in categoriile de mai sus.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

ii. Recunoastere

SIF-ul recunoaste activele financiare la data la care au fost transferate catre SIF (data decontarii). Cresterile sau descresterile, înregistrate asupra activelor financiare, provenind din modificarea participatiilor dobândite prin majorari/ diminuari de capital social efectuate de emitenti, sunt recunoscute in capitalurile proprii SIF.

iii. Evaluare

Instrumentele financiare sunt evaluate initial la cost.

Dupa recunoasterea initiala, instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare si activele financiare disponibile pentru vânzare sunt reevaluate prin aplicarea unui model de evaluare explicat mai jos.

In conformitate cu prevederile Ordinului 1742/106/2002, imobilizarile financiare sunt prezentate in bilant la valoarea contabila mai putin provizioanele pentru depreciere cumulate (vezi art. 5.25 - Evaluarea la data bilantului). De asemenea, la articolele 5.67 si 5.68 se specifica aplicarea prevederilor IAS 39 pentru prezentarea, recunoasterea si evaluarea instrumentelor financiare.

Conducerea SIF considera ca respectarea prevederilor Ordinului 1742/106/2002 cu privire la evaluarea instrumentelor financiare ar conduce la prezentarea unei imagini diferite asupra pozitiei financiare a SIF prin comparatie cu modelul de evaluare adoptat la nivel national de institutiile reglementate si supravegheate de CNVM.

In consecinta, SIF a optat pentru reevaluarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare si disponibile pentru vânzare in baza modelului de calcul al activului net al societatilor de investitii financiare prevazut in Instructiunile nr.4/1999 emise de CNVM, modificata de Instructiunea nr.2/2003, si a nu aplica prevederile Ordinului 1742/106/2002 cu privire la evaluarea instrumentelor financiare si nici prevederile IAS 39 "Instrumente financiare: recunoastere si evaluare".

Astfel, valoarea reevaluată a titlurilor de participare cotate pe piete reglementate si supravegheate de CNVM (i.e. Bursa de Valori Bucuresti si RASDAQ) a fost calculata pe baza pretului mediu ponderat. calculat pe ultimele 12 luni calendaristice, pentru fiecare instrument financiar in parte.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Valoarea reevaluată a titlurilor de participare netranzactionate pe pietele reglementate mentionate mai sus, a fost calculata ca fiind valoarea activului net al societătilor emitente prezentat în situațiile financiare întocmite de aceste societati, ponderata si redusa dupa cum urmeaza:

- ponderare cu procentul de detinere în capitalul social pentru titlurile de participare la care SIF detine peste 50% din capitalul social al emitentului si pentru titlurile de participare în societati bancare si de asigurari;
- ponderare cu procentul de detinere în capitalul social si reducere cu 15% a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care SIF detine între 33–50% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de detinere în capitalul social si reducere cu 25% a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care SIF detine între 5–33% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de detinere în capitalul social si reducere cu 50% a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care SIF detine sub 5% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de detinere în capitalul social si reducere cu 100% a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care societatile emitente se aflau în procedura de reorganizare sau lichidare judiciara, sau înregistrau capitaluri proprii negative.

Toate câștigurile si pierderile rezultate în urma reevaluării sunt recunoscute în capitalurile proprii, mai puțin cele aferente titlurilor detinute pentru tranzactionare, care se recunosc în contul de profit si pierdere.

iv. Derecunoasterea

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 realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate în contract, drepturile expira, sau SIF-ul renunta la aceste drepturi.

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

Derecunoasterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

h) Deprecierea activelor

Valoarea contabilă a activelor este revizuită la sfârșitul fiecărei perioade pentru a se determina dacă există pierderi din depreciere. Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există. Societatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

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

Deprecierile de valoare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în conformitate cu prevederile legale corespunzătoare.

i) Venituri și cheltuieli din dobânzi

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

j) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde: impozitul curent și impozitul amânat.

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

Impozitul amânat este determinat folosind metoda pasivului bilanțier pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și pasive și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat se calculează pe baza ratelor de impozitare prevăzute de legislația în vigoare și se aplică în perioada când se va realiza diferența temporară.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Rata impozitului pe profit utilizată pentru calculul impozitelor amânate la 30 iunie 2005 este de 16% (31 decembrie 2003: 25%), aplicabilă profiturilor realizate pe teritoriul României. În conformitate cu modificările reglementărilor fiscale, impozitul pe profit a fost redus începând cu 1 ianuarie 2005.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

k) Imobilizari corporale si necorporale

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

Ultima reevaluare a fost efectuata la 31 decembrie 2004 de catre un evaluator independent autorizat. Aceasta reevaluare a fost facuta pentru toate grupele de mijloace fixe, cu urmatoarele exceptii:

Grupa de aparate, instalatii de masura si control;

Mijloacele fixe complet depreciate la data de 31 decembrie 2004.

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

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

Întretinerea si reparatiile imobilizarilor se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunatatirile aduse sunt capitalizate. Îmbunatatirile sunt capitalizate dacă acestea extind durata de viata a activului sau dacă maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acesta.

Imobilizarile în curs nu sunt supuse amortizării până în momentul dării în folosinta.

Imobilizarile necorporale sunt înregistrate la cost, mai puțin amortizarea acumulata.

Amortizarea imobilizarilor necorporale este înregistrata în contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarilor necorporale. Duratele de viata estimate pentru imobilizarile necorporale sunt de maximum 5 ani.

l) Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale

În conformitate cu prevederile IAS 16, plusul sau minusul rezultat din reevaluarea imobilizarilor corporale a fost reflectat astfel:

În cazul în care valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluări, aceasta majorare se înregistrează direct în creditul conturilor de capital propriu sub titlul de Diferente din Reevaluare. Majorarea constatata din reevaluare, se recunoaste ca venit în masura în care aceasta compensează o descrestere din reevaluarea aceluiasi activ, recunoscuta anterior ca o cheltuiala.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

m) Alte creante

Alte creante sunt înregistrate la valoarea nominala mai putin provizionul pentru deprecierea valorii acestor active.

n) Pensii si alte beneficii post-pensionare

SIF-ul efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului, asigurarile de sanatate si fondul de somaj. Toti angajatii SIF-ului sunt membri ai sistemului de pensii al statului roman. SIF-ul nu este angajat in nici un alt sistem de pensii si, in consecinta, nu își asuma nici un fel de alte obligatii in acest sens. SIF-ul nu este angajat in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligatia de a presta servicii ulterioare pensionarii fostilor sau actualilor salariati.

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Capitalul social este format din 519.089.588 actiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominala de 1.000 lei, conform Certificat de Înscrisoare Mentiuni nr.5520/26.07.1999.

Detinatorii actiunilor ordinare sunt îndreptatiti sa primeasca dividende anual si au drept de vot in Adunarea Generala a Actionarilor, fiecare actiune reprezentând un vot.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1) Numar mediu aferent semestrului I : 113 salariatii permanenti si 15 colaboratori:

din care:	Salariatii	Colaboratori
Administratori	3	4
Directori	3	-
Salariatii cu studii superioare	72	-
Salariatii cu studii medii	35	-
Membri Comisia de Cenzori*	-	2
Alti colaboratori	-	9

* Comisia de Cenzori a functionat pana la data de 23.04.2005, când a avut loc Adunarea Generala a actionarilor S.I.F.Moldova.

2) Salarii platite sau de platit, in suma de 21.483.030 mii lei, aferente semestrului I

din care:	Salarii
Administratori	2.549.821 mii lei
Directori	895.369 mii lei.

3) Cheltuieli cu asigurarile sociale: 6.831.032 mii lei.

Retributia administratorilor este aprobata de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Salariile directorilor si eventualele premii se discuta si se aproba de catre Consiliul de Administratie. Salariile administratorilor reprezinta 11,87% din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului iar ale directorilor 4,17 %. Salariile personalului operativ se negociaza pe categorii de calificare, in baza Contractului de munca colectiv intre reprezentantii salariatilor si Consiliul de Administratie.

NOTA 9 -OS

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII

a) Informatii generale despre societate:

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

Societatea este înregistrata la:

- Camera de Comert Industrie si Agricultura Bacau – cod unic de înregistrare 2816642. atribut fiscal R.
- Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu Decizia nr.1902/30.08.1999 de autorizare definitiva;
- Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare cu Certificatul de înregistrare nr. 418/07.09.1999.

Adresa si sediul oficial: strada Pictor Aman nr.94 C, Bacau, Romania.

Societatea își desfășoară activitatea prin sediul central din Bacau si prin cele 10 reprezentante din România.

Actiunile societatii sunt înscrise la Cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria I, cu indicativul SIF2, începând cu data de 01.11.1999.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta în conditiile legii de S.C. Regisco SA Bucuresti.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de S.C. B.R.D. – Societe Generale S.A. Bucuresti – societate autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Obiectul de activitate al SIF este:

- administrarea si gestionarea actiunilor la societatile comerciale, pentru care s-au emis actiuni proprii, corespunzator certificatelor de proprietate si cupoanelor nominative de privatizare;
- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare si efectuarea de investitii în valori mobiliare în conformitate cu reglementarile în vigoare.

c). Informatii privind relatiile institutiei cu filiale, societati asociate, sau alte societati în care se detin titluri de participare strategice

Conducerea societatii nu a identificat relatii cu parti afiliate în conformitate cu prevederile Ordinului 1742/106/2002.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

d) Angajamente acordate și primite

	<u>mii lei</u>	
	01.01.2005	30.06.2005
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	382.157.882	392.991.408
• angajamente primite	7.111.772	7.164.346
• penalități pentru debitori rău plățici	4.601.158	3.152.962
• alte conturi de natura debitorilor scoși din activ și urmăriti în continuare	27.614.951	27.432.837
• obiecte inventar	3.686.467	3.880.954
TOTAL	425.172.230	434.622.507

Pentru angajamentele acordate sub forma de aval F.P.P. sunt constituite provizioane de 392.991.408 mii lei, echivalentul a 13.147.482,79 USD, la cursul comunicat de B.N.R. pentru 30 iunie 2005.

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

Imobilizari financiare

	<u>mii lei</u>	
i) Titluri de participare la:	Valoarea de cost	Valoarea reevaluată la 30.06.2005
Societati tranzactionate la BVB	600.223.732	3.634.802.635
Societati tranzactionate la RASDAQ	1.027.029.477	789.750.950
Total societati cotate și tranzactionate	1.627.253.209	4.424.553.585
Societati necotate, tranzactionate în sistemul electronic al BVB	140.514.246	77.922.626
Societati închise	887.876.301	1.761.854.834
Societati cotate și netranzactionate	111.975.889	6.058.526
Societati cotate și netranzactionate în ultimul an	252.284.323	93.867.859
Total societati necotate sau netranzactionate	1.392.650.759	1.939.703.845
Total portofoliu titluri de participare	3.019.903.968	6.364.257.430

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

Societatile din portofoliul SIF pot fi clasificate, dupa procentul detinut in capitalul social al emitentilor, astfel:

Mii lei

Procent de detinere	Numar de societati	Valoarea reevaluată la 30.06.2005
Sub 10%	139	5.496.373.575
Intre 10 - 20%	69	383.958.252
Intre 20 – 50%	109	292.461.145
Peste 50%	21	214.925.748
Total	338	6.387.718.720

Mentionam ca in detinerile de sub 10% se regasesc detineri la S.C. IMPACT Bucuresti si S.C.ROMPETROL RAFINARE Constanta, care au fost clasificate la investitii financiare pe termen scurt .

Mii lei

ii) Investitii financiare pe termen scurt	Valoare de cost	Valoarea reevaluată la 30.06. 2005
Obligatiuni municipale	28.057.834	28.057.834
Actiuni	20.169.594	23.461.290
Alte instrumente financiare	378.423	378.423
Total investitii financiare pe termen scurt	48.605.851	51.897.547

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA IMOBILIZARILOR FINANCIARE INCLUSE ÎN ALTE CREAȚE (continuare)

b) Titluri de stat

Denumire		Valoarea titlurilor Scadenta < 60 zile	Valoarea dobânzii %	Valoarea la scadenta	Pondere in total	Data	
Banca	Simb. Ct.					Cumpararii	Scadentei
BCR Bacau	335.3-272.49	183.721.102	7,00	1.107.430	14,08	10.06.2005	11.07.2005
BCR Bacau	335.3-272.49	298.537.889	7,10	1.884.106	22,89	23.06.2005	25.07.2005
BCR Bacau	335.3-272.49	52.841.877	7,20	338.188	4,05	27.06.2005	29.07.2005
B.Transilvania BC	313P200000069	66.089.693	7,20	422.974	5,07	02.06.2005	04.07.2005
B.Transilvania BC	313P200000069	15.550.713	7,20	96.414	1,19	10.06.2005	11.07.2005
B.Transilvania BC	313P200000069	121.247.692	7,20	775.985	9,30	23.06.2005	25.07.2005
B.Transilvania BC	313P200000069	161.427.740	7,20	1.033.138	12,38	23.06.2005	25.07.2005
B.Transilvania BC	313P200000069	216.484.608	7,20	1.385.501	16,60	23.06.2005	25.07.2005
B.Transilvania BC	313P200000069	14.638.140	7,00	253.321	1,12	04.05.2005	01.08.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	10.131.604	7,25	65.293	0,78	02.06.2005	04.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	8.574.200	7,25	53.529	0,66	10.06.2005	11.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	44.953.300	7,25	470.761	3,45	23.05.2005	14.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	10.088.000	7,25	127.992	0,77	12.05.2005	14.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	4.997.500	7,50	95.785	0,38	18.04.2005	19.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	17.864.200	7,50	334.954	1,37	20.04.2005	19.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	20.000.000	7,50	375.000	1,53	20.04.2005	19.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	31.223.932	7,25	176.068	2,39	23.06.2005	21.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	10.769.000	7,25	69.400	0,82	23.06.2005	25.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	8.290.800	7,25	53.430	0,64	23.06.2005	25.07.2005
Bancpost Bacau	308P0308P200020178	6.896.550	7,50	135.057	0,53	29.04.2005	01.08.2005
T O T A L:		1.304.328.540		9.254.326	100,00		

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUATIA IMOBILIZARILOR FINANCIARE INCLUSE ÎN ALTE CREAMTE (continuare)

c) Certificate de depozit

Denumire		Valoare certificat depozit		Valoarea dobânzii		Pondere	Data	
Banca	Simb. Ct.	Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile	%	Valoare la scadenta	in total	Cumpararii	Scadentei
B.R.D. Bucuresti	303P200001109	275.800.000	-	6,70	1.591.213	100,00	10.06.2005	11.07.2005
TOTAL:	X	275.800.000	-	X	1.591.213	100,00	x	x

mii lei

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	30.06.2004	30.06.2005
1 Venituri din investitii financiare (dividende cuvenite SIF)	761	167.784.166	301.236.406
2 Venituri din investitii financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creante immobilizate	763	149.624.276	78.488.657
4 Venituri din investitii financiare cedate	764	45.061.066	251.943.606
5 Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	704	-	-
6 Venituri din diferente de curs valutar	765	2.074.299	9.239.660
7 Venituri din dobânzi	766	3.955.888	1.449.863
8 Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	12.710	-
9 Venituri din productia immobilizata	721	-	-
	722	-	-
10 Venituri din provizioane	781	25.439.068	34.408.305
	786	170	285.679
11 Alte venituri			
-din studii si cercetari	705	-	-
-din redevente. locatii si chirii	706	4.450.640	3.652.094
-din alte activitati diverse	708	246.109	227.546
-din subventii	741	-	-
-din alte venituri	758	11.069.402	20.976.356
-din sconturi obtinute	767	-	-
-din alte venituri financiare	768	1.250.490	5.158.788
12 Venituri din subventii pentru evenimente extraordinare si altele asimilate	771	-	-
	772	-	-
13 Venituri din ajustarea la inflatie	788	-	-
14 Venituri din impozitul pe profit amânat	791	476.589	585.798
15 TOTAL VENITURI		411.444.873	707.652.758

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	Cont	30.06.2004	mii lei 30.06.2005
Pierderi aferente creantelor legate de participatii	663	-	-
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	664	21.940.674	31.574.871
	658	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	5.160.760	6.074.733
Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	322.425	8.996.257
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	192.134	189.836
Pierderi din creante si debitori diversi	654	39.314	72.461
Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681	2.763.517	5.056.497
	686	21.836.572	59.283.807
Cheltuieli privind prestatii externe			
- întreținere si reparatii	611	527.869	444.487
- redevente. locatii si chirii	612	116.719	81.642
- prime de asigurare	613	224.420	193.343
- studii si cercetari	614	-	-
- protocol. reclama si publicitate	623	400.515	408.322
- transport bunuri si persoane	624	-	5.920
- deplasari. detasari. transferari	625	438.469	310.927
- posta si telecomunicatii	626	1.064.596	1.059.578
- alte servicii executate de terti	628	787.087	980.999
- alte cheltuieli	658	2.191.881	18.196.880
- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	17.681.500	4.769.275
Cheltuieli din ajustarea la inflatie	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite. taxe si varsaminte asimilate	635	1.091.197	755.360
Alte cheltuieli			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	2.911.352	3.798.949
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	130.209	220.731
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	5.236	2.938
- cheltuieli privind energia si apa	605	856.791	820.824
- cheltuieli cu colaboratorii	621	1.544.288	1.832.486
- cheltuieli cu salariile personalului	641	16.234.545	19.650.544
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	3.746.452	6.831.032
Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	6911	37.577.653	41.527.293
Impozitul pe profit amânat	6912	96.077	238.964
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		139.882.252	213.378.956

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

Prin natura activitatilor 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 si riscul aferent impozitarii. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a SIF-ului.

a) Riscul valutar

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale SIF-ului sunt exprimate in moneda nationala si prin urmare fluctuatiile cursului de schimb nu afecteaza în mod semnificativ activitatea SIF-ului. Expunerea fata de fluctuatiile cursului de schimb valutar se datoreaza in principal datorilor si creantelor din bilete la ordin denuminate in USD si EUR precum si a depozitelor bancare denuminate in EUR.

b) Riscul aferent mediului economic

Economia romaneasca continua sa prezinte caracteristici specifice unei economii emergente si exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic si social in viitor. Conducerea SIF-ului nu este in masura sa prevada natura schimbarilor ce vor avea loc in mediul economic din România si care va fi efectul acestora asupra situatiei financiare si a rezultatului operational si de trezorerie al Societatii.

Printre caracteristicile economiei românești se numara si existenta unei monede care nu este pe deplin convertibila in afara granitelor, a unui grad scazut de lichiditate a pietei de capital si a unor plaje mari de variatie a cursurilor de schimb a monedei nationale.

SIF-ul nu are o politica formala de acoperire a riscului aferent mediului economic.

c) Riscul de dobânda

Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale SIF-ului sunt nepurtatoare de dobânda si, prin urmare, fluctuatiile ratelor dobânzii pe piata nu afecteaza în mod semnificativ activitatea SIF-ului. Excedentul de numerar sau de alte disponibilitati banesti asimilate este investit in titluri de investitii pe termen scurt cu maturitatea de pâna la 3 sau 6 luni. Titlurile cu venit fix in care SIF-ul a investit comporta maturitati de pâna la 12 luni.

d) Riscul de credit

SIF-ul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare, ce decurge din posibila neîndeplinire a obligatiilor de plata pe care o terta parte le are fata de SIF.

SIF-ul nu are o politica formala de acoperire a riscului de credit.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE SI POLITICI CONTABILE
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2005
(Sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

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 Instrucțiunile nr.4/1999 modificate și completate de Instrucțiunile nr. 2/2003, emise de către CNVM pentru a îndeplini cerințele proprii de lichiditate.

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

f) Riscul aferent impozitarii

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 Bancii și pot calcula anumite dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul actual asupra unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari având în vedere că pot fi calculate la valoarea tranzacției și pot ajunge să fie de 0,06% pe zi.

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

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății. Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF-ul a fost supus a acoperit perioada până la 30 septembrie 2004. Ca urmare, datoriile SIF de la această dată până la 30 iunie 2005 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

16. EVENIMENTE ULTERIOARE

În conformitate cu Legea 348 /2004 adoptată de Parlamentul României, începând cu data de 1 iulie 2005, moneda națională a României va fi denominată, la o paritate de 10.000 Lei la 1 Leu Nou.

PRESEDINTE
Sorin Turtoescu

DIRECTOR ECONOMIC
Liana Marin