



**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE
MOLDOVA S.A.**

**SIF MOLDOVA S.A.
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
ȘI
RAPORTAREA CONTABILĂ SEMESTRIALĂ
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ
LA 30 IUNIE 2006**

**ÎNTOCMITA ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL COMISIEI
NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR. 75/2005**

CUPRINS**PAGINA**

RAPORT DE REVIZUIRE	2
BILANTUL CONTABIL	3 - 7
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	8 - 10
DATE INFORMATIVE	11 - 12
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	13 - 14
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	15 - 16
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	17 - 46

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 1 IANUARIE 2006 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		01.01.2006	30.06.2006
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	-	-
3. concesiuni. brevete. licențe. mărci comerciale. drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	96.376	112.616
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	138.103	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	234.479	112.616
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	8.801.686	8.657.813
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	487.948	390.642
3. alte instalații. utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	159.953	146.507
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	9.449.587	9.194.962
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
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 imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	257.719.356	306.220.306
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	105.276.423	71.374.092
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	362.995.779	377.594.398
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	372.679.845	386.901.976

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 1 IANUARIE 2006 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold	
		01.01.2006	30.06.2006
B		1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	18.040	24.830
2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	-	13.080
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	18.040	37.910
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	127.845	150.939
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	19.448.261	7.064.467
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	19.576.106	7.215.406
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	5.624.145	4.830.170
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	5.624.145	4.830.170
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	154.952
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	25.292.097	12.238.438
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	48.654	31.532

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 1 IANUARIÉ 2006 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		01.01.2006	30.06.2006
A	B	1	2
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. avansuri încasate în contul clienilor (ct. 419)	38	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	248.435	16.880
5. efecte de comer de plătit (ct. 403 + 405)	40	22.749.096	5.670.522
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	17.938.663	42.930.849
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	40.936.194	48.618.251
E. ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	(17.325.337)	(36.797.793)
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	355.354.508	350.104.183
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. avansuri încasate în contul clienilor (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comer 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 1 IANUARIÉ 2006 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		01.01.2006	30.06.2006
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	44.908.482
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	38.620.278	23.098.786
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	81.756.022	68.007.268
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	1.729.894	449.512
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	1.729.894	449.512
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	6.235.109
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	236.255.284	276.482.823
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	9.300.275	9.300.275
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	98.185.218
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 1 IANUARIÉ 2006 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		01.01.2006	30.06.2006
A	B	1	2
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	1.986.012	1.986.269
6. alte rezerve (ct.1068)	73	137.409.924	167.011.061
7. acțiuni proprii (ct.109)	74	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	-	-
Sold D	76	20.801.104	82.205.946
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	48.585.106	29.675.970
Sold D	78	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	48.585.106	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	273.598.486	282.096.915

Președinte
Sorin Mihai Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 Iunie 2006 ȘI 30 Iunie 2005
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	30.06.2005	30.06.2006
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	1	70.706.696	90.727.386
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	2	30.123.641	32.828.208
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	4	7.848.866	3.483.144
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	5	25.194.360	10.770.512
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	3.469.398	39.871.907
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	8	923.966	2.396.647
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	9	144.986	129.570
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	3.001.479	1.247.398
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	17.161.271	60.155.427
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	3.157.487	5.773.768
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	899.626	1.665.478
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	607.473	670.880
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	18.984	17.163
17. Amortizări. provizioane. pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	6.441.277	47.125.065

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 IUNIE 2006 ȘI 30 IUNIE 2005
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	30.06.2005	30.06.2006
A	B	1	2
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	6.036.424	4.903.073
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	402.262	306.476
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	82.082	93.925
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	2.831.406	3.221.352
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	24	2.148.303	2.468.136
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	683.103	753.216
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	2.645.138	1.201.365
e. Cheltuieli cu alte impozite. taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	75.536	79.955
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	53.545.425	30.571.959
- pierdere (rd. 12 - 01)	29	-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	30	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	31	-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR		-	-
- profit (rd. 30 - 31)	32	-	-
- pierdere (rd. 31 - 30)	33	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	70.706.696	90.727.386
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	17.161.271	60.155.427
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	53.545.425	30.571.959
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	4.152.729	895.989
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	(34.684)	-

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 IUNIE 2006 ȘI 30 IUNIE 2005
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	30.06.2005	30.06.2006
A	B	1	2
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	49.427.380	29.675.970
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

Președinte
Sorin Mihai Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – la 30 iunie 2006

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unități care au înregistrat profit	1	1	29.675.970
Unități care au înregistrat pierdere	2	0	0

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (col.2+3)	DIN CARE :	
			PENTRU ACT.CURRENT A	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
Plăți restante - total(rd.04+08+14 la 18+22). din care :	3	17.615.656	17.615.656	-
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 creditori	15	17.615.656	17.615.656	-
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	-	-	-

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	30 IUNIE 2005	30 IUNIE 2006
Număr mediu de salariați	23	113	112

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – la 30 iunie 2006

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME
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	-

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 EXTRABILANTIERE	Nr. rd.	S U M E
Obligații catre bugete amante la plata	30	-
Obligații comerciale amante la plata	31	-

VI. TICHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	32	-

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU 01 ianuarie 2006 ȘI 30 iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2006	Creșteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 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	-	-	238	283	6.235.109
Rezerve legale	9.300.275	-	-	-	-	9.300.275
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.986.012	283	283	26	-	1.986.269
Alte rezerve	137.409.924	30.920.309	30.920.308	1.319.172	-	167.011.061
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	87.559.073	12.942.082	-	2.315.937	-	98.185.218
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	74.047.797	-	61.404.842	61.404.842	12.642.955
	Sold D	-	-	-	-	-
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	-	-	-	94.848.901
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	48.585.106	29.675.970	48.585.106	48.585.106	29.675.970
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	48.585.106	-	-	48.585.106	48.585.106	-
Total capitaluri proprii	273.598.486	73.538.644	30.920.591	65.040.215	61.405.125	282.096.915

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU 01 ianuarie 2006 ȘI 30 iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii

Capitalurile proprii au fost influențate în semestrul I 2006 cu :

1. creșteri de 73.538.644 RON. compuse din:

• 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	283
• profitul net realizat în semestrul I 2006	29.675.970
• rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite gratuit în semestrul I 2006	12.942.082

2. reduceri de 65.040.215 RON. compuse din:

• rezerve din reevaluare transferate la rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare urmare a ieșirilor de mijloace fixe din patrimoniu. corectate cu impozitul pe profit amânat corespunzător (283 – 16 % = 238)	238
• regularizări de impozit pe profit amânat aferent ieșirilor de mijloace fixe reevaluate din patrimoniu	26
• radierea la Registrul Comerțului a societăților din portofoliul inițial din rezerva de risc	1.319.172
• vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit. transformate în venituri ale perioadei	2.315.937
• repartizarea rezultatului reportat	61.404.842
din care:	
• pentru constituirea de alte rezerve	26.625.840
• dividende	34.779.002

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANII ÎNCHEIAȚI LA 30 IUNIE ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

EXPLICATII/PERIOADA	IUNIE 2005	IUNIE 2006
1. Numerar la începutul perioadei(a+b)	151.242.721	104.017.729
a. Conturi curente	56.892	55.529
b. Imobilizări financiare	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
A. Activitatea de exploatare (2-3)	(8.423.381)	(47.954.998)
2. Intrări de numerar	2.373.691	11.373.290
- chirii+utilități	529.518	621.006
-debitori diverși .restituiri avansuri	40.596	18.257
- transport salariați CA	10.830	6.962
- încasări vânzări mărfuri	67.098	72.684
- sume în curs de clarificare	7.929	10.004.084
- restituire impozite	3.741	-
- furnizori	5	1.215
- alte încasări	1.713.974	133.860
- încasări gar materiale	-	34.052
- diferențe curs valutar	-	1.170
- despăgubiri litigiu Astra	-	480.000
3. Iesiri de numerar	10.797.072	59.328.288
- cheltuieli salariați +colaboratori	4.780.487	3.232.531
- furnizori	1.221.587	1.561.713
- impozit pe profit	2.482.646	881.939
-TVA	390.291	75.380
- impozite locale	2.172	55.926
- avansuri decontare	82.599	86.390
- comisioane bancare	18.984	17.159
- aprovizionare mărfuri	66.175	62.547
- decontare AP	3.526	3.591
- alte plăți	1.718.353	3.113
- restit. Garanții licitații	-	140.200
- sume în curs decontare	-	2.790
- sume în curs clarificare	-	10.001.391
- plăți AVAS	-	43.178.106
- dif curs valutar	-	9.212
-sponsorizări	30.252	16.300
B. Activitatea de investiții(4-5)	30.846.410	20.778.942
4. Intrări de numerar	62.475.824	49.486.528
-dobânzi depozite	8.952.385	3.253.813
- dobânzi titluri	-	109.942
-dobânzi la vedere	5.174	268
-dobânzi + cupoane obligațiuni	1.390.641	705.800
- încasări vânzări acțiuni	23.469.765	7.874.446
- încasări depozitar BRD	-	5.726.496
- dividende societăți portofoliu	26.714.108	31.815.763
- vânzări mijloace fixe	1.943.751	-
5. Iesiri numerar	31.629.414	28.707.586
-achiziții mijloace fixe	189.409	52.483
- achiziții titluri	29.733.605	15.674.000
- achiziții obligațiuni	1.706.400	-
- plăți depozitar BRD	-	12.981.103

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANII ÎNCHEIAȚI LA 30 IUNIE ȘI 30 IUNIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

EXPLICATII/PERIOADA	IUNIE 2005	IUNIE 2006
C. Activitatea de finanțare (5-6)	(14.385.281)	(5.366.603)
5. Intrări de numerar	10.828	3.678
- retur dividende	10.828	3.678
6. Iesiri numerar	14.396.109	5.370.281
- dividende acționari	14.396.109	5.370.281
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	8.037.748	(32.542.659)
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	159.280.469	71.475.070
a. Conturi curente	120.280	146.874
b. Imobilizări financiare	159.160.189	71.328.196
DEPOZITE	1.147.335	38.991.196
CERTIFICATE DEPOZIT	27.580.000	32.337.000
TITLURI DE STAT	130.432.854	-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Cost	<u>Valoare brută</u>			Sold la 30 iunie 2006
	Sold la 1 ianuarie 2006	Creșteri	Reduceri	
	1	2	3	4=1+2-3
Imobilizări necorporale	189.894	38.323	1.939	226.278
Imobilizări necorporale în curs	138.103	-	-	138.103
Terenuri	262.496	-	5.580	256.916
Construcții	8.879.689	-	-	8.879.689
Echipamente	944.024	2.500	20.819	925.705
Mijloace transport	571.744	-	-	571.744
Alte mijloace fixe	254.642	11.660	-	266.302
Imobilizări corporale în curs	-	-	-	-
TOTAL	11.240.592	52.483	28.338	11.264.737

Amortizare	<u>Deprecieri (amortizări și provizioane)</u>			Sold la 30 iunie 2006
	Sold la 1 ianuarie 2006	Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri sau reluări	
	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizări necorporale	93.518	22.083	1.939	113.662
Imobilizări necorporale în curs	-	138.103	-	138.103
Amenajări terenuri	30.012	-	5.580	24.432
Construcții	310.487	143.873	-	454.360
Echipamente	847.869	19.338	20.820	846.387
Mijloace transport	179.951	80.469	-	260.420
Alte mijloace fixe	94.689	25.105	-	119.795
TOTAL	1.556.526	428.971	28.339	1.957.159

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Valoare neta	<u>Valoare contabila neta</u>	
	Sold la 1 ianuarie 2006	Sold la 30 iunie 2006
	9 = 1 - 5	10 = 4 - 8
Imobilizări necorporale	96.376	112.616
Imobilizări necorporale în curs	138.103	-
Terenuri	232.484	232.484
Construcții	8.569.202	8.425.329
Echipamente	96.155	79.318
Mijloace transport	391.793	311.324
Alte mijloace fixe	159.953	146.507
Imobilizări corporale în curs	-	-
TOTAL	9.684.066	9.307.578

Situația activelor imobilizate

i. Creșterile de active imobilizate de 52.483 RON. sunt urmare a :

• Achiziții active necorporale	38.323
• Achiziții active corporale	7.528
• Majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor	6.632

ii. Reducerile de active imobilizate de 28.338 RON. sunt urmare a :

• Imobilizări necorporale scoase din evidenta	1.939
• Casări de active corporale	20.819
• ieșire teren ca urmare a deposedării sentință civilă	5.580

iii. Deprecierea calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări de 428.971 RON este compusa din:

• Amortizare înregistrata în exercițiul financiar 2006 pentru imobilizări corporale și necorporale	290.868
• Ajustări de valoare prin aplicarea Ordinului 75/2005	138.103

iv. Amortizarea aferenta reducerilor este de 28.339 RON este compusa din:

• Amortizarea imobilizărilor necorporale scoase din evidenta	1.939
• Amortizarea aferenta activelor corporale casate	18.710
• Reluări din provizioane	7.690

v. Situația activelor imobilizate

• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	112.616
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	9.194.962

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Transferuri			Sold la 30 iunie 2006 4=1+2-3
	Sold la 1 ianuarie 2006 1	in cont 2	din cont 3	
Provizioane pentru impozite	43.135.744	1.769.626	(3.111)	44.908.481
Alte provizioane	38.620.279	17.623.158	33.144.651	23.098.786
Provizioane depreciere clienți	1.195.931	(135.705)	8.174	1.052.052
Provizioane debitori rău platnici	28.186.207	29.187.880	3.163.613	54.210.474
Provizioane depreciere materiale	652	-	652	-
Provizioane depreciere imobilizări	56.032	138.103	7.690	186.445
Provizioane depreciere alte titluri plasament	250	-	-	250
Provizioane depreciere alte titluri imobilizate	94.986.648	-	3.547.128	91.439.520
Total	206.181.743	48.583.062	39.868.797	214.896.008

• provizioane pentru depreciere clienți la 30 iunie 2006	1.052.052
• litigii dividende neîncasate	260.956
• rău platnici	37.904
• diverse	753.192
• provizioane debitori rău platnici la 30 iunie 2006	54.210.474
• provizioane pentru debitori din bilete la ordin	53.286.837
• dividende neîncasate cu sentințe definitive	842.611
• chirii cu sentințe definitive. diverse	81.026
• alte provizioane rezultate ca urmare :	23.098.786
• provizioane pentru datorii contingente BO	20.831.944
• participare profit	2.266.842

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

DESTINATIA	<u>Nr. rd.</u>	<u>2005</u>
A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08)	01	48.585.105
1. Pentru constituire rezerve legale	02	1.163.148
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	-
7. Alte repartizări	08	-
B. PROFIT NEREPARTIZAT	09	47.421.957

În data de 29 aprilie 2006. Adunarea Generală a Acționarilor a hotărât repartizarea profitului net realizat în exercițiul financiar 2005. pe următoarele destinații:

• rezerve legale	1.163.148
• dividende	34.779.003
• profit nerepartizat	12.642.954
TOTAL	48.585.105

Pentru profitul realizat în semestrul I 2006. de 29.675.970 RON nu s-a înregistrat nici o repartizare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

INDICATORI	Rând	30.06.2005	30.06.2006
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	30.123.641	32.828.208
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	7.848.866	3.483.144
Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 + 764)	04	25.194.360	10.770.512
Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754)	06	-	-
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	3.469.398	39.871.907
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	923.966	2.396.647
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	144.986	129.570
Venituri din producția imobilizată. corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (rd.12 la 18)	11	3.001.479	1.247.398
- din studii și cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe. locații și chirii (ct.706)	13	365.209	393.739
- din alte activități diverse (ct.708)	14	22.755	33.611
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	2.097.636	807.011
- din sconturi obținute (ct.767)	17	-	11
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	515.879	13.026
Venituri din activitatea curentă (rd. 01 la 11)	19	70.706.696	90.727.386
Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct.663)	20	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	3.157.487	5.773.768
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	899.626	1.665.478
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	24	607.473	670.880
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	25	18.984	17.163
Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654)	26	7.246	18.651
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+686)	27	6.434.031	47.106.414
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29+30+31+34+47)	28	6.036.424	4.903.073
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	402.262	306.476
- cu energia și apa (ct.605)	30	82.082	93.925
- cu personalul (rd. 32+33)	31	2.831.406	3.221.352
- salarii (ct.621+641+642)	32	2.148.303	2.468.136

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 IUNIE 2005 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	30.06.2005	30.06.2006
- asigurări si protecție sociala (ct.645)	33	683.103	753.216
- cu prestațiile externe(rd.35 la 46)	34	2.645.138	1.201.365
- întreținere și reparații (ct.611)	35	44.449	45.935
- redevențe. locații si chirii (ct.612)	36	8.164	8.939
- prime de asigurare (ct.613)	37	19.334	19.785
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol. reclama. publicitate (ct. 623)	49	40.832	46.993
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	592	-
- deplasări. detașări. transferări (ct.625)	41	31.093	43.683
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	105.958	100.925
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	98.100	98.288
- alte cheltuieli (ct.658)	44	1.819.688	836.817
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	476.928	-
- cheltuieli cu alte impozite. taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	75.536	79.955
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28 + 47)	48	17.161.271	60.155.427
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 20-48)	49	53.545.425	30.571.959

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

a) Situația creanțelor		Sold la 30 iunie 2006 1=2+3+4	Termen de lichiditate		
CREANTE	Rând		Sub 1 an 2	Intre 1-5 ani 3	Peste 5 ani 4
Creanțe comerciale. brut	01	1.202.991	1.202.991	-	-
Provizion pentru depreciere creanțe comerciale	02	1.052.052	1.052.052	-	-
Creanțe comerciale. net	03	150.939	150.939	-	-
Alte creanțe. net	04	7.064.467	7.064.467	-	-
TOTAL. din care:	05	7.215.406	7.215.406	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	224.887	224.887	-	-
• Debitori din bilete la ordin	07	53.286.837	53.286.837	-	-
Provizion depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	08	53.286.837	53.286.837	-	-
• Dividende neîncasate	09	1.724.715	1.724.715	-	-
• Debitori din sentințe definitive	10	694.990	694.990	-	-
• Provizion pentru depreciere Creanțe din dividende	11	842.611	842.611	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	5.340.448	5.340.448	-	-
• Alte creanțe	13	3.064	3.064	-	-
• Alte provizioane	14	81.026	81.026	-	-

b) Situația datoriilor		Sold la 30 iunie 2006 1=2+3+4	Termen de exigibilitate		
DATORII	Rând		Sub 1 an 2	Intre 1-5 ani 3	Peste 5 ani 4
Datorii comerciale	01	16.880	16.880	-	-
Efecte de comerț de plată	02	5.670.522	5.670.522	-	-
Alte datorii	03	42.930.849	42.930.849	-	-
TOTAL. din care:	04	48.618.251	48.618.251	-	-
• Furnizori	05	16.880	16.880	-	-
• AVAS pentru bilete la ordin	06	5.670.522	5.670.522	-	-
• Datorii față de buget și fonduri speciale	07	1.157.501	1.157.501	-	-
• Dividende de plată	08	41.388.779	41.388.779	-	-
• Creditori diverși	09	86.746	86.746	-	-
• Alte datorii cu personalul și asigurările sociale	10	296.823	296.823	-	-

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale semestrului I 2006 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

Principiul permanentei metodelor - aplicarea aceluiași 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 exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

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

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

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

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

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

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite și prezentate în conformitate cu 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

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON.

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. Toate cifrele sunt prezentate în RON românești.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 Regulamentul nr.15/2004. emis de către CNVM.

d) Tranzacții valutare

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

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 scurt. La 30 iunie 2006. activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite plasate la bănci. titluri de stat și certificate de depozit.

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

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare. definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi și creanțe produse de către SIF. active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute până la scadență. La 30 iunie 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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 expiră, 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 vindute se face la data decontării.

Ciștigul sau pierderea realizată la momentul derecunoașterii este calculată în funcție de costul istoric al activului financiar și este înregistrat(a) în contul de profit și pierdere.

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

g) 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.

h) Venituri și cheltuieli din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în 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 în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

j) Imobilizări corporale si necorporale

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

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

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

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată.

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

k) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

l) Alte creanțe

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

m) Pensii și 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 pensionarii foștilor sau actualilor salariați.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Capitalul social este format din 519.089.588 acțiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominală de 0.10 RON, conform Certificat de Înscrisere Mențiuni nr.5520/26.07.1999.

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

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

Structura sintetică a acționariatului S.I.F. MOLDOVA la data de consolidare 30 iunie 2006, se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Tip acționar	Nr. Acționari	Acțiuni	%
1	fizic român	8.073.809	323.165.401	62,26%
2	fizic străin	750	9.841.979	1,90%
3	juridic român	369	87.418.082	16,84%
4	juridic străin	80	98.664.126	19,01%
5	total fizic	8.074.559	333.007.380	64,15%
6	total juridic	449	186.082.208	35,85%
	TOTAL (5+6)	8.075.008	519.089.588	100,00%

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII. ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- 1) Număr mediu aferent semestrului I : 112 (semestrul I 2005: 113) salariați permanenți și 22 (semestrul I 2005: 15) colaboratori**

din care:	<u>Salariați</u>	<u>Colaboratori</u>
Administratori	3	3
Directori	3	
Salariați cu studii superioare	69	
Salariați cu studii medii	37	
Alți colaboratori		19

- 2) Salarii plătite sau de plătit. în suma de 2.468.136 RON (semestrul I 2005: 2.148.303 RON). aferente semestrului I:**

din care:	<u>Salarii</u>
Administratori	374.126 RON
Directori	110.183 RON

- 3) Cheltuieli cu asigurările sociale:753.216 RON (semestrul I 2005:683.103 RON)**

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

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

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

$$30 \text{ iunie } 2006 = 12.238.438/48.618.251 = 0.26$$

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

$$30 \text{ iunie } 2006 = (12.238.438 - 37.910)/48.618.251 = 0.25$$

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

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

$$30 \text{ iunie } 2006 = 90.727.386/386.901.976 = 0.24$$

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

$$30 \text{ iunie } 2006 = 90.727.386/399.140.414 = 0.23$$

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

$$30 \text{ iunie } 2006 = \frac{(7.215.406 + 19.576.106)/2}{90.727.386} \times 365 = 53.90 \text{ zile}$$

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat**

= profitul înainte de plățile dobânzii și a impozitului pe profit/capitalul angajat

$$30 \text{ iunie } 2006 = 30.571.959/282.096.915 = 11 \%$$

• **Rezultatul pe acțiuni de baza**

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

$$30 \text{ iunie } 2006 = 29.675.970/519.089.588 = 0.06 \text{ RON per acțiune}$$

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant). respectiv indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) exprima de câte ori se cuprind datoriile curente în activele curente. respectiv în active curente mai puțin stocuri. Valorile obținute sunt mai mici decât cele recomandate (în jurul valorii de 2). dar având în vedere că plasamentele în titluri de stat

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

depozite bancare. sunt înregistrate în cadrul poziției de active imobilizate financiare. se apreciază ca nu există riscuri de neacoperire pentru datoriile curente.

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

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații generale despre societate:

Societatea de Investiții Financiare MOLDOVA S.A. (denumită "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 reprezentante 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. Regisco SA București.

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

Obiectul de activitate al SIF este:

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal

			<u>RON</u>
	<u>Înainte de impozitare</u>	<u>Impozit</u>	<u>După impozitare</u>
1. Total venituri –contabil	90.727.386		
2. Total venituri –fiscal	85.956.469		
3. Diferențe temporare(2-1)	(4.770.918)		
4. Venituri neimpozabile	69.152.988		
5. Venituri impozabile (2 – 4). din care:	16.803.481		
6. Cheltuieli totale –contabil	60.155.427		
7. Cheltuieli totale-fiscal	60.336.078		
8. Diferențe temporare(7-6)	180.651		
9. Cheltuieli nedeductibile	49.236.279		
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9). din care:	11.099.799		
11. Cheltuieli deductibile cu rezerva legala	-		
12. Total cheltuieli deductibile (10 + 11)	11.099.799		
13. Profit impozabil (5-12)	5.703.682		
14. Impozit pe profit curent (13*16%)		912.589	
15. Reducere sponsorizari-mecenate		16.600	
16. Impozit pe profit datorat (14-15)		895.989	
17. Profit net (1-6-16)			29.675.970

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

Conducerea societății nu a identificat relații cu părți afiliate.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

d) Angajamente acordate și primite înregistrate în afara bilanțului

	1 ianuarie 2006	30 iunie 2006
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	(36.353.437)	(20.831.944)
• angajamente primite	(319.674)	(301.892)
• penalități pentru debitori rău platnici	11.429.886	11.391.297
• alte conturi în afara bilanțului	573.536	573.536
• obiecte inventar	416.850	401.708
TOTAL	(24.252.839)	(8.767.295)

Pentru angajamentele acordate sub forma de aval F.P.P. sunt constituite provizioane de 20.831.944 RON. echivalentul a 6.377.172,82 USD; 542.839,44 EUR (la cursul comunicat de B.N.R. pentru 30 iunie 2006) și 620.000 RON.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

- RON -

Titluri de participare la :	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 30.06.2005
Societăți tranzacționate la BVB	129.397.085	626.274.356	36.479	755.634.962
Societăți tranzacționate la BVB BER	26.384.271	22.776.992	1.364.818	47.796.445
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	20.732.406	3.852.459	4.393.194	20.191.671
Total societăți cotate și tranzacționate	176.513.762	652.903.807	5.794.491	823.623.078
Societăți necotate. tranzacționate în sistemul electronic al BVB	12.647.497	7.248.116	4.027.023	15.868.590
Societăți închise	115.690.657	122.155.031	28.465.739	209.379.949
Societăți cotate și netranzacționate	10.252.408	164.186	10.131.916	284.678
Societăți cotate și netranzacționate în ultimele 90 zile	79.185.585	28.683.844	53.874.711	53.994.718
Total societăți necotate sau netranzacționate	217.776.147	158.251.177	96.499.389	279.527.935
TOTAL PORTOFOLIULUI	394.289.909	811.154.984	102.293.880	1.103.151.013
Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	3.369.917	10.607	475.020	2.905.504
Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta	397.659.826	811.165.591	102.768.900	1.106.056.517
Provizioane depreciere titluri	91.439.520			
Total portofoliu titluri de participare - valoare neta	306.220.306			

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 IUNIE 2005 ȘI 30 IUNIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

Societățile din portofoliul SIF pot fi clasificate, după procentul deținut în capitalul social al emitenților, astfel :

- RON -

Procent de deținere	Număr de societăți	Valoarea reevaluată la 30.06.2006
Sub 10%	132	942.528.413
Intre 10 – 20%	61	89.851.970
Intre 20 – 50%	99	45.236.980
Peste 50%	17	27.466.558
TOTAL	309	1.105.083.921

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

b) Investiții financiare pe termen scurt

- RON -

	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 30.06.2005
Obligațiuni municipale	2.900.055	96.163	-	2.996.218
Acțiuni	1.875.075	209.579	151.747	1.932.907
Alte instrumente financiare	55.040	-	11.734	43.306
Total investiții financiare pe termen scurt	4.830.170	305.742	163.481	4.972.431

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 IUNIE 2005 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

a) Depozite bancare

Depozite bancare denominate în RON

- RON-

Denumire Banca	Sim b. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile	%	Valoare la scadență		Constituirii	Scadenței
Unicredit Bacau	RON	150.930		3,75	47	0,39	30.06.2006	03.07.2006
BRD BACAU	RON	16.297.366		6,00	8.149	41,80	30.06.2006	03.07.2006
Transilvania Bacau	RON	2.000.000		7,50	9.167	57,67	28.06.2006	20.07.2006
Transilvania Bacău	RON	5.000.000		7,82	32.583	57,67	28.06.2006	28.07.2006
Transilvania Bacău	RON	5.000.000		7,82	32.583	57,67	28.06.2006	28.07.2006
Transilvania Bacău	RON	5.000.000		7,82	32.583	57,67	28.06.2006	28.07.2006
Transilvania Bacău	RON	2.393.000		7,82	15.594	57,67	28.06.2006	28.07.2006
Transilvania Bacău	RON	300.000		7,82	1.890	57,67	29.06.2006	28.07.2006
Transilvania Bacău	RON	2.000.000		7,70	13.689	57,67	01.06.2006	03.07.2006
Transilvania Bacău	RON	794.200		7,70	5.436	57,67	01.06.2006	03.07.2006
B.C.Carpatica Ag.Bacau	RON	55.700		7,50	343	0,14	26.06.2006	26.07.2006
TOTAL	X	38.991.196			152.064	100,00	X	X

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	30 iunie 2005	30 iunie 2006
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF)	761	30.123.641	32.828.208
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	7.848.866	3.483.144
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	25.194.360	10.770.512
5 Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	923.966	2.396.647
7 Venituri din dobânzi	766	144.986	129.570
8 Venituri din creanțe reactivitate și debitori diverși	754	-	-
9 Venituri din producția imobilizată	721 722	- -	- -
10 Venituri din provizioane	781 786	3.440.830 28.568	39.559.496 312.411
11 Alte venituri			
- din studii și cercetări	705	-	-
- din redevențe, locații și chirii	706	365.209	393.739
- din alte activități diverse	708	22.755	33.611
- din subvenții	741	-	-
- din alte venituri	758	2.097.636	807.011
- din sconturi obținute	767	0	11
- din alte venituri financiare	768	515.879	13.026
12 Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771 772	- -	- -
13 Venituri din impozitul pe profit amânat	791	58.580	-
15 TOTAL VENITURI		70.765.276	90.727.386

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	2005	2006
Pierderi aferente creanțelor legate de participatii	663	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664. 658	3.157.487	5.773.768
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	607.473	670.880
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	899.626	1.665.478
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	18.984	17.163
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	7.246	18.651
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	505.650	47.106.414
	686	5.928.381	-
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere si reparații	611	44.449	45.935
-redevențe. locații si chirii	612	8.164	8.939
-prime de asigurare	613	19.334	19.785
-protocol. reclama si publicitate	623	40.832	46.993
-transport bunuri si persoane	624	592	-
-deplasari. detașări. transferări	625	31.093	43.683
-poșta si telecomunicații	626	105.958	100.925
-alte servicii executate de terți	628	98.100	98.288
-alte cheltuieli	658	1.819.688	836.817
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	476.928	-
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite. taxe si vărsăminte asimilate	635	75.536	79.955
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	379.895	294.910
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	22.073	11.395
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	294	171
-cheltuieli privind energia si apa	605	82.082	93.925
-cheltuieli cu colaboratorii	621	183.249	132.530
-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.965.054	2.335.606
-cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	683.103	753.216
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	6911	4.152.729	895.989
Impozitul pe profit amânat	6912	23.896	-
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		21.337.896	61.051.416

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Cheltuieli privind comisioane si onorarii	670.880
• Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	4.848
• Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	57.210
• Cheltuieli comisioane cu CNVM	487.696
• Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	36.255
• Cheltuieli servicii registru acționari	37.393
• Cheltuieli B.V.B.	-
• Cheltuieli asistenta juridică	41.591
• Alte cheltuieli cu comisioane	5.887

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, 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 nu este în măsură 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 piață 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 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

f) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși există un risc 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 31 decembrie 2005 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 30 iunie 2006. SIF-ul era implicat într-un număr de 50 procese în calitate de pârț și într-un număr de 175 procese în calitate de reclamant.

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 20.831.944 RON. echivalentul a 6.377.172.82 USD; 542.839.44 EURO și 620.000 RON.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 IUNIE 2005 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

17. Retratărea Soldurilor Inițiale

Situațiile financiare la 30 iunie 2006 au fost întocmite în baza Ordinului MF nr. 75/2005 intrat în vigoare de la 1 ianuarie 2006.

Regulile de evaluare din Secțiunea 5 Subsecțiunea 3 prevăd următoarele:

- la pct. 5.13 - elementele prezentate în situațiile financiare se evaluează pe baza principiului costului de achiziție;
- la pct. 5.19 prevăd ca diferențele constatate în minus la elementele de activ neamortizabile, între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă se înregistrează pe seama unei ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare.

Având în vedere faptul că la întocmirea situațiilor financiare pentru anul 2005 au fost aplicate prevederile Ordinului MF și CNVM nr. 1742/106/2002 conform cărora titlurile deținute ca imobilizări erau evaluate la valoarea justă, valorile bilanțiere din situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2006 nu sunt comparabile.

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 retratare	Nota
TOTAL: (rd. 01 la 05) Imobilizari necorporale	6	234.479	234.479			0	
TOTAL: (rd. 07 la 10) Imobilizari corporale	11	9.449.587	9.449.587			0	
TOTAL: (rd. 12 la 17) Imobilizari financiare	18	362.995.779	1.039.145.220			676.149.441	(a)
TOTAL: (rd. 20 la 22) Stocuri	23	18.040	18.040			0	
TOTAL: (rd. 24 la 28) Creante	29	19.576.105	19.576.918	(811)		2	
TOTAL: (rd. 30 la 31) Investitii financiare pe termen scurt	32	5.624.145	5.624.145			0	
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	33	73.806	73.806			0	
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	48.654	48.654			0	
Total active		398.020.595	1.074.170.849	(811)		676.149.443	
TOTAL: (rd. 36 la 43) Datorii pe tr scurt	44	40.936.194	31.719.270	9.216.924	(e)	0	
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)	0	
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1+60.2) din care:	60	1.729.894	1.729.894			0	
I. CAPITAL (rd. 62+63) din care:	61	51.908.959	51.908.959			0	
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		6.235.347	6.235.347			0	
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)		(20.801.104)	75.811.769	(1.899.323)		94.713.550	(d)
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)		48.585.105	48.585.105			0	
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	(48.585.105)	(48.585.105)			0	
Total pasive		398.020.596	1.074.170.849	(811)		676.149.442	

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 Iunie 2005 ȘI 30 Iunie 2006
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

Diferențe din retratare:

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

- eliminarea valorii juste. în sumă de 581.853.413 RON 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 RON aferentă investițiilor cu o valoare justă mai mică decât costul istoric.

(b) Diminuarea volumului datoriilor pe termen lung cu suma de 92.683.295 RON 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 RON
- eliminarea impozitului amânat de recuperat la data de 31 Decembrie 2005 în corespondența cu rezultatul reportat în suma de 417.521 RON.

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

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

(d) Creșterea rezultatului reportat nefavorabil cu suma de 94.713.550 RON 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 RON.
- eliminarea impozitului amânat de recuperat la data de 31 Decembrie 2005 în corespondența cu rezultatul reportat în suma de 417.521 RON.

Transpunerea de conturi:

(e) Creșterea volumului datoriilor pe termen scurt cu suma de 9.216.924 RON reprezentând reclassificarea 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 RON ca urmare a:

- reclassificării 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 RON
- 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 RON.

(g) Creșterea volumului provizioanelor cu suma de 43.135.744 RON 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..

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU 30 IUNIE 2005 ȘI 30 IUNIE 2006
(toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu se precizează altfel)

(h) Creșterea volumului rezervelor cu suma de 1.899.323 RON 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 RON.
- reclasificarea din rezerve în rezultat reportat a sumei de 86.689 RON 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..