



SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE LA
LA 31 MARTIE 2007**

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

CUPRINS**PAGINA**

BILANTUL CONTABIL	1-5
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	6-8
DATE INFORMATIVE	9-10
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	11-12
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	13-14
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	15 - 47

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 MARTIE 2007

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

A	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2007	31 martie 2007
	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 immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	128.439	114.180
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	128.439	114.180
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	8.501.896	8.430.543
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	311.586	281.096
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	120.699	107.946
4. avansuri și immobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	8.934.181	8.819.585
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 immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	321.282.334	332.768.634
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	102.350	82.350
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	321.384.684	332.850.984
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	330.447.304	341.784.749

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 MARTIE 2007

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

A	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2007	31 martie 2007
	B	1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	19.193	24.110
2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	13.365	10.527
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	32.558	34.637
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	58.612.587	52.621.787
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	2.042.496	3.810.655
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	60.655.083	56.432.442
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	5.020.619	3.318.199
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	5.020.619	3.318.199
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	3.250.105	2.358.566
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	68.958.365	62.143.844
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	116.815	108.917

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 MARTIE 2007

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2007	31 martie 2007
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 clienților (ct. 419)	38	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	400.879	94.832
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	5.083.848	5.083.848
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	23.975.448	22.021.394
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	29.460.175	27.200.074
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	39.604.447	35.023.306
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	370.051.751	376.808.055
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 clienților (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 MARTIE 2007

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2007	31 martie 2007
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	41.437.613	41.407.674
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	20.272.909	20.272.909
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	61.710.522	61.680.583
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	10.558	29.381
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	10.558	29.381
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	6.229.774	6.224.729
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	259.293.957	258.933.649
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	10.325.933	10.381.792
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	-	-
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	94.158.350	93.736.969
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
BILANȚUL CONTABIL
LA 31 MARTIE 2007

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2007	31 martie 2007
A	B	1	2
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	1.991.956	1.997.170
6. alte rezerve (ct.1068)	73	152.817.718	152.817.718
7. acțiuni proprii (ct.109)	74	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	-	-
Sold D	76	56.407.027	9.106.944
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	48.341.224	7.222.938
Sold D	78	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	1.025.658	55.859
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	308.341.229	315.127.472

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU 31 MARTIE 2007

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2006	31 martie 2007
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	1	10.875.435	14.260.056
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	2	-	23.666
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	4	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	5	7.821.962	12.249.687
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	182.675	352.359
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	8	-	83.414
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	9	1.875.843	1.145.092
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	994.955	405.838
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	6.631.304	5.801.504
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	4.208.984	3.338.595
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	99	616
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	249.511	327.203
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	8.610	6.364
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	146.429	173.026

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU 31 MARTIE 2007

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2006	31 martie 2007
A	B	1	2
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	2.017.671	1.955.700
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	195.278	181.915
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	53.016	44.636
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	1.566.195	1.518.769
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	24	1.189.931	1.171.182
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	376.264	347.587
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	161.990	142.489
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	41.192	67.891
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	4.244.131	8.458.552
- 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	10.875.435	14.260.056
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	6.631.304	5.801.504
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	4.244.131	8.458.552
- pierdere (rd. 35 - 34)	37		
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	490.223	1.235.614
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	39	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU 31 MARTIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2006	31 martie 2007
A	B	1	2
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	3.753.908	7.222.938
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

 Președinte
 Sorin Mihail Turtoescu

 Director Economic
 Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 MARTIE 2007

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unități care au înregistrat profit	1	1	7.222.938
Unități care au înregistrat pierdere	2	0	0

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (col.2+3)	DIN CARE :	
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
Plăți restante - total(rd.04+08+14 la 18+22), din care :	3	18.230.331	18.230.331	-
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	18.230.331	18.230.331	-
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.	31 MARTIE 2006	31 MARTIE 2007
Număr mediu de salariați	23	113	108

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 MARTIE 2007

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	23.356

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2007	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2007
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	6.229.774	-	-	5.045	5.045	6.224.729
Rezerve legale	10.325.933	55.859	55.859	-	-	10.381.792
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.991.956	6.174	5.045	960	-	1.997.170
Alte rezerve	152.817.718	-	-	-	-	152.817.718
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	94.158.350	-	-	421.381	-	93.736.969
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	12.642.955	47.315.566	47.315.566	-	59.958.521
	Sold D	(1.129)	-	-	-	(1.129)
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	(69.048.853)	(36.148)	-	(20.665)	(690.643.336)
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	48.341.224	7.222.938	-	48.341.224	7.222.938
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D	(1.025.658)	(47.371.425)	(55.859)	(48.341.224)	(55.859)
Total capitaluri proprii	308.341.229	7.192.964	47.320.611	406.721	47.320.611	315.127.472

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii :

Capitalurile proprii au fost influențate în trimestrul I 2007 cu :

1. creșteri de 7.192.964 lei, compuse din:

• rezerve legale din repartizarea profitului trimestrului I 2007	55.859
• rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	6.174
• profitul net realizat în trimestrul I 2007	7.222.938
• anularea ajustărilor negative înregistrate în conturile de capitaluri la 31.12.2006	(36.148)
• rezultatul reportat din profitul exercitiului financiar 2006	47.315.566
• operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2006 și repartizarea rezervei legale - trimestrul I 2007	(47.371.425)

2. reduceri de 406.721 lei, compuse din:

• rezerve din reevaluare transferate la rezerve reprezentând surplus realizat ca urmare a ieșirilor de mijloace fixe	5.045
• regularizări de impozit pe profit amânat aferent ieșirilor de mijloace fixe reevaluate din patrimoniu	960
• vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioanei	451.152
• corecția impozitului amânat corespunzător titlurilor gratuite	(29.771)
• TOTAL	<hr/> 421.381 <hr/>
• anularea ajustărilor pozitive înregistrate în conturile de capitaluri, la 31.12.2006	(20.665)
• operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2006	<hr/> 0 <hr/>
	48.341.224 (48.341.224)

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU 31 MARTIE 2007

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

METODA DIRECTA

EXPLICATII/PERIOADA	MARTIE 2006	MARTIE 2007
1. Numerar la începutul perioadei(a+b)	100.826.246	56.407.262
a. Conturi curente	142.050	2.488.262
b. Imobilizări financiare	100.684.196	53.919.000
DEPOZITE	66.099.126	53.919.000
CERTIFICATE DEPOZIT	32.337.000	-
TITLURI DE STAT	2.248.070	-
A. Activitatea de exploatare (2-3)	-846.201	-837.526
2. Intrări de numerar	152.850	149.758
- chirii+utilități	134.381	107.646
- debitori diverși, restituiri avansuri	1.144	1.726
- cheltuieli transport	1.087	1.723
- încasări vânzări mărfuri	15.238	14.250
- furnizori	4	-
- alte încasări	492	23.800
- încasări garanții materiale	-	613
- diferențe curs valutar	504	-
3. Iesiri de numerar	999.051	987.284
- cheltuieli salariați +colaboratori	532.074	508.906
- furnizori	267.749	364.346
-TVA	12.810	15.717
- impozite locale	28.295	67.786
- avansuri decontare	11.815	8.831
- comisioane bancare	3.025	2.167
- aprovizionare mărfuri	15.825	14.634
- alte plăți	257	-
- restit. garanții licitații	123.200	-
- sume in curs decontare	-	1.897
-sponsorizări	4.000	3.000
B. Activitatea de investiții(4-5)	1.548.722	-1.023.190
4. Intrări de numerar	4.944.990	6.291.921
- dobânzi depozite	371.501	256.982
- dobânzi titluri	10.490	-
- dobânzi la vedere	24	14.228
- dobânzi + cupoane obligațiuni	324.622	173.600
- încasări vânzări acțiuni prin contracte	1.954.458	974.515
- încasări vânzări acțiuni din BVB	1.628.098	4.803.262
- dividende societati portofoliu	655.798	69.334
5. Iesiri numerar	3.396.268	7.315.111
- achiziții mijloace fixe	2.450	23.596
- achiziții titluri	1.168.957	232.713
- plăți achiziții acțiuni din BVB	2.224.861	7.058.802

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU 31 MARTIE 2007

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

EXPLICATII/PERIOADA	MARTIE 2006	MARTIE 2007
C. Activitatea de finanțare (5-6)	-280.421	-54.043
5. Intrări de numerar	104	-
- retur dividende	104	
6. Iesiri numerar	280.525	54.043
- dividende acționari	280.525	54.043
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	422.100	-1.914.759
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	101.248.346	54.492.502
a. casierie	5.666	4.094
b. banci lei	107.625	2.340.954
c. banci valuta	-	9
d. depozite	66.539.713	52.147.445
e. certificate depozit	32.337.000	-
f. titluri de stat	2.258.342	-

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Cost	<u>Valoare brută</u>			Sold la 31 martie 2007
	Sold la 1 ianuarie 2007	Creșteri	Reduceri	
	1	2	3	4=1+2-3
Imobilizări necorporale	271.074	4.194	-	275.268
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Terenuri	256.916	-	-	256.916
Construcții	8.865.807	-	-	8.865.807
Echipamente	941.259	23.596	13.785	951.070
Mijloace transport	571.744	-	-	571.744
Alte mijloace fixe	260.133	-	-	260.133
TOTAL	11.191.454	27.790	13.785	11.205.459

Amortizare	<u>Deprecieri (amortizări și provizioane)</u>			Sold la 31 martie 2007
	Sold la 1 ianuarie 2007	Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri sau reluări	
	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizări necorporale	142.635	18.453	-	161.088
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	596.395	71.354	-	667.749
Echipamente	860.527	28.991	13.786	875.732
Mijloace transport	340.890	25.095	-	365.985
Alte mijloace fixe	139.434	12.753	-	152.187
TOTAL	2.128.834	156.646	13.786	2.271.694

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Valoare neta	Valoare contabila neta	
	Sold la 1 ianuarie 2007	Sold la 31 martie 2007
	9 = 1 - 5	10 = 4 - 8
Imobilizări necorporale	128.439	114.180
Imobilizări necorporale în curs	-	-
Terenuri	232.484	232.484
Construcții	8.269.412	8.198.058
Echipamente	80.732	75.338
Mijloace transport	230.854	205.759
Alte mijloace fixe	120.699	107.946
TOTAL	9.062.620	8.933.765

Situația activelor imobilizate

i. Creșterile de active imobilizate de 27.790 lei, sunt urmare a :

• achiziții active necorporale	4.194
• achiziții active corporale	23.596

ii. Reducerile de active imobilizate de 13.785 lei, sunt urmare a:

• vânzări de active corporale	13.785
-------------------------------	--------

iii. Deprecierea calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări de 156.646 lei este compusa din:

• amortizare înregistrata in trimestrul I 2007 pentru imobilizări corporale si necorporale	156.646
--	---------

iv. Amortizarea aferenta reducerilor de 13.786 lei este compusa din:

• amortizarea imobilizărilor corporale vândute și scoase din evidenta	13.786
---	--------

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

v. Situația activelor imobilizate

• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	114.180
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	8.819.585

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Transferuri			Sold la 31 martie 2007
	Sold la 1 ianuarie 2007	in cont	din cont	
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru impozite	41.437.613	(29.771)	168	41.407.674
Alte provizioane	20.272.909	-	-	20.272.909
Provizioane depreciere clienți (nota 5.a)	964.210	-	57.712	906.498
Provizioane debitori rău platnici (nota 5.a)	38.041.635	-	182.142	37.859.493
Provizioane depreciere materiale	588	-	-	588
Provizioane depreciere imobilizări (nota 1)	72.862	-	-	72.862
Provizioane depreciere alte titluri plasament (nota 11.b)	111.211	-	-	111.211
Provizioane depreciere alte titluri imobilizate (nota 11.a)	92.110.688	-	133.170	91.977.518
Total	193.011.716	(29.771)	373.192	192.608.753

• provizioane pentru depreciere clienți la 31 martie 2007	906.498
• litigii dividende neîncasate	141.615
• rău platnici	38.594
• diverse	756.289
• provizioane debitori rău platnici la 31 martie 2007	37.859.493
• provizioane pentru debitori din bilete la ordin	37.124.057
• dividende neîncasate cu sentințe definitive	817.051
• chirii cu sentințe definitive, diverse	42.815
• alte provizioane rezultate ca urmare :	20.272.909
• provizioane pentru datorii contingente BO	16.911.668
• participare beneficii	3.361.241
• din care: - administratori	775.671
- salariați	2.585.570

Ajustări pentru depreciere de valoare constituite în sumă de **(29.771) lei**, au influențat conturile de cheltuieli și capitaluri proprii astfel:

	Cheltuieli	Capitaluri proprii
• provizioane pentru impozite	-	(29.771)
• alte provizioane	-	-
• provizioane depreciere clienți	-	-
• provizioane debitori rău platnici	-	-
• provizioane debitori rău platnici	-	-
Total provizioane debitori rău platnici	-	-
• provizioane depreciere materiale	-	-
• provizioane depreciere imobilizări	-	-
• provizioane depreciere alte titluri de plasament	-	-
• provizioane depreciere alte titluri imobilizate	-	-
Total	-	(29.771)

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

	<u>Venituri</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
• provizioane pentru impozite	-	168
• alte provizioane	-	-
• provizioane depreciere clienți	57.712	-
• provizioane debitori rău platnici	182.142	-
• provizioane depreciere materiale	-	-
• provizioane depreciere imobilizări	-	-
• provizioane depreciere alte titluri	112.505	20.665
Total	<u>352.359</u>	<u>20.833</u>

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat in trimestrul I, al anului 2007, de 7.222.938 lei s-a inregistrat o repartizare de 55.859 lei, pentru constituirea rezervei legale.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Rând	31 martie 2006	31 martie 2007
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	23.666
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 + 764)	04	7.821.962	12.249.687
Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivate si debitori diverși (ct.754)	06	-	-
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	182.675	352.359
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	-	83.414
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	1.875.843	1.145.092
Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	994.955	405.838
- din studii si cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații si chirii (ct.706)	13	200.760	250.283
- din alte activități diverse (ct.708)	14	18.947	14.777
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	625.285	61.873
- din sconturi obținute (ct.767)	17	-	112
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	149.963	78.793
Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)	19	10.875.435	14.260.056
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	4.208.984	3.338.595
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	99	616
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	24	249.511	327.203
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	25	8.610	6.364
Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)	26	1.531	16.381
Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)	27	144.898	156.645
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	2.017.671	1.955.700
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	195.278	181.915
- cu energia si apa (ct.605)	30	53.016	44.636
- cu personalul (rd. 32+33)	31	1.566.195	1.518.769
- salarii (ct.621+641+642)	32	1.189.931	1.171.182

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	31 martie 2006	31 martie 2007
- asigurări si protecție sociala (ct.645)	33	376.264	347.587
- cu prestațiile externe(rd.35 la 46)	34	161.990	142.489
- întreținere și reparații (ct.611)	35	27.070	13.105
- redevențe, locații si chirii (ct.612)	36	2.202	2.502
- prime de asigurare (ct.613)	37	9.932	9.166
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	49	9.577	12.188
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	-	-
- deplasări, detașări, transferări (ct.625)	41	19.477	10.107
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	48.372	50.505
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	36.860	34.632
- alte cheltuieli (ct.658)	44	8.500	10.284
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	-	-
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	41.192	67.891
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)	48	6.631.304	5.801.504
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	4.244.131	8.458.552

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR

a). Situația creanțelor

CREANTE	Rând	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate		
		31 decembrie 2006	31 martie 2007	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1=2+3+4	1=2+3+4	2	3	4
Creanțe comerciale, brut	01	59.576.797	53.528.285	53.528.285		
Provizion pentru depreciere creanțe comerciale	02	(964.210)	906.498	906.498		
Creanțe comerciale, net	03	58.612.587	52.621.787	52.621.787		
Alte creanțe - net, din care:	04	2.042.496	3.810.655	3.810.655		
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	203.926	3.202.409	3.202.409		
• Debitori din bilete la ordin	06	37.124.057	37.122.564	37.122.564		
• Provizion depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(37.124.057)	(37.124.057)	(37.124.057)		
• Dividende neîncasate	08	42.815	-	-		
• Debitori din sentințe definitive	09	874.762	735.528	735.528		
• Provizion pentru depreciere dividende	10	(42.815)	-	-		
• Provizion pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(874.762)	(735.436)	(735.436)		
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	1.814.892	586.302	586.302		
• Alte creanțe	13	23.678	23.345	23.345		
• Alte provizioane	14	-	-	-		
TOTAL (rd.03 + rd.04)	15	60.655.083	56.432.442	56.432.442		

Creanțele comerciale brut includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 52.147.445 lei (nota 12) (31 decembrie 2006: 58.099.657 lei).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

b) Situația datoriilor

	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		31 decembrie 2006	31 martie 2007	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
DATORII		1=2+3+4	1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale	01	400.879	94.832	94.832		
Efecte de comerț de plata	02	5.083.848	5.083.848	5.083.848		
Alte datorii	03	23.975.448	22.021.394	22.021.394		
TOTAL, din care:	04	29.460.175	27.200.074	27.200.074		
• Furnizori	05	400.879	94.832	94.832		
• AVAS pentru bilete la ordin	06	5.083.848	5.083.848	5.083.848		
• Datorii fata de buget si fonduri speciale	07	3.107.092	3.286.653	3.286.653		
• Dividende de plata	08	20.284.424	18.230.331	18.230.331		
• Creditori diverși	09	82.733	83.579	83.579		
• Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	10	274.616	254.258	254.258		
• Garanții materiale	11	226.583	166.573	166.573		

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

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situațiile financiare ale trimestrului I 2007 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

In exercitiul financiar 2006, a fost schimbata metoda de evaluare pentru acele instrumente financiare, pentru care s-a putut identifica cu usurinta o piata credibila, si anume Bursa de Valori Bucuresti. La data 31 martie 2007, aceste titluri financiare, au fost recunoscute la costul de achizitie, mai puțin ajustările cumulate pentru pierderi de valoare, comparate cu valoarea de piata din ultima zi de tranzactionare 2006.

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

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

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

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

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

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

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei.

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

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către SIF pe întreaga perioadă a trimestrului I 2007.

b) Moneda funcțională și de prezentare

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

c) Bazele consolidării

SIF-ul nu a consolidat entitățile în care deține investiții și nici nu a aplicat metoda punerii în echivalență considerând 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.

d) Tranzacții valutare

Operațiunile exprimate în moneda străină, sunt înregistrate în lei, la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în moneda străină, la data de 31 martie 2007 sunt înregistrate în lei la cursul de schimb de la data de 31 decembrie 2006.

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

Moneda	31 decembrie 2006	
• Dolar (USD)	1 : LEU	2,5676
• Euro (EUR)	1 : LEU	3,3817

e) Continuitatea activității

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

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

f) Instrumente financiare

i. Clasificări

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

scurt. La 31 martie 2007, activele financiare create de catre SIF sunt reprezentate de depozite plasate la bănci.

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

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 scadenta. La 31 martie 2007, SIF a clasificat în această categorie toate titlurile de participare, și creanțele față de terțe părți care nu au fost clasificate în categoriile de mai sus.

ii. Recunoaștere

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

iii. Evaluare

Instrumentele financiare sunt evaluate inițial la cost.

La data de 31 martie 2007, titlurile financiare sunt recunoscute la costul de achiziție, mai puțin, ajustările cumulate pentru pierderi de valoare înregistrate la 31 decembrie 2006. Pentru stabilirea ajustărilor au fost luate în calcul :

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

iv. Derecunoașterea

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

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

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

g) Deprecierea activelor

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

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

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

h) Venituri si cheltuieli din dobânzi

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

i) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent.

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

j) Imobilizări corporale si necorporale

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

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulata.

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

k) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

l) Alte creanțe

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

m) Pensii si alte beneficii post-pensionare

SIF-ul efectuează plăți in numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului, asigurările de sănătate si fondul de șomaj. Toți angajații 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 consecința, nu își asuma nici un fel de alte obligații in acest sens. SIF-ul nu este angajat in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligația de a presta servicii ulterioare pensionarii foștilor sau actualilor salariați.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

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

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

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

Structura acționariatului la 31 martie 2007

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

Structura acționariatului la 31 martie 2006

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

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

- 1) Număr mediu aferent trimestrului I 2007: 108 (trimestrul I 2006: 113) salariați permanenți și 6 (trimestrul I 2006: 6) colaboratori.**

din care:	<u>Salariați</u>	<u>Colaboratori</u>
Administratori	3	3
Directori	3	-
Salariați cu studii superioare	68	-
Salariați cu studii medii	34	-
Alți colaboratori	-	3

- 2) Salarii plătite sau de plătit, in suma de 1.140.076 lei (trimestrul I 2006: 1.186.318 lei)**

din care:	<u>Salarii</u>
Administratori	182.982 lei
Directori	53.206 lei

- 3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 347.587 lei (trimestrul I 2006: 376.264 lei)**

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

În exercitiul financiar 2006 salariații și administratorii au participat la planuri de beneficii, cu suma de 2.266.841 lei.

În trimestrul I 2007 au fost înregistrate cheltuieli pentru:

- tichete de masă 23.356 lei
- cursuri de perfecționare 7.750 lei.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI

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

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

$$31 \text{ martie } 2007 = 62.143.844/27.200.074 = 2,28$$

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

$$31 \text{ martie } 2007 = (62.143.844 - 34.637)/27.200.074 = 2,28$$

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

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

$$31 \text{ martie } 2007 = 14.260.056/341.784.749 = 0,04$$

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

$$31 \text{ martie } 2007 = 14.260.056/403.928.593 = 0,03$$

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

$$31 \text{ martie } 2007 = [(60.655.083 + 56.432.442)/2]/14.260.056 \times 90 = 369 \text{ zile}$$

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat**

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

$$31 \text{ martie } 2007 = 8.458.552/315.127.472 = 2,68 \%$$

• **Rezultatul pe acțiune de baza**

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

$$31 \text{ martie } 2007 = 7.222.938/519.089.588 = 0,01 \text{ lei per acțiune}$$

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

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

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII

a) Informații generale despre societate:

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

Societatea este înregistrată la:

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

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

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

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

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

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

Obiectul de activitate al SIF este:

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 martie 2007:

	Înainte de impozitare	Impozit	După impozitare
1. Total venituri –contabil	14.260.056	-	-
2. Total venituri –fiscal	14.302.294	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	42.238	-	-
4. Venituri neimpozabile	376.025	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4), din care:	13.926.269	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	5.801.504	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	6.106.810	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	305.306	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	10.863	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9), din care:	6.095.947	-	-
11. Cheltuieli deductibile cu rezerva legala	55.859	-	-
12. Total cheltuieli deductibile (10 + 11)	6.151.806	-	-
13. Profit impozabil (5-12)	7.774.463	-	-
14. Impozit pe profit curent (13*16%)	-	1.243.914	-
15. Reducere sponsorizari-mecenate	-	8.300	-
16. Impozit pe profit datorat (14-15)	-	1.235.614	-
17. Profit net (1-6-16)	-	-	7.222.938

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

Conducerea societății nu a identificat relații cu părți afiliate.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

d) Angajamente acordate si primite inregistrate in afara bilantului

	1 ianuarie 2007	31 martie 2007
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	(16.911.668)	(16.911.668)
• angajamente primite	-	-
• penalități pentru debitori rău platnici	758.580	724.602
• alte conturi in afara bilanțului	589.551	590.729
• obiecte inventar	411.163	439.248
TOTAL	(15.152.374)	(15.157.089)

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

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

Titluri de participare la :	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piața la 31 martie 2007
Societăți tranzacționate la BVB	156.415.211	870.287.866	-	1.026.703.077
Societăți tranzacționate la BVB BER	34.137.500	73.390.505	2.418.515	105.109.490
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	45.943.232	37.369.006	18.285.973	65.026.265
Total societăți cotate și tranzacționate	236.495.943	981.047.377	20.704.488	1.196.838.832
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	11.701.653	477.823	1.502.819	10.676.657
Societăți închise	140.376.982	141.420.553	51.598.043	230.199.492
Societăți cotate și netranzacționate	8.333.256	128.140	8.214.044	247.352
Societăți cotate și netranzacționate în ultimele 90 zile	24.468.400	11.790.597	8.967.795	27.291.202
Total societăți necotate sau netranzacționate	184.880.291	153.817.113	70.282.701	268.414.703
TOTAL PORTOFOLIUL	421.376.234	1.134.864.490	90.987.189	1.465.253.535
Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	3.369.917	993.602	-	4.363.519
Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta	424.746.151	-	-	-
Provizioane deprecieri titluri	(91.977.518)	-	-	-
Total portofoliu titluri de participare – valoare neta	332.768.633	-	-	-

*) Valoarea de piață a fost calculată astfel;

- pentru acțiunile cotate - prețul din ultima zi de tranzacționare a trim I 2007.
- pentru acțiunile necotate - prețul conform model din Regulamentul nr 15/2004

**) Suma de 91.977.518 lei, este compusa din:

- ajustari negative la 31.12.2006- suma de 91.976.887 lei;
- provizion deprecieri titluri probabile in lichidare - suma de 631 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

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

Procent de deținere	Număr de societăți	Valoarea de piață la 31 martie 2007
Sub 10%	115	1.227.280.329
Între 10 – 20%	57	155.643.357
Între 20 – 50%	92	35.623.689
Peste 50%	12	49.260.547
TOTAL	275	1.467.807.922

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

b) Investiții financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 31 decembrie 2006
Obligațiuni	1.232.509	-	280	1.232.229
Acțiuni	2.136.371	483.323	65.307	2.554.387
Alte instrumente financiare	60.530	-	250	60.280
Total investiții financiare pe termen scurt - brut	3.429.410	483.323	65.837	3.846.896
Provizion pentru depreciere	(111.211)	-	-	-
Total investiții financiare pe termen scurt - net	3.318.199	-	-	-

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

a) Depozite bancare

La 31 martie 2007, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile	%	Valoare la scadență		Constituirii	Scadenței
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		7,55	6.501,39	1,03	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		7,55	6.501,39	1,03	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		7,55	6.501,39	1,03	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		7,55	6.501,39	1,03	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		7,55	6.501,39	1,03	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		7,55	13.002,78	2,07	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		7,55	13.002,78	2,07	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		7,55	13.002,78	2,07	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.400.000		7,55	9.101,94	1,45	05.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Bacau	LEI	2.726.445		5,75	1.306,42	0,21	30.03.2007	02.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI		1.000.000	7,60	19.422,22	3,09	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI		1.000.000	7,60	19.422,22	3,09	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI		1.000.000	7,60	19.422,22	3,09	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI		1.000.000	7,60	19.422,22	3,09	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI		2.000.000	7,60	38.844,44	6,19	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI		2.000.000	7,60	38.844,44	6,19	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI		1.962.000	7,60	38.106,40	6,07	05.03.2007	05.06.2007
B.C.R. Bacau	LEI	1.000.000		7,80	6.716,67	1,07	26.03.2007	26.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	1.000.000		7,80	6.716,67	1,07	26.03.2007	26.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	1.700.000		7,80	11.418,33	1,82	26.03.2007	26.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,00	40.000,00	6,37	05.01.2007	05.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,00	40.000,00	6,37	05.01.2007	05.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,00	40.000,00	6,37	05.01.2007	05.04.2007

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumire Banca	Simb. Ct.	Valoare depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile	%	Valoare la scadență		Constituirii	Scadenței
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,00	40.000,00	6,37	05.01.2007	05.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		8,00	40.000,00	6,37	05.01.2007	05.04.2007
B.C.R. Bacau	LEI	2.859.000		8,00	57.179,99	9,10	05.01.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		7,80	7.479,45	1,19	01.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	2.000.000		7,85	13.334,25	2,12	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	2.000.000		7,85	13.334,25	2,12	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		7,85	6.667,12	1,06	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		7,85	6.667,12	1,06	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		7,85	6.667,12	1,06	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		7,85	6.667,12	1,06	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.000.000		7,85	6.667,12	1,06	05.03.2007	05.04.2007
B.C.Carpatica Ag.Bacau	LEI	500.000		7,85	3.333,56	0,53	05.03.2007	05.04.2007
TOTAL	X	42.185.445	9.962.000	X	628.256,58	100,00	X	X

Expunerea societatii la 31 martie 2007, fata de banci se prezinta astfel:

Banca	Valoare depozit	Pondere in total %
• B.R.D. BACAU	15.126.445	29,00
• B.C.R. BACAU	26.521.000	50,86
• BANCA COMERCIALA CARPATICA BACAU	10.500.000	20,14
TOTAL	52.147.445	100,00

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	31 martie 2006	31 martie 2007
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF)	761	-	23.666
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	7.821.962	12.249.687
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	-	83.414
7 Venituri din dobânzi	766	1.875.843	1.145.092
10 Venituri din provizioane	781	182.675	26.902
	786	-	325.457
11 Alte venituri		994.955	405.838
- din redevențe, locații si chirii	706	200.760	250.283
- din alte activitatea diverse	708	18.947	14.777
- din alte venituri	758	625.285	61.873
- din sconturi obținute	767	-	112
- din alte venituri financiare	768	149.963	78.793
15 TOTAL VENITURI		10.875.435	14.260.056

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	2006	2007
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664. 658	4.208.984	3.338.595
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	249.511	327.203
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	99	616
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	8.610	6.364
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	1.531	16.381
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	144.898	156.645
	686	-	-
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere si reparații	611	27.070	13.105
-redevențe, locații si chirii	612	2.202	2.502
-prime de asigurare	613	9.932	9.166
-protocol, reclama si publicitate	623	9.577	12.188
-transport bunuri si persoane	624	-	-
-deplasari, detașări, transferări	625	19.477	10.107
-poșta si telecomunicații	626	48.372	50.505
-alte servicii executate de terți	628	36.860	34.632
-alte cheltuieli	658	8.500	10.284
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	-	-
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	635	41.192	67.891
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	188.886	150.432
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	6.349	31.415
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	43	68
-cheltuieli privind energia si apa	605	53.016	44.636
-cheltuieli cu colaboratorii	621	46.184	45.250
-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.143.747	1.102.576
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	-	23.356
-cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	376.264	347.587
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	490.223	1.235.614
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		7.121.527	7.037.118

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Cheltuieli privind comisioane si onorarii	327.203
• Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	-
• Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	27.370
• Cheltuieli comisioane cu CNVM	238.557
• Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	29.954
• Cheltuieli servicii registru acționari	21.000
• Cheltuieli B.V.B.	-
• Cheltuieli asistenta juridică	1.134
• Alte cheltuieli cu comisioane	9.188

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

a) Riscul valutar

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

b) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

c) Riscul de dobânda

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

d) Riscul de credit

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

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

e) Riscul de lichiditate

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

f) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Conducerea Societății considera ca a înregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși exista un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferita 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 aceasta data până la 31 martie 2007 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2007
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 martie 2007, SIF-ul era implicat într-un număr de 33 procese în calitate de pârât și într-un număr de 150 procese în calitate de reclamant.

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

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

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

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin