



SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 31 martie 2008**

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

CUPRINS	PAGINA
SITUATIA ACTIVELO, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	1 – 8
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	9 – 11
DATE INFORMATIVE	12 – 13
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	14-16
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	17 – 18
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	18 – 50

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008
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	63.097	44.935
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	63.097	44.935
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	18.602.307	18.470.455
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	781.757	700.869
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	127.992	119.670
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	19.512.056	19.290.994
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	397.415.727	400.409.422
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	244.081	244.993
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	397.659.808	400.654.415
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	417.234.961	419.990.344

Notele de la pagina 19 la 50 sunt parte integranta din acest raport.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008
A	B	1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	22.331	23.742
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	1.553	11.323
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	23.884	35.065
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	35.455.334	34.715.329
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	4.701.597	6.455.243
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	40.156.931	41.170.572
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	1.070.514	912.319
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	1.070.514	912.319
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	2.760.539	1.020.514
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	44.011.868	43.138.470
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	72.039	136.134

Notele de la pagina 19 la 50 sunt parte integranta din acest raport.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008
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	-	70.980
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	455.655	165.153
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	-	-
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	23.331.654	21.351.084
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	23.787.309	21.587.217
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	20.285.356	21.661.850
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	437.520.317	441.652.194
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	-	-

Notele de la pagina 19 la 50 sunt parte integranta din acest raport.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008
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	36.355.161	36.355.161
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	12.612.155	6.618.195
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	48.967.316	42.973.356
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	11.242	25.537
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	11.242	25.537
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	15.541.203	15.541.203
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	255.638.137	253.924.073
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	10.381.792	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	101.685.269	99.971.205
4. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008

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

	Nr. rd.	Sold	
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008
A	B	1	2
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	1.997.417	1.997.417
6. Alte rezerve (ct.1068)	73	141.573.659	141.573.659
7. Acțiuni proprii (ct.109)	74	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	-	65.464.702
Sold D	76	52.726	-
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	65.573.287	11.839.901
Sold D	78	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	55.859	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	80	388.553.001	398.678.838

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 MARTIE 2008

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2007	31 martie 2008
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	14.260.056	28.789.018
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	23.666	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758* + 764)	05	12.249.687	14.173.133
5. Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	06	-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	352.359	13.387.750
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	83.414	-
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	1.145.092	808.329
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	405.838	419.806
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	5.801.504	15.799.821
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	3.338.595	4.590.620
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	616	-
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	327.203	542.270
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	6.364	7.923
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	173.026	303.414

Notele de la pagina 19 la 50 sunt parte integranta din acest raport.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 31 MARTIE 2008

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2007	31 martie 2008
A	B	1	2
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	1.955.700	10.355.594
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	181.915	173.900
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	44.636	56.179
c. Cheltuieli cu personalul din care:			
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	23	1.518.769	2.405.555
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	24	1.171.182	1.875.339
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	25	347.587	530.216
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	26	142.489	7.591.724
	27	67.891	128.236
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	8.458.552	12.989.197
- 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	14.260.056	28.789.018
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	5.801.504	15.799.821
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	8.458.552	12.989.197
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	1.235.614	1.149.296
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
LA 31 MARTIE 2008

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31 martie 2007	31 martie 2008
A	B	1	2
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	7.222.938	11.839.901
- 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 2008

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unități care au înregistrat profit	01	1	11.839.901
Unități care au înregistrat pierdere	02	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 :	03	18.643.651	18.643.651	-
Furnizori restanți - total(rd.05 la 07), din care :	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligații restante fata de bugetul asigurărilor sociale -total (rd.09 la 13), din care :	08	-	-	-
- contribuții pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori salariați si alte pers.asimilate	09	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante fata de alți creditor	15	18.643.651	18.643.651	-
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 2007	31 MARTIE 2008	
Număr mediu de salariați	23	108	88	

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 31 MARTIE 2008

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	25.077

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2008	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 martie 2008
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
Capital subscris	51.908.959	-	-	-	-	51.908.959
Rezerve din reevaluare	15.541.203	-	-	-	-	15.541.203
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.997.417	-	-	-	-	1.997.417
Alte rezerve	141.573.659	169.523	-	169.523	-	141.573.659
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	101.685.269	53.097	-	1.767.161	-	99.971.205
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	65.517.427	65.517.427	-	65.517.427
	Sold D	52.726	-	-	-	52.726
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	65.573.287	11.839.901	65.573.287	65.573.287	11.839.901
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D	55.859	55.859	55.859	-	-
Total capitaluri proprii	388.553.001	77.635.807	65.573.286	67.509.971	65.573.287	398.678.837

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 19 la 50 sunt parte integranta din acest raport

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Informații cu privire la situația modificărilor capitalurilor proprii :

Capitalurile proprii au fost influențate in trimestrul I 2008 cu :

1. creșteri de 77.635.807 lei, compuse din:

• alte rezerve	169.523
• anularea ajustarilor negative inregistrate in conturile de capitaluri proprii	169.523
• profitul net realizat în perioada 01.01-31.03.2008	11.839.901
• rezerve avand ca sursta titluri dobandite cu titlu gratuit	53.097
• rezerve din titlurile dobandite gratuit	53.097
• inregistrarea profitului nerepartizat in exercitiul financiar 2007	65.517.427
• operatiuni contabile de inchidere a profitului repartizat in cursul exercitiului financiar 2007 pentru rezerve legale	55.859

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. reduceri de 67.509.971 lei, compuse din:

• alte rezerve	169.523
• radierea la Registrul Comerțului a societăților din portofoliul inițial	169.523
• regularizare rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit	1.767.161
• vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei	1.767.161
• repartizarea profitului 2007, pentru profit nerepartizat, a carui destinație se va hotara in AGA 2008	65.573.287

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

METODA DIRECTA

EXPLICATII/PERIOADA	IANUARIE -MARTIE 2007	IANUARIE - MARTIE 2008
1. Numerar la inceputul perioadei(a+b)	61.344.938	38.276.158
a.Conturi curente	3.245.281	2.759.890
b.Imobilizari financiare - DEPOZITE	58.099.657	35.516.268
A. Activitatea de exploatare (2-3)	(3.304.932)	(4.285.906)
2. Intrari de numerar	462.499	619.923
- chirii+utilitati	358.731	527.999
- debitori diversi ,restituiri avansuri	19.024	22.853
- incasari vanzari marfuri	35.595	36.811
- sume in curs de decontare	21.800	-
- sume in curs de clarificare	1	1.884
- restituire impozite	255	-
- furnizori	-	298
- alte incasari	24.800	28.045
- incasari garantii materiale	2.293	2.033
3.lesiri de numerar	3.767.431	4.905.828
- chelt.salariati +colab.+gar.mater.sal.	1.511.124	2.387.200
- furnizori	915.377	1.190.577
- impozit pe profit	1.052.837	1.051.278
- impozite si taxe locale	67.790	105.971
- TVA	48.576	79.519
- avansuri decontare	54.041	39.253
- comisioane bancare	6.358	7.923
- aprovizionare marfuri	11.612	36.470
- restit garantii	64.102	-
- sume in curs de decontare	23.697	253
- sume in curs de clarificare	-	1.884
- alte plati	3.000	500
- diferente curs valutar	616	-
- sponsorizari	8.300	5.000
B.Activitatea de investitii(4-5)	(1.493.437)	3.388.940
4. Intrari de numerar	9.723.905	9.725.540
- dobanzi depozite	961.141	702.520
- dobanzi conturi curente	146.208	73.503
- dobanzi titluri de stat	-	34.368
- dobanzi / cupoane obligatiuni	173.600	171.713
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	1.993.783	1.489.823
- incasari tranzactii BVB	6.058.488	7.159.529
- dividende societati portofoliu	390.686	94.085
5.lesiri numerar	11.217.341	6.336.600
- achizitii mijloace fixe	27.790	134.456
- achizitii titluri prin majorari capital	1.313.723	1.128.980
- achizitii titluri BVB	9.875.829	5.073.165
C.Activitatea de finantare (6-7)	(2.054.066)	(1.580.357)
6. Intrari de numerar	4.254	362
- retur dividende	4.254	362
7.lesiri numerar	2.058.321	1.580.719
- dividende actionari	2.058.321	1.580.719
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	(6.852.435)	(2.477.322)

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	54.492.502	35.798.836
a. casierie - lei	4.094	3.644
b. banci - lei	2.340.954	1.013.433
c. banci - valuta	9	8
d. depozite	52.147.445	34.552.020
e. depozite garantii materiale	-	229.730

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

<u>Imobilizări necorporale</u>	<u>1 ianuarie 2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>31 martie 2008</u>
Imobilizări necorporale	278.683	-	-	278.683
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Total	303.204			303.204
<u>Imobilizari corporale</u>				
Terenuri	3.986.220	-	-	3.986.220
Construcții	14.668.470	-	-	14.668.470
Echipamente	1.250.507	60.972	-	1.311.479
Mijloace transport	680.828	-	-	680.828
Alte mijloace fixe	267.966	2.782	-	270.748
Total	20.853.991	63.754	-	20.917.745

Imobilizările corporale – grupa terenuri și construcții, au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2007, prin stabilirea și înregistrarea de valori juste, de către un evaluator independent

<u>Imobilizari financiare</u>	<u>1 ianuarie 2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>31 martie 2008</u>
Titluri deținute ca imobilizari	461.111.778	10.426.145	7.601.973	463.935.950
Alte creante	244.082	4.793	3.882	244.993
Total	461.355.860	10.430.938	7.605.855	464.180.943
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	482.513.055	10.494.692	7.605.855	485.401.892

**AJUSTARI DE VALOARE (AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU
PIERDERE DE VALOARE)**

<u>Imobilizări necorporale</u>	<u>1 ianuarie 2008</u>	<u>Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului</u>	<u>Reduceri sau reluări</u>	<u>31 martie 2008</u>
Imobilizări necorporale	215.586	18.162	-	233.748
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Total	240.107	18.162	-	258.269

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

<u>Imobilizări corporale</u>	<u>1 ianuarie 2008</u>	<u>Deprecierea înregistrata in cursul exercițiului</u>	<u>Reduceri sau reluări</u>	<u>31 martie 2008</u>
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	27.951	132.288	436	159.803
Echipamente	888.057	44.298	-	932.355
Mijloace transport	261.521	97.562	-	359.083
Alte mijloace fixe	139.974	11.104	-	151.078
Total	1.341.935	285.252	436	1.626.751

<u>Imobilizări financiare</u>	<u>1 ianuarie 2008</u>	<u>Ajustari pentru depreciere incursul exercițiului</u>	<u>Reduceri sau reluări</u>	<u>31 martie 2008</u>
Titluri detinute ca imobilizari	63.696.051	-	169.523	63.526.528
Total	63.696.051	-	169.523	63.526.528
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	65.278.093	303.414	169.959	65.411.548

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR LA 31 martie 2008

	<u>Valoare bruta</u>	<u>Amortizare</u>	<u>Ajustari pentru pierderea de valoare</u>	<u>Valoare contabila neta</u>
Imobilizari necorporale	303.204	233.748	24.521	44.935
Imobilizari corporale	20.917.745	1.575.462	51.289	19.290.994
Imobilizari financiare	464.180.943	-	63.526.528	400.654.415
Total	485.401.892	1.809.210	63.602.338	419.990.344

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Creșterile de active imobilizate de 10.494.692 lei, sunt urmare a :

Imobilizari corporale

• achizitii active corporale 63.754

Imobilizari financiare

• achizitii titluri de participare 10.426.145

• achizitii materiale si cautiuni 4.793

Total **10.494.692**

Reducerile de active imobilizate de 7.605.855 lei, sunt urmare a :

Imobilizari financiare

• iesiri de titluri din portofoliu 7.601.973

• recuperare cautiuni 3.882

Total **7.605.855**

Deprecierea calculata si reflectata corespunzator grupelor de imobilizari de 303.414 lei, este compusa din:

Imobilizari necorporale

• amortizare 18.162

Imobilizari corporale

• acmortizare 285.252

Total **303.414**

Reducerile sau reluarile de amortizari si ajustari pentru depreciere de 169.959 lei, sunt compuse din:

Imobilizari corporale

• reluari de provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale 436

Imobilizari financiare

• anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare titlurilor 169.523

Total **169.959**

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE IN VALOARE NETA

• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale 44.935

• Valoarea neta pentru imobilizările corporale 19.290.994

• Valoarea neta pentru imobilizările financiare 400.654.415

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Mari

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2008 1	Transferuri		Sold la 31 martie 2008 4=1+2-3
		in cont 2	din cont 3	
Provizioane pentru impozite	36.355.161	-	-	36.355.161
Alte provizioane	12.612.155	-	5.993.960	6.618.195
Ajustari depreciere clienți (nota 5.a)	752.945	-	-	752.945
Ajustari depreciere debitori (nota 5.a)	35.360.965	-	7.388.771	27.972.194
Ajustari depreciere materiale	523	-	-	523
Ajustari depreciere imobilizări corporale (nota 1)	76.245	-	436	75.809
Ajustari pierdere de valoare a actiunilor	-	-	-	-
Ajustari pierdere de valoare imobilizari financiare (nota 11)	63.696.051	-	169.523	63.526.528
TOTAL	148.854.045	-	13.552.690	135.301.355

• ajustari depreciere clienți la 31 martie 2008	752.945
• litigii dividende neîncasate	124.028
• rău platnici	889
• diverse	628.028
• ajustari depreciere debitori la 31 martie 2008	27.972.194
• provizioane pentru debitori din bilete la ordin	27.827.580
• dividende neîncasate cu sentințe definitive	118.835
• chirii cu sentințe definitive, diverse	25.779
• alte provizioane rezultate ca urmare :	6.618.195
• provizioane pentru datorii contingente BO	1.790.444
• participare beneficii	4.827.751
• din care: - administratori	1.056.015
- salariați	3.520.052
- contributia societatii la FNUASS	251.684

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE (continuare)

Anularea ajustărilor pentru depreciere de valoare si a provizioanelor în sumă de 13.352.690 lei, a influențat conturile de venituri și capitaluri proprii astfel:

	Venituri	Capitaluri proprii
• alte provizioane	5.993.960	-
• ajustari depreciere clienți	7.388.771	-
• ajustari depreciere imobilizări corporale	436	-
• ajustari pierdere de valoare pentru imobilizari financiare	-	169.523
TOTAL	13.383.167	169.523

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Pentru profitul realizat in trimestrul I al anului 2008, de 11.839.901 lei, nu a fost inregistrata nici o repartizare.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Rând	31 martie 2007	31 martie 2008
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. 764)	04	12.249.687	14.173.133
Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivate si debitori diverși (ct.754)	06	-	4.584
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	352.359	13.383.166
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	83.414	-
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	1.145.092	808.329
Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	405.838	419.805
- din studii si cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații si chirii (ct.706)	13	250.283	355.843
- din alte activități diverse (ct.708)	14	14.777	18.999
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	61.873	44.496
- din sconturi obținute (ct.767)	17	112	467
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	78.793	-
Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)	19	14.260.056	28.789.018
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	3.338.595	4.590.620
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	616	-
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	24	327.203	542.270
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	25	6.364	7.923
Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)	26	16.381	-
Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)	27	156.645	303.414
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	1.955.700	10.355.594
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	181.915	173.900
- cu energia si apa (ct.605)	30	44.636	56.179
- cu personalul (rd. 32+33)	31	1.518.769	2.405.555
- salarii (ct.621+641+642)	32	1.171.182	1.875.339

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

INDICATORI	Rând	31 martie 2007	31 martie 2008
- asigurări si protecție sociala (ct.645	33	347.587	530.216
- cu prestațiile externe(rd.35 la 46)	34	142.489	7.591.724
- întreținere și reparații (ct.611)	35	13.105	13.647
- redevențe, locații si chirii (ct.612)	36	2.502	13.526
- prime de asigurare (ct.613)	37	9.166	8.239
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	49	12.188	26.736
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	-	-
- deplasări, detașări, tranferări (ct.625)	41	10.107	12.525
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	50.505	66.064
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	34.632	56.594
- alte cheltuieli (ct.658)	44	10.284	7.394.393
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	-	-
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	67.891	128.236
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)	48	5.801.504	15.799.821
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	8.458.552	12.989.197

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

a). Situația creanțelor

CREANTE	Rând	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate		
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008	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	36.208.279	35.468.274	35.468.274	-	-
Ajustari pentru depreciere Creanțe comerciale	02	(752.945)	(752.945)	(752.945)	-	-
Creanțe comerciale, net	03	35.455.334	34.715.329	34.715.329	-	-
Alte creanțe - net, din care:	04	4.701.597	6.455.243	6.455.243	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	102.983	1.741.430	1.741.430	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	35.216.351	27.827.580	27.827.580	-	-
• Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(35.216.351)	(27.827.580)	(27.827.580)	-	-
• Dividende neîncasate	08	23.617	23.303	23.303	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	200.674	121.311	121.311	-	-
• Ajustari pentru depreciere dividende	10	(23.303)	(23.303)	(23.303)	-	-
• Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(121.310)	(121.311)	(121.311)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	3.699.567	4.377.124	4.377.124	-	-
• Alte creanțe	13	61.029	78.349	78.349	-	-
• Debitori din rascumparare actiuni	14	758.340	258.340	258.340	-	-
TOTAL	15	36.208.279	41.170.572	41.170.572	-	-

Creanțele comerciale brut includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 34.552.020 lei (nota 12) (31.12.2007: 35.289.949 lei).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie 2008	31 martie 2008	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1=2+3+4	1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale	01	455.655	165.153	165.153	-	-
Avansuri incasate in contul clientilor	02	-	70.980	70.980	-	-
Alte datorii	03	23.331.654	21.351.084	21.351.084	-	-
TOTAL, din care:	04	23.787.309	21.587.217	21.587.217	-	-
• Furnizori	05	455.655	165.153	165.153	-	-
• Avansuri incasate in conul clientilor	06	-	70.980	70.980	-	-
• Datorii fata de buget si fonduri speciale	07	1.888.936	1.987.744	1.987.744	-	-
• Dividende de plata	08	20.224.011	18.643.651	18.643.651	-	-
• Creditori diverși	09	52.419	88.219	88.219	-	-
• Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	10	340.924	401.278	401.278	-	-
• Garanții materiale	11	226.964	230.192	230.192	-	-
• Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	12	598.400	-	-	-	-

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 2008
(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 pentru trimestrul I 2008 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

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 intangibilitatii – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar corespunde cu bilanțul de inchidere al exercitiului financiar precedent .

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.

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate in lei.

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

b) Moneda funcționala si de prezentare

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

c) Bazele consolidării

Societatea, întocmeste un set distinct de Situații Financiare Consolidate, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

d) Tranzacții valutare

Operațiunile exprimate in moneda străina, sunt înregistrate in lei, la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției. Activele si pasivele monetare exprimate in moneda străina, la data bilanțului sunt transformate in lei la cursul de schimb de la aceasta data.

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

Moneda	31 decembrie 2007	
• Dolar (USD)	1 : LEU	2,4564
• Euro (EUR)	1 : LEU	3,6102

e) Continuitatea activității

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

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

f) Instrumente financiare

I. Clasificări

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

Activele financiare create de către SIF sunt împrumuturi si creanțe produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau in termen scurt. La 31 martie 2008, activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite plasate la bănci.

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

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi si creanțe produse de către SIF, active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute pana la scadenta. La 31 martie 2008, SIF a clasificat in aceasta categorie toate titlurile de participare, si creanțele fata de terțe părți care nu au fost clasificate in categoriile de mai sus.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, 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.

La 31 martie 2008, titlurile financiare sunt recunoscute la costul de achiziție, mai puțin, ajustările cumulate pentru pierderi de valoare. Pentru stabilirea ajustărilor s-a luat în calcul :

- Valoarea de piață din ultimele 90 de zile de tranzacționare, 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.

Câștigul 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 și în conturile de capitaluri proprii, pentru titlurile din portofoliul inițial preluat de la fostul FPP (pentru care există un fond de rezervă).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 este efectuata la 31 decembrie 2007 de către un evaluator independent autorizat. Aceasta reevaluare este făcuta pentru toate grupa „terenuri si constructii”.

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
Alte mijloace fixe	4- 12

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 folosința.

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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 2008
(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 nominală de 0,10 lei, 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 acționariatului la 31-03-2008

Nr. crt	Tip actionar	Numar actionari	Numar actiuni	%CS
1.	Fizic roman	6.013.907	281.761.970	54,280027
2.	Fizic strain	1.133	7.534.156	1,451417
3.	Juridic roman	542	100.165.528	19,296386
4.	Juridic strain	141	129.627.934	24,972170
	TOTAL	6.015.723	519.089.588	100

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1) Număr mediu aferent 31 martie 2008: 88 (31 martie 2007: 108) salariați permanenți, 3 contracte de management si 5 colaboratori (31 martie 2007: 6)

din care:	Salariați	Contracte de management	Colaboratori
• Administratori	-	-	4
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 - republicata	-	3	-
• Salariați cu studii superioare	65	-	-
• Salariați cu studii medii	23	-	-
• Alți colaboratori	-	-	1

2) Salarii si indemnizatii plătite sau de plătit pana la 31 martie 2008, in suma de 1.850.062 lei (31 martie 2007: 1.140.076 lei)

din care:	Salarii
• Contract management	297.000
• Consiliu de Administratie	268.602
• Salariați	1.281.245
• Alți colaboratori	3.215
TOTAL	1.850.062

In perioada 1 ianuarie - 31 martie 2008 salariatii au beneficiat de: **tichete de masa** in suma de **25.077 lei**, **cursuri de perfectionare** in suma de **200 lei** .

3) Cheltuieli cu asigurările sociale pana la data de 31 martie 2008: 530.216 lei (31 martie 2007: 347.587 lei)

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie, prin contractul de management. Salariile si indemnizatiile administratorilor reprezintă 30,57 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului. Salariile personalului operativ se negociază pe categorii de calificare, in baza Contractului de munca colectiv intre reprezentanții salariaților si Consiliul de Administrație.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
 (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 martie 2007	=	62.143.844/27.200.074	=	2,28
31 martie 2008	=	43.138.470/21.587.217	=	2,00

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

31 martie 2007	=	(62.143.844 – 34.637)/27.200.074	=	2,28
31 martie 2008	=	(43.138.470 – 35.065)/21.587.217	=	2,00

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

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

31 martie 2007	=	14.260.056/341.787.749	=	0,04
31 martie 2008	=	28.789.018/419.990.344	=	0,07

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

31 martie 2007	=	14.260.056/403.928.593	=	0,03
31 martie 2008	=	28.789.018/463.239.411	=	0,06

- **Viteza de rotație a debitelor – clienți** = sold mediu creanțe/ cifra de afaceri x 90

31 martie 2007	=	$\frac{(60.655.083 + 56.432.442)}{14.260.056}$	x 90 =	369 zile
31 martie 2008	=	$\frac{(40.156.931+41.170.572)}{28.789.018}$	x 90 =	127 zile

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat**

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

31 martie 2007	=	8.458.552/315.127.472	=	2,68 %
31 martie 2008	=	12.989.197/398.678.838	=	3,26 %

• **Rezultatul pe acțiune de baza**

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

31 martie 2007	=	7.222.938/519.089.588	=	0,0140 lei per acțiune
31 martie 2008	=	11.839.901/519.089.588	=	0,0228 lei per acțiune

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI (continuare)

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 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII

a) Informații generale despre societate:

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

Societatea este înregistrată la:

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

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

Societatea își desfășoară activitatea prin sediul central din Bacău și prin cele 10 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. Depozitarul Central București.

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

Obiectul de activitate al SIF 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 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 31 martie 2008:

	Înainte de impozitare	Impozit	După impozitare
1. Total venituri –contabil	28.789.018	-	-
2. Total venituri –fiscal	28.752.241	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	(36.777)	-	-
4. Venituri neimpozabile	13.389.146	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4), din care:	15.363.095	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	15.799.821	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	15.545.350	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	(254.741)	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	7.396.605	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9)	8.148.745	-	-
11. Cheltuieli deductibile cu rezerva legala	-	-	-
12. Total cheltuieli deductibile fiscal (10 + 11)	8.148.745	-	-
13. Profit impozabil (5-12)	7.214.350	-	-
14. Impozit pe profit curent (13*16%)	-	1.154.296	-
15. Reducere sponsorizari-mecenate	-	5.000	-
16. Impozit pe profit datorat (14-15)	-	1.149.296	-
17. Profit net (1-6-16)	-	-	11.839.901

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 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

d) Angajamente acordate si primite inregistrate in afara bilantului

	1 ianuarie 2008	31 martie 2008
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	(7.784.404)	(1.790.444)
• angajamente primite	1.516.068	1.516.068
• penalități, debitori rău platnici	499.205	518.292
• alte conturi in afara bilanțului	272.322	272.322
• obiecte inventar	427.525	430.232
TOTAL	(5.069.284)	946.470

Pentru angajamentele acordate sub forma de aval F.P.P. sunt constituite provizioane de 1.790.444 lei, echivalentul a 495.940,44 EUR (la cursul comunicat de B.N.R. pentru 31 decembrie 2007).

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

Titluri de participare la :	Valoarea de cost	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piață la 31 martie 2008
Societăți tranzacționate la BVB	211.371.390	823.141.119	8.752.546	1.025.759.963
Societăți tranzacționate la BVB BER	32.297.044	27.349.664	4.949.900	54.696.808
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	51.522.757	61.092.622	13.696.743	98.918.636
Total societăți cotate si tranzacționate	295.191.191	911.583.405	27.399.189	1.179.375.407
Societăți necotate, tranzacționate in sistemul electronic al BVB	11.701.653	1.024.118	2.401.582	10.324.189
Societăți închise	137.672.083	140.157.851	47.089.546	230.740.388
Societăți cotate si netranzacționate	119.605	0	118.354	1.251
Societăți cotate si netranzacționate in ultimele 90 zile	16.051.229	7.382.831	6.924.775	16.509.285
Total societăți necotate sau netranzacționate	165.544.570	148.564.800	56.534.257	257.575.113
TOTAL PORTOFOLIULUI	460.735.761	1.060.148.205	83.933.446	1.436.950.520
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	3.370.167	465.833	250	3.835.750
Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta	464.105.928	1.060.614.038	83.933.696	1.440.786.270
Ajustari depreciere imobilizari financiare	63.526.528	-	-	-
Total portofoliu titluri de participare – valoare neta	400.579.400	-	-	-

*) Valoarea de piață a fost calculată astfel;

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

**) Fata de valoarea neta a titlurilor de participare din portofoliu din randul 16 la bilant exista o diferenta de 169.978 lei, care reprezinta actiuni vandute in curs de decontare.

***) Diferenta intre 63.526.528 lei si 83.933.696 lei in suma de 20.407.168 lei, reprezinta ajustari pentru trimestrul I 2008 care nu au fost inregistrate contabil .

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

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 2008
Sub 10%	125	1.195.160.271
Între 10 – 20%	47	114.348.726
Între 20 – 50%	81	45.543.527
Peste 50%	9	81.897.996
TOTAL	262	1.436.950.520

b) Investiții financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 31 martie 2008
Obligațiuni	895.999	-	-	
Alte instrumente financiare	16.320	-	-	-
Total investiții financiare pe termen scurt - brut	912.319	-	-	-
Total investiții financiare pe termen scurt – net	912.319	-	-	-

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

a) Depozite bancare

La 31 martie 2008, societatea avea plasamente pe piata monetara 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	2.496.620		8,25	572,14	7,22	31.03.2008	01.04.2008
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		9,70	16.705,56	5,79	18.03.2008	18.04.2008
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		9,70	16.705,56	5,79	18.03.2008	18.04.2008
B.R.D. Bacau	LEI	2.000.000		9,70	16.705,56	5,79	18.03.2008	18.04.2008
Transilvania Bacău	LEI	118.900		7,50	24,77	0,34	31.03.2008	01.04.2008
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000		9,70	16.705,56	5,79	18.03.2008	18.04.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		9,70	8.352,78	2,89	18.03.2008	18.04.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.963.000		9,70	16.396,50	5,68	18.03.2008	18.04.2008
Bancpost Bacau	LEI	2.000.000		9,70	16.705,56	5,79	18.03.2008	18.04.2008
Bancpost Bacau	LEI	2.000.000		9,70	16.705,56	5,79	18.03.2008	18.04.2008
Bancpost Bacau	LEI	1.000.000		9,70	8.352,78	2,89	18.03.2008	18.04.2008
Bancpost Bacau	LEI	1.674.500		9,70	13.986,73	4,85	18.03.2008	18.04.2008
Bancpost Bacau	LEI	2.000.000		10,55	17.583,33	5,79	31.03.2008	30.04.2008
Bancpost Bacau	LEI	1.262.000		10,55	11.095,08	3,65	31.03.2008	30.04.2008
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		9,71	16.722,78	5,79	18.03.2008	18.04.2008
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		9,71	16.722,78	5,79	18.03.2008	18.04.2008
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		9,71	16.722,78	5,79	18.03.2008	18.04.2008
R.I.B. Bacau	LEI	2.000.000		9,84	16.714,52	5,79	18.03.2008	18.04.2008
R.I.B. Bacau	LEI	2.000.000		9,84	16.714,52	5,79	18.03.2008	18.04.2008
R.I.B. Bacau	LEI	1.037.000		9,84	8.666,48	3,00	18.03.2008	18.04.2008
TOTAL	X	34.552.020		X	268.861,33	100,00	X	X

-lei-

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății la 31 martie 2008 față de bănci se prezintă astfel:

Banca	Valoare depozite-lei	Pondere in total %
• B.R.D. BACAU	8.496.620	24,59
• BANCA TRANSILVANIA BACAU	5.081.900	14,71
• B.C.R. BACAU	6.000.000	17,36
• BANCPOST BACAU	9.936.500	28,76
• R.I.B. BACAU	5.037.000	14,58
TOTAL	34.552.020	100,00

Președinte

Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic

Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	31 martie 2007	31 martie 2008
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	12.249.687	14.173.133
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	83.414	-
7 Venituri din dobânzi	766	1.145.092	808.329
8 Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	-	4.584
10 Venituri din provizioane	781	26.902	7.389.206
	786	325.457	5.993.960
11 Alte venituri			
- din redevențe, locații si chirii	706	250.283	355.843
- din alte activitatea diverse	708	14.777	18.999
- din alte venituri	758	61.873	44.496
- din sconturi obținute	767	112	467
- din alte venituri financiare	768	78.793	-
15 TOTAL VENITURI		14.260.056	28.789.018

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	31 martie 2007	31 martie 2008
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	3.338.595	4.590.620
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	327.203	542.270
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	616	-
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	6.364	7.923
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	16.381	-
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	156.645	303.414
	686	-	-
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere si reparații	611	13.105	13.647
-redevențe, locații si chirii	612	2.502	13.526
-prime de asigurare	613	9.166	8.239
-protocol, reclama si publicitate	623	12.188	26.736
-transport bunuri si persoane	624	-	-
-deplasari, detașări, transferări	625	10.107	12.525
-poșta si telecomunicații	626	50.505	66.064
-alte servicii executate de terți	628	34.632	56.594
-alte cheltuieli	658	10.284	7.394.393
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	-	-
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	635	67.891	128.236
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	150.432	171.143
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	31.415	2.707
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	68	50
-cheltuieli privind energia si apa	605	44.636	56.179
-cheltuieli cu colaboratorii	621	45.250	569.017
-cheltuieli cu salariile personalului	641	1.102.576	1.281.245
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	23.356	25.077
-cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	347.587	530.216
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	1.235.614	1.149.296
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		7.037.118	16.949.117

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14 STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Cheltuieli privind comisioane si onorarii	542.270
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	-
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	49.603
Cheltuieli comisioane cu CNVM	274.814
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	41.985
Cheltuieli servicii registru acționari	-
Cheltuieli B.V.B.	-
Cheltuieli asistenta juridică	<u>155.989</u>
Alte cheltuieli cu comisioane	<u>19.879</u>

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2008
(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 denumite în USD și 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 1 sau 6 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 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

f) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Conducerea Societății considera 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 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 aceasta data până la 31 martie 2008 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 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

16 ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 31 martie 2008, SIF-ul era implicat într-un număr de 34 procese în calitate de pârât și într-un număr de 163 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 3 dosare, care sunt pe rolul instanțelor, și corespund unei sume de 495.940,44 EURO.

Conducerea SIF, pe baza informațiilor primite de la avocații societății, estimează că este probabilă înregistrarea unor pierderi din litigiile cu dosare pe rol și, în consecință, a înregistrat un provizion în acest sens de 1.790.444 lei, echivalentul a 495.940,44 EURO.

Președinte
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic
Liana Marin