

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

Cost	<u>Valoare brută</u>			Sold la 30 septembrie 2007
	Sold la 1 ianuarie 2007	Creșteri	Reduceri	
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	
				<b>4=1+2-3</b>
Imobilizări necorporale	271.074	7.609	-	278.683
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Terenuri	256.916	-	-	256.916
Construcții	8.865.807	-	-	8.865.807
Echipamente	941.259	60.396	31.113	970.542
Mijloace transport	571.744	-	-	571.744
Alte mijloace fixe	260.133	3.030	1.304	261.859
<b>TOTAL</b>	<b>11.191.454</b>	<b>71.035</b>	<b>32.417</b>	<b>11.230.072</b>

Amortizare	<u>Deprecieri (amortizări și provizioane)</u>			Sold la 30 septembrie 2007
	Sold la 1 ianuarie 2007	Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri sau reluări	
	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	
				<b>8=5+6-7</b>
Imobilizări necorporale	142.635	54.798	-	197.433
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	596.395	214.060	-	810.455
Echipamente	860.527	48.360	31.113	877.774
Mijloace transport	340.890	75.286	-	416.176
Alte mijloace fixe	139.434	27.460	1.304	165.590
<b>TOTAL</b>	<b>2.128.834</b>	<b>419.964</b>	<b>32.417</b>	<b>2.516.381</b>

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

<b>Valoare neta</b>	<b>Valoare contabila neta</b>	
	<b>Sold la 1 ianuarie 2007</b>	<b>Sold la 30 septembrie 2007</b>
	<b>9 = 1 - 5</b>	<b>10 = 4 - 8</b>
Imobilizări necorporale	128.439	81.250
Terenuri	232.484	232.484
Construcții	8.269.412	8.055.352
Echipamente	80.732	92.768
Mijloace transport	230.854	155.568
Alte mijloace fixe	120.699	96.269
<b>TOTAL</b>	<b>9.062.620</b>	<b>8.713.691</b>

**Situația activelor imobilizate**

**i. Creșterile de active imobilizate de 71.035 lei, sunt urmare a :**

- achiziții active necorporale 7.609
- achiziții active corporale 63.426

**ii. Reducerile de active imobilizate de 32.417 lei, sunt urmare a:**

- vânzări de active corporale 25.289
- casari de active corporale 7.128

**iii. Deprecierea calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări de 419.964 lei este compusa din:**

- amortizare înregistrata în exercițiul financiar 2007 pentru imobilizări corporale și necorporale 419.964

**iv. Amortizarea aferenta reducerilor de 32.417 lei este compusa din:**

- amortizarea imobilizărilor corporale vândute și scoase din evidenta 25.289
- amortizarea aferenta activelor corporale casate 7.128

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**v. Situația activelor imobilizate**

• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	81.250
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	8.632.441

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

**2. PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la		Transferuri		Sold la 30 septembrie 2007
	1 ianuarie 2007	in cont	din cont		
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4=1+2-3</b>	
Provizioane pentru impozite	41.437.613	(10.920.630)	176.819		30.340.163
Alte provizioane	20.272.909	-	7.188.426		13.084.483
Provizioane depreciere clienți (nota 5.a)	964.210	-	70.114		894.096
Provizioane debitori rău platnici (nota 5.a)	38.041.635	2.186.468	5.494.260		34.733.843
Provizioane depreciere materiale	588	-	588		-
Provizioane depreciere imobilizări	72.862	-	-		72.862
Provizioane depreciere alte titluri plasament	111.211	-	-		111.211
Provizioane depreciere alte titluri imobilizate	92.110.688	-	10.144.742		81.965.945
<b>TOTAL</b>	<b>193.011.716</b>	<b>(8.734.162)</b>	<b>23.074.949</b>		<b>161.202.605</b>

• <b>provizioane pentru depreciere clienți la 30 septembrie 2007</b>	<b>894.096</b>
• litigii dividende neîncasate	140.065
• rău platnici	840
• diverse	753.191
• <b>provizioane debitori rău platnici la 30 septembrie 2007</b>	<b>34.733.843</b>
• provizioane pentru debitori din bilete la ordin	34.241.434
• dividende neîncasate cu sentințe definitive	489.959
• chirii cu sentințe definitive, diverse	2.450
• <b>alte provizioane rezultate ca urmare :</b>	<b>13.084.483</b>
• provizioane pentru datorii contingente BO	13.084.483

**Ajustări pentru depreciere de valoare constituite** în sumă de **(8.734.162) lei**, au influențat conturile de cheltuieli și capitaluri proprii astfel:

	<u>Cheltuieli</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
• provizioane pentru impozite	-	(10.920.630)
• alte provizioane	-	-
• provizioane depreciere clienți	-	-
• provizioane debitori rău platnici	2.186.468	-
• provizioane debitori rău platnici	-	-
Total provizioane debitori rău platnici	<u>2.186.468</u>	-
• provizioane depreciere materiale	-	-
• provizioane depreciere imobilizări	-	-
• provizioane depreciere alte titluri de plasament	-	-
• provizioane depreciere alte titluri imobilizate	-	-
<b>Total</b>	<b><u>2.186.468</u></b>	<b><u>(10.920.630)</u></b>

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**Anularea ajustărilor pentru depreciere de valoare** în sumă de 23.074.949 lei, au influențat conturile de venituri și capitaluri proprii astfel:

	<u>Venituri</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
• provizioane pentru impozite	-	176.819
• alte provizioane	7.188.426	-
• provizioane depreciere clienți	70.114	-
• provizioane debitori rău platnici	5.494.260	-
• provizioane depreciere materiale	588	-
• provizioane depreciere imobilizări	-	-
• provizioane depreciere alte titluri imobilizate	216.893	9.927.849
<b>Total</b>	<u><b>12.970.281</b></u>	<u><b>10.104.668</b></u>

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

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

În data de 28 aprilie, Adunarea Generala a Acționarilor a hotarat repartizarea profitului net, realizat in exercitiul financiar 2006 pe urmatoarele destinatii:

<b>PROFIT NET DE REPARTIZAT</b>	<b>48.341.224</b>
• Acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	1.129
• rezerva legala	1.025.658
• dividende	32.702.644
• profit nerepartizat	14.611.793

Pentru profitul realizat in perioada 01.01.2007 – 30.09.2007 de 55.979.647 lei, s-a inregistrat o repartizare de 55.859 lei pentru rezerva legala.

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

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE**

INDICATORI	Rând	30 septembrie 2006	30 septembrie 2007
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	32.828.218	36.187.159
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	22.534.071	31.148.422
Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct.704)	05	-	-
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754)	06	-	-
Venituri din provizioane (ct.781 + 786)	07	49.649.559	12.970.282
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	2.440.757	2.941.778
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	4.832.065	3.135.819
Venituri din producția imobilizată. corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (rd.12 la 18)	11	1.520.718	1.072.874
- din studii și cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații și chirii (ct.706)	13	521.872	798.765
- din alte activități diverse (ct.708)	14	49.314	47.867
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	936.491	145.862
- din sconturi obținute (ct.767)	17	15	540
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	13.026	79.840
<b>Venituri din activitatea curentă (rd. 01 la 11)</b>	<b>19</b>	<b>113.805.388</b>	<b>87.456.334</b>
Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct.663)	20	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	8.929.289	10.229.871
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	1.667.548	3.730.105
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	24	1.080.312	1.396.386
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	25	30.726	28.148
Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654)	26	35.953	33.625
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+686)	27	48.111.427	2.606.433
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29+30+31+34+47)	28	12.148.809	10.495.417
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	391.122	373.300
- cu energia și apa (ct.605)	30	132.208	136.490
- cu personalul (rd. 32+33)	31	7.233.760	9.283.322
- salarii (ct.621+641+642)	32	5.931.603	7.900.928

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

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

INDICATORI	RD.	30 septembrie 2006	30 septembrie 2007
- asigurări și protecție socială (ct.645)	33	1.302.157	1.382.394
- cu prestațiile externe (rd.35 la 46)	34	4.234.338	563.130
- întreținere și reparații (ct.611)	35	57.629	54.848
- redevențe. locații și chirii (ct.612)	36	11.205	11.502
- prime de asigurare (ct.613)	37	29.551	26.898
- studii și cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol. reclama. publicitate (ct. 623)	39	72.909	39.424
- transport bunuri și persoane (ct.624)	40	-	100
- deplasări. detașări. transferări (ct.625)	41	53.699	49.468
- poșta și telecomunicații (ct.626)	42	154.727	160.661
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	152.482	162.993
- alte cheltuieli (ct.658)	44	18.606	55.688
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	3.683.530	1.548
- cheltuieli cu alte impozite. taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	47	157.381	139.175
<b>Cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 la 28)</b>	<b>48</b>	<b>72.004.064</b>	<b>28.519.985</b>
<b>REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19-48)</b>	<b>49</b>	<b>41.801.324</b>	<b>58.936.349</b>

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**5. SITUAȚIA CREATELOR ȘI DATORIILOR**

**a). Situația creanțelor**

CREANȚE	Rând	Sold la		Termen de lichiditate		
		31 decembrie 2006	30 septembrie 2007	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
Creanțe comerciale, brut	01	59.576.797	31.132.055	31.132.055	-	-
Provizion pentru depreciere creanțe comerciale	02	(964.210)	(894.096)	(894.096)	-	-
<b>Creanțe comerciale, net</b>	<b>03</b>	<b>58.612.587</b>	<b>30.237.959</b>	<b>30.237.959</b>	-	-
<b>Alte creanțe - net, din care:</b>	<b>04</b>	<b>2.042.496</b>	<b>9.103.025</b>	<b>9.103.025</b>	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	203.926	327.926	327.926	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	37.124.057	34.241.434	34.241.434	-	-
• Provizion depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(37.124.057)	(34.241.434)	(34.241.434)	-	-
• Dividende neîncasate	08	42.815	861.739	861.739	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	874.762	492.409	492.409	-	-
• Provizion pentru depreciere dividende	10	(42.815)	-	-	-	-
• Provizion pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(874.762)	(492.409)	(492.409)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	1.814.892	7.837.332	7.837.332	-	-
• Alte creanțe	13	23.678	76.028	76.028	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15</b>	<b>60.655.083</b>	<b>39.340.984</b>	<b>39.340.984</b>	-	-

Creanțele comerciale brute includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 30.129.301 lei (nota 12).

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

**b) Situația datoriilor**

Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
	31 decembrie 2006	30 septembrie 2007	Sub 1 an	Intre 1- 5 ani	Peste 5 ani
	1	2=3+4+5	3	4	5
<b>DATORII</b>					
Avansuri incasate în contul clienților	01	-	-	-	-
Datorii comerciale	02	400.879	43.481	-	-
Efecte de comerț de plata	03	5.083.848	4.602.708	-	-
Alte datorii	04	23.975.448	28.429.999	-	-
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>05</b>	<b>29.460.175</b>	<b>33.076.188</b>	<b>33.076.188</b>	<b>-</b>
• Furnizori	06	400.879	43.481	-	-
• AVAS pentru bilete la ordin	07	5.083.848	4.602.708	-	-
• Datorii față de buget și fonduri speciale	08	3.107.092	1.271.682	-	-
• Dividende de plată	09	20.284.424	26.580.781	-	-
• Creditori diverși	10	82.733	96.137	-	-
• Alte datorii cu personalul și asigurările sociale	11	274.616	279.650	-	-
• Garanții materiale	12	226.583	201.749	-	-

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 30 SEPTEMBRIE 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 la data de 30 septembrie 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.

**Principiul prudenței** - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere 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.

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate in lei.

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

Politicele 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 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

**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 30 iunie 2007 sunt transformate în lei la cursul de schimb de la această dată.

Cursurile de schimb, al principalelor monede străine, la 30 iunie 2007 au fost:

<b>Moneda</b>		<b>30 iunie 2007</b>
• Dolar (USD)	1 : LEU	2,3246
• Euro (EUR)	1 : LEU	3,1340

**e) Continuitatea activității**

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

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

**f) Instrumente financiare**

**i. Clasificări**

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

Activele financiare create de către SIF sunt împrumuturi și creanțe produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen scurt. La 30 septembrie 2007, activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite plasate la bănci.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

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 pînă la scadenta. La 30 septembrie 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 30 septembrie 2007, titlurile financiare sunt recunoscute la costul de achiziție, mai puțin, ajustările cumulate pentru pierderi de valoare existente la data bilanțului anual.

**iv. Derecunoașterea**

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

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

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

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.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

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.

**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.

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.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

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.

**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 diminuată 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 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate în 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.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

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

- 1) **Număr mediu aferent 30 septembrie 2007 : 98 (30 septembrie 2006: 112) salariați permanenți și 14 colaboratori (30 septembrie 2006: 22)**

<b>din care:</b>	<b>Salariați</b>	<b>Colaboratori</b>
Administratori	-	4
Directori – administratori conform Legii 31/1900 - republicata	3	-
Salariați cu studii superioare	65	-
Salariați cu studii medii	30	-
Alți colaboratori	-	10

- 2) **Salarii și indemnizații plătite sau de plătit până la 30 septembrie 2007, în suma de 7.773.916 lei (30 septembrie 2006: 5.874.984 lei)**

<b>din care:</b>	<b>Salarii</b>
• Contract management	623.119
• Consiliu de Administrație	352.949
• Salariați	3.401.997
• Colaboratori	34.610
<b>TOTAL</b>	<b>4.412.675</b>

În perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2007 salariații au beneficiat de: tichete de masă în suma de 85.415 lei, cursuri de perfecționare în suma de 41.597 lei, și participare la planurile de beneficii pentru exercitiul financiar 2006, în suma de 3.361.241 lei.

- 3) **Cheltuieli cu asigurările sociale până la data de 30 septembrie 2007: 1.382.394 lei (30 septembrie 2006: 1.302.157 lei)**

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administrație, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 22,12 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului. Salariile personalului operativ se negociază pe categorii de calificare, în baza Contractului de muncă colectiv între reprezentanții salariaților și Consiliul de Administrație.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 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

30 septembrie 2006 = 64.554.430/32.195.164 = 2,00

30 septembrie 2007 = 55.900.456/33.076.188 = 1,69

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

30 septembrie 2006 = (64.554.430– 36.287)/32.195.164 = 2,00

30 septembrie 2007 = (55.900.456 – 28.019)/33.076.188 = 1,68

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

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

30 septembrie 2006 = 113.805.388/328.655.670 x 100 = 34,62

30 septembrie 2007 = 87.456.334/369.754.713 x 100 = 23,65

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

30 septembrie 2006 = 113.805.388/393.235.032 x 100 = 28,94

30 septembrie 2007 = 87.456.334/425.735.067 x 100 = 20,54

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

30 septembrie 2006 =  $\frac{(124.732.066+55.065.018)/2}{113.805.388}$  x 270 = 213 zile

30 septembrie 2007 =  $\frac{(60.655.083+39.340.984)/2}{87.456.334}$  x 270 = 154 zile

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat**

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

30 septembrie 2006 = 41.801.324/294.806.176 x 100 = 14 %

30 septembrie 2007 = 58.936.349/349.224.526 x 100 = 17 %

- **Rezultatul pe acțiune de baza**

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

30 septembrie 2006 = 39.852.498/519.089.588 = 0,0767 RON per acțiune

30 septembrie 2007 = 55.979.647/519.089.588 = 0,1078 RON per acțiune

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 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 și 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 30 SEPTEMBRIE 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 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 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 30 septembrie 2007:**

	<b>Înainte de impozitare</b>	<b>Impozit</b>	<b>După impozitare</b>
1. Total venituri –contabil	<b>87.456.334</b>		
2. Total venituri –fiscal	87.500.118		
3. Diferențe temporare(2-1)	43.784		
4. Venituri neimpozabile	49.142.144		
5. Venituri impozabile (2 – 4), din care:	38.357.974		
6. Cheltuieli totale –contabil	<b>28.519.985</b>		
7. Cheltuieli totale-fiscal	28.911.263		
8. Diferențe temporare(7-6)	391.278		
9. Cheltuieli nedeductibile	9.287.290		
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9 ), din care:	19.623.973		
11. Cheltuieli deductibile cu rezerva legala	55.859		
12. Total cheltuieli deductibile (10 + 11)	19.679.832		
13. Profit impozabil (5-12)	18.678.142		
14. Impozit pe profit curent (13*16%)		2.988.502	
15. Reducere sponsorizari-mecenate		31.800	
16. Impozit pe profit datorat (14-15)		<b>2.956.702</b>	
17. Profit net (1-6-16)			<b>55.979.647</b>

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

Conducerea societății nu a identificat relații cu părți afiliate.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 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**

	<b>1 ianuarie 2007</b>	<b>30 septembrie 2007</b>
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	(16.911.668)	(13.084.482)
• angajamente primite	-	1.516.068
• penalități pentru debitori rău platnici	758.580	745.587
• alte conturi in afara bilanțului	589.551	583.474
• obiecte inventar	411.163	421.640
<b>TOTAL</b>	<b>(15.152.374)</b>	<b>(9.817.713)</b>

Pentru angajamentele acordate sub forma de aval F.P.P. sunt constituite provizioane de 13.084.482 lei, echivalentul a 4.630.140 USD; 542.839,44 EUR (la cursul comunicat de B.N.R. pentru data de 30.06.2007) și 620.000 lei.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE**

**a) Imobilizări financiare**

<b>Titluri de participare la :</b>	<b>Valoarea de cost</b>	<b>Ajustari pozitive</b>	<b>Ajustari negative</b>	<b>Valoare de piața la 30 septembrie 2007</b>
Societăți tranzacționate la BVB	191.455.762	1.092.778.154	108	1.284.233.809
Societăți tranzacționate la BVB BER	30.783.605	73.732.333	2.326.896	102.189.042
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	49.515.163	73.031.125	11.734.874	110.811.413
<b>Total societăți cotate și tranzacționate</b>	<b>271.754.530</b>	<b>1.239.541.612</b>	<b>14.061.878</b>	<b>1.497.234.264</b>
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	11.701.653	4.817.295	624.411	15.894.537
Societăți închise	139.296.995	143.694.135	50.642.644	232.348.486
Societăți cotate și netranzacționate	281.273	0	279.999	1.275
Societăți cotate și netranzacționate în ultimele 90 zile	16.588.637	8.106.324	7.161.278	17.533.683
<b>Total societăți necotate sau netranzacționate</b>	<b>167.868.558</b>	<b>156.617.754</b>	<b>58.708.331</b>	<b>265.777.981</b>
<b>TOTAL PORTOFOLIUL</b>	<b>439.623.087</b>	<b>1.396.159.366</b>	<b>72.770.209</b>	<b>1.763.012.244</b>
Titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC	3.369.916	1.787.356	-	5.157.272
<b>Total portofoliu titluri de participare - valoare brută</b>	<b>442.993.003</b>	<b>1.397.946.722</b>	<b>72.770.209</b>	<b>1.768.169.517</b>
<b>Provizioane deprecieri titluri</b>	<b>81.965.945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total portofoliu titluri de participare – valoare netă</b>	<b>361.027.058</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Valoarea de piață a fost calculată astfel;

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

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 2007
Sub 10%	128	1.417.819.625
Între 10 – 20%	54	183.584.310
Între 20 – 50%	87	49.040.180
Peste 50%	11	115.455.570
<b>TOTAL</b>	<b>280</b>	<b>1.765.899.685</b>

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

**b) Investiții financiare pe termen scurt**

	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 30 septembrie 2007
Obligațiuni	1.033.489	-	-	1.033.489
Acțiuni	2.409.388	581.286	103.233	2.887.441
Alte instrumente financiare	151.859	-	-	151.859
<b>Total investiții financiare pe termen scurt - brut</b>	<b>3.594.736</b>	<b>581.286</b>	<b>103.233</b>	<b>4.072.789</b>
Provizion pentru depreciere	110.961	-	-	-
<b>Total investiții financiare pe termen scurt – net</b>	<b>3.483.775</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

**12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

**a) Depozite bancare**

La 30 septembrie 2007, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

**LEI**

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	1.504.878,00	-	4,00	501,63	4,99	28.09.2007	01.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000,00	-	7,60	12.666,67	6,64	10.09.2007	10.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000,00	-	7,60	12.666,67	6,64	10.09.2007	10.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	1.210.000,00	-	7,60	7.663,33	4,02	10.09.2007	10.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000,00	-	7,75	6.888,89	3,32	27.09.2007	29.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000,00	-	7,75	6.888,89	3,32	27.09.2007	29.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000,00	-	7,75	13.777,78	6,64	27.09.2007	29.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000,00	-	7,75	13.777,78	6,64	27.09.2007	29.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.000.000,00	-	7,75	13.777,78	6,64	27.09.2007	29.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	1.311.000,00	-	7,75	9.031,33	4,35	27.09.2007	29.10.2007
Transilvania Bacău	LEI	2.818.868,00	-	6,00	1.409,43	9,35	28.09.2007	01.10.2007
R.I.B. Bacau	LEI	2.500.000,00	-	8,00	50.410,96	8,30	01.08.2007	01.11.2007
R.I.B. Bacau	LEI	2.028.000,00	-	7,90	13.168,11	6,72	10.09.2007	10.10.2007
R.I.B. Bacau	LEI	2.000.000,00	-	7,90	12.986,30	6,64	10.09.2007	10.10.2007
R.I.B. Bacau	LEI	-	3.061.000	7,95	56.003,72	10,16	27.09.2007	20.12.2007
B.R.D. Bacau	LEI	1.695.555,09	-	2,50	353,24	5,63	28.09.2007	01.10.2007
<b>TOTAL</b>	<b>X</b>	<b>27.068.301,09</b>	<b>3.061.000</b>	<b>X</b>	<b>231.972,51</b>	<b>100,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

**TOTAL VALOARE DEPOZITE BANCARE 30.129.301,09 LEI**

**NOTA:** Depozitul în valoare de 1.695.555,09 lei reprezintă contravaloarea a 501.599 EURO la cursul BNR valabil la data de 28.09.2007 de 3,3803 lei/EURO.

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**EURO**

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	EURO	501.599,00		2,50	104,50	100,00	28.09.2007	01.10.2007
<b>TOTAL</b>	<b>X</b>	<b>501.599,00</b>		<b>X</b>	<b>104,50</b>	<b>100,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

Expunerea societatii la 30 septembrie 2007 fata de banci se prezinta astfel:

Banca	Valoare depozite-lei	Pondere in total %
• B.R.D. BACAU	3.200.433,09	10,62
• BANCA TRANSILVANIA BACAU	17.339.868,00	57,55
• R.I.B. BACAU	9.589.000,00	31,83
<b>TOTAL</b>	<b>30.129.301,09</b>	<b>100,00</b>

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**13. STRUCTURA VENITULUI BRUT**

<u>Indicatori</u>	<u>Cont</u>	<u>30 septembrie 2006</u>	<u>30 septembrie 2007</u>
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF)	761	32.828.218	36.187.159
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	22.534.071	31.148.422
5 Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	2.440.757	2.941.778
7 Venituri din dobânzi	766	4.832.065	3.135.819
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9 Venituri din producția imobilizată	721 722	- -	- -
10 Venituri din provizioane	781 786	2.274.531 47.375.028	3.388.731 9.581.551
11 Alte venituri			
- din studii și cercetări	705	-	-
- din redevențe, locații și chirii	706	521.872	798.765
- din alte activități diverse	708	49.314	47.867
- din subvenții	741	-	-
- din alte venituri	758	936.491	145.862
- din sconturi obținute	767	15	540
- din alte venituri financiare	768	13.026	79.840
12 Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771 772	- -	- -
13 Venituri din impozitul pe profit amânat	791	-	-
<b>15 TOTAL VENITURI</b>		<b>113.805.388</b>	<b>87.456.334</b>

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR**

<u>Indicatori</u>	<u>CONT</u>	<u>30 septembrie 2006</u>	<u>30 septembrie 2007</u>
Pierderi aferente creanțelor legate de participatii	663	-	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	8.929.289	10.229.871
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	1.080.312	1.396.386
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	1.667.548	3.730.105
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	30.726	28.148
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	35.953	33.625
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	580.125	419.965
	686	47.531.302	2.186.468
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere si reparații	611	57.629	54.848
-redevențe. locații si chirii	612	11.205	11.502
-prime de asigurare	613	29.551	26.898
-protocol. reclama si publicitate	623	72.909	39.424
-transport bunuri si persoane	624	-	100
-deplasari. detașări. transferări	625	53.699	49.468
-poșta si telecomunicații	626	154.727	160.661
-alte servicii executate de terți	628	152.482	162.993
-alte cheltuieli	658	18.606	55.688
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	3.683.530	1.548
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite. taxe si vărsăminte asimilate	635	157.381	139.175
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	377.374	318.737
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	13.523	54.306
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	225	257
-cheltuieli privind energia si apa	605	132.208	136.490
-cheltuieli cu colaboratorii	621	169.338	794.739
-cheltuieli cu salariile personalului	641	5.729.783	7.020.774
-cheltuieli cu tichetele de masă	642	32.482	85.415
-cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	1.302.157	1.382.394
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	6911	1.948.826	2.956.702
Impozitul pe profit amânat	6912	-	-
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>73.952.890</b>	<b>31.476.687</b>

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)**

<b>Cheltuieli privind comisioane și onorarii</b>	<b><u>1.396.386</u></b>
• Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	2.162
• Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	137.056
• Cheltuieli comisioane cu CNVM	1.054.101
• Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	93.816
• Cheltuieli servicii registru acționari	60.902
• Cheltuieli asistentă juridică	38.456
• Cheltuieli comisioane Camera de Munca	9.893

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin

**SIF MOLDOVA S.A.**  
**NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA 30 SEPTEMBRIE 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 datorii 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 de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor. Acest risc poate avea efecte atât directe asupra activității SIF, cât și indirecte, prin intermediul societăților comerciale la care se dețin participatii de capital social.

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.

Conducerea SIF, urmărește cu atenție schimbările ce au loc la nivel macroeconomic și caută – pe cât posibil – diminuarea impactului negativ asupra patrimoniului.

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.

**d) Riscul de credit**

În conformitate cu prevederile legale, SIF nu a acordat nici un fel de credit terților.

SIF-ul poate fi 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.

Acest risc poate afecta în mod nesemnificativ activitatea 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 CNV M.

SIF urmărește o politică flexibilă prin menținerea de depozite bancare disponibile pentru finanțarea activităților de finanțare, investiții și exploatare.

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 30 SEPTEMBRIE 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.

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 pana la 30 septembrie 2004. Ca urmare, datoriile SIF de la aceasta data până la 30 septembrie 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 30 SEPTEMBRIE 2007**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE**

La 30 septembrie 2007, SIF-ul era implicat într-un număr de 35 procese în calitate de pârât și într-un număr de 143 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 a reținut ca întemeiată excepția prescripției dreptului la acțiune invocată de societatea noastră. Hotărârile pronunțate sunt definitive dar nu și irevocabile. Recursul promovat de AVAS urmează 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 13.084.482 lei, echivalentul a 5.630.140 USD; 542.839.44 EURO și 620.000 lei.

---

Președinte  
Sorin Mihail Turtoescu

---

Director Economic  
Liana Marin