



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE

SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008**

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

CUPRINS**PAGINA**

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII	3 – 7
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	8 – 10
DATE INFORMATIVE	11 – 12
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	13 – 15
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	16 – 17
NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE	18 – 50

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd. B	Sold 1 ianuarie 2008 1	Sold 30 septembrie 2008 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	31.670
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	-	37.848
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	63.097	69.518
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	18.602.307	18.206.751
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	781.757	409.840
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	127.992	96.998
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	19.512.056	18.713.589
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 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	457.333.200
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969)	17	244.081	256.112
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	397.659.808	457.589.312
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	417.234.961	476.372.419

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2008	Sold 30 septembrie 2008
B	1	2	
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395)	20	22.331	25.654
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	1.553	9.127
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	23.884	34.781
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	36.019.373
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	2.037.127
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	40.156.931	38.056.500
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	740.479
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	1.070.514	740.479
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	1.575.760
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	44.011.868	40.407.520
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	72.039	88.163

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2008	Sold 30 septembrie 2008
B	1	2	2
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	-	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	455.655	46.209
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	20.569.167
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	23.787.309	20.615.376
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	20.285.356	19.869.403
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)	46	437.520.317	496.241.822
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	-	-
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2008	Sold 30 septembrie 2008
	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	39.038.848
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	12.612.155	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	48.967.316	39.038.848
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:	60	11.242	10.904
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	11.242	10.904
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	15.540.394
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)	67	255.638.137	315.156.780
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	115.312.908
4. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	71	-	-

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

A	Nr. rd.	Sold 1 ianuarie 2008	Sold 30 septembrie 2008
	B	1	2
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	1.997.417	1.998.709
6. Alte rezerve (ct.1068)	73	141.573.659	187.463.371
7. Acţiuni proprii (ct.109)	74	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	75	-	-
Sold D	76	52.726	-
VI. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	77	65.573.287	74.596.841
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	457.202.974

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Preşedinte
Costel Ceoccea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 02 la 11)	01	87.456.334	122.752.919
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	36.187.159	46.280.023
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	31.148.422	40.079.595
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	12.970.282	31.561.930
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	2.941.778	11.825
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	3.135.819	3.125.818
9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722)	10	-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768)	11	1.072.874	1.693.728
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
TOTAL (rd. 13 la 20)	12	28.519.985	44.782.459
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663)	13	-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664)	14	10.229.871	12.170.507
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	3.730.105	445.156
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16	-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17	1.396.386	1.622.474
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18	28.148	30.835
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19	2.640.058	16.792.453

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
A	B	1	2
Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20	10.495.417	13.721.034
a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	373.300	392.277
b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22	136.490	141.893
c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	9.283.322	12.274.906
c1. salarii (ct. 621 + 641+642)	24	7.900.928	10.384.107
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	1.382.394	1.890.799
d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668)	26	563.130	666.743
e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	139.175	245.215
C. REZULTATUL CURENT			
- profit (rd. 01 - 12)	28	58.936.349	77.970.460
- 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	-	-
18. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	87.456.334	122.752.919
19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	28.519.985	44.782.459
G. REZULTATUL BRUT			
- profit (rd. 34 - 35)	36	58.936.349	77.970.460
- pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	2.956.702	3.373.619
20. 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 30 SEPTEMBRIE 2008

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

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
A	B	1	2
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- profit (rd. 36 - 38 - 39)	40	55.979.647	74.596.841
- pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36)	41	-	-

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceoceă

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 30 SEPTEMBRIE 2008

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unități care au înregistrat profit	01	1	74.596.841
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	12.142.541	12.142.541	-
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 creditori	15	12.142.541	12.142.541	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd.19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr. rd.	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
Număr mediu de salariați	23	98	84

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 30 SEPTembrie 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. TICHETE DE MASA	Nr. rd.	SUME
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	30	98.227

VI. CHELTUIELI DE INOVARE	Nr. rd.	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	31	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	33	-	-

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 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	154	-	963	963	15.540.394
Rezerve legale	10.381.792	-	-	-	-	10.381.792
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.997.417	1.292	963	-	-	1.998.709
Alte rezerve	141.573.659	46.766.242	39.510.222	876.530	-	187.463.371
Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit	101.685.269	19.549.586	-	5.921.947	-	115.312.908
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	65.517.428	65.517.428	39.562.948	-
	Sold D	52.726	52.726	52.726	-	-
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C	65.573.287	74.596.841	-	65.573.287	74.596.841
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	Sold D	55.859	55.859	55.859	-	-
Total capitaluri proprii	388.553.001	206.540.128	105.137.198	137.890.155	105.137.198	457.202.974

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 18 la 50 sunt parte integranta din acest raport

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 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 perioada 01.01-30.09.2008 cu :

1. Creșteri de 206.540.128 lei, compuse din:

• rezerve din reevaluarea mijloacelor fixe (prin anularea de impozit pe profit amanat pentru mijloace fixe casate)	154
• alte rezerve	46.766.242
• înregistrarea hotărârii AGA 2008 de transfer la rezerve a profitului nerepartizat 2007	39.510.222
• înregistrarea hotărârii AGA 2008 de rezerve având ca sursă prescrierea de dividende	5.915.244
• anularea ajustarilor negative inregistrate in conturile de capitaluri proprii, pentru iesirile din portofoliul initial	1.340.776
• rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare	1.292
• profitul net realizat în perioada 01 ianuarie-30 septembrie 2008	74.596.841
• rezerve avand ca sursta titluri dobandite cu titlu gratuit	19.549.586
• regularizarea impozitului pe profit amanat pentru titluri gratuite	420.387
• rezerve din titlurile dobandite gratuit	19.129.199
• operatiuni contabile pentru inchiderea profitului 2007	55.859
• anularea pierderii neacoperite provenite din exercitiile financiare precedente	52.726
• inregistrarea repartizarii profitului 2007, conform hotararii AGA 2008	65.517.428

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. Reduceri de 137.890.155 lei, compuse din:

• rezerve din reevaluare	963
• rezerve din reevaluare transferate la rezerve reprezentând surplus realizat ca urmare a ieșirilor de mijloace fixe casate	963
• alte rezerve	876.530
• regularizarea impozitului pe profit amânat corespunzător portofoliului inițial	88.428
• radierea la Registrul Comerțului de societati din portofoliul inițial	788.102
• regularizare rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit	5.921.947
• vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei	2.905.819
• regularizarea impozitului pe profit amanat	3.016.128
• operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2007	65.573.287
• repartizarea rezultatului reportat	65.517.428
• pentru rezerve in conformitate cu hotararea AGA 2008	39.562.948
• dividende convenite actionarilor pentru exercitiul financiar 2007	25.954.480

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008

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

METODA DIRECTA

EXPLICATII/PERIOADA	ianuarie - septembrie 2007	ianuarie -septembrie 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)	(14.424.618)	(16.449.583)
2. Intrari de numerar	3.001.996	4.663.844
- chirii / utilitati	1.053.314	1.566.585
- debitori diversi ,restituiri avansuri	43.232	631.941
- incasari vanzari marfuri	106.882	100.388
- sume in curs de decontare	21.800	-
- sume in curs de clarificare	1	1.884
- restituire impozite	255	-
- furnizori	52	2.335
- alte incasari	1.566.615	2.352.499
- incasari garantii materiale	51.725	8.213
- diferente curs valutar	158.120	-
3.lesiri de numerar	17.426.614	21.113.427
- chelt.salariati /colab./gar.mater.sal.	9.106.267	12.196.630
- furnizori	2.581.293	2.994.273
- impozit pe profit	4.949.168	4.855.084
- impozite si taxe locale	120.206	209.792
- TVA	152.943	228.763
- avansuri decontare	164.574	129.136
- comisioane bancare	27.683	30.865
- aprovizionare marfuri	84.107	100.516
- restit garantii	81.104	-
- sume in curs de decontare	23.697	1.071
- sume in curs de clarificare	-	1.884
- alte plati/licit/caut cec	35.112	349.334
- diferente curs valutar	68.158	79
- sponsorizari	32.300	16.000
B.Activitatea de investitii(4-5)	17.498.567	36.676.574
4. Intrari de numerar	65.090.310	79.774.210
- dobanzi depozite	2.939.900	2.891.478
- dobanzi conturi curente	323.819	124.357
- dobanzi titluri de stat	90.799	42.525
- dobanzi / cupoane obligatiuni	410.263	329.773
- incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act	7.157.356	7.411.765
- incasari tranzactii BVB	18.255.062	22.904.744
- dividende societati portofoliu	35.913.111	46.069.568
5.lesiri numerar	47.591.742	43.097.636
- achizitii mijloace fixe	68.004	176.595
- achizitii titluri prin majorari capital	10.993.704	9.144.922
- achizitii titluri BVB	36.530.035	33.776.119

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008

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

EXPLICATII/PERIOADA	ianuarie - septembrie 2007	ianuarie -septembrie 2008
C.Activitatea de finantare (6-7)	(21.244.888)	(20.824.874)
6. Intrari de numerar	2.309.285	2.338.700
- retur dividende	2.309.285	2.338.700
7.iesiri numerar	23.554.172	23.163.574
- dividende actionari	20.895.065	20.481.344
- impozit dividende	2.659.107	2.682.230
FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C)	(18.170.938)	(597.883)
NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	43.173.999	37.678.275
a. casierie - lei	3.292	3.245
b. banci - lei	13.041.398	1.563.121
c. banci - valuta	8	6.469
d. depozite	30.129.301	35.866.592
e. depozite garantii materiale	-	238.849

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

	1 ianuarie 2008	Creșteri	Reduceri	30 septembrie 2008
<u>Imobilizări necorporale</u>				
Imobilizări necorporale	278.683	3.563	8.494	273.752
Imobilizări necorporale în curs	24.521	37.848	-	62.369
Total	303.204	41.411	8.494	336.121
<u>Imobilizari corporale</u>				
Terenuri	3.986.220	-	-	3.986.220
Construcții	14.668.470	-	-	14.668.470
Echipamente	1.250.507	61.700	31.731	1.280.476
Mijloace transport	680.828	-	-	680.828
Alte mijloace fixe	267.966	2.782	788	269.960
Total	20.853.991	64.482	32.519	20.885.954
<u>Imobilizari financiare</u>				
Titluri detinute ca imobilizari	461.111.778	75.759.648	17.243.475	519.627.951
Alte creante	244.082	41.746	29.716	256.112
Total	461.355.860	75.801.394	17.273.191	519.884.063
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	482.513.055	75.907.287	17.314.204	541.106.138

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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

	1 ianuarie 2008	Amortizari înregistrate in cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	30 septembrie 2008
<u>Imobilizări necorporale</u>				
Imobilizări necorporale	215.586	34.990	8.494	242.082
Imobilizări necorporale în curs	24.521	-	-	24.521
Total	240.107	34.990	8.494	266.603
<u>Imobilizari corporale</u>				
Terenuri	24.432	-	-	24.432
Construcții	27.951	395.992	436	423.507
Echipamente	888.057	141.962	31.731	998.288
Mijloace transport	261.521	292.685	1.030	553.176
Alte mijloace fixe	139.974	33.776	788	172.962
Total	1.341.935	864.415	33.985	2.172.365
	1 ianuarie 2008	Ajustari pentru depreciere in cursul exercițiului	Reduceri Sau reluări	30 septembrie 2008
<u>Imobilizări financiare</u>				
Titluri deținute ca imobilizari	63.696.051	-	1.401.300	62.294.751
Total	63.696.051	-	1.401.300	62.294.751
TOTAL AJUSTARI DE VALOARE	65.278.093	899.405	1.443.779	64.733.719

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR la 30 septembrie 2008

	Valoare bruta	Amortizare	Ajustari pentru pierderea de valoare	Valoare contabila neta
Imobilizari necorporale	336.121	242.082	24.521	69.518
Imobilizari corporale	20.885.954	2.122.106	50.259	18.713.589
Imobilizari financiare	519.884.063	-	62.294.751	457.589.312
TOTAL	541.106.138	2.364.188	62.369.531	476.372.419

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

CREȘTERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 75.907.287 lei, sunt urmare a :

Imobilizari necorporale

• achiziții active necorporale	3.563
• achizitii active necorporale in curs	37.848

Total **41.411**

Imobilizari corporale

• achiziții active corporale	63.754
• majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor	728

Total **64.482**

Imobilizari financiare

• intrari titluri de participare	75.759.648
• garantii administratori, gestionari si cautiuni	41.746

Total **75.801.394**

TOTAL **75.907.287**

REDUCERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 17.314.204 lei, sunt urmare a:

Imobilizari necorporale

• casari de active necorporale – licente	8.494
--	-------

Total **8.494**

Imobilizari corporale

• casări de active corporale	32.519
------------------------------	--------

Total **32.519**

Imobilizari financiare

• iesiri de titluri din portofoliu	17.243.475
• recuperare cautiuni	28.834
• alte imobilizari financiare	882

Total **17.273.191**

TOTAL **17.314.204**

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

DEPRECIEREA CALCULATA SI REFLECTATA CORESPUNZĂTOR GRUPELOR DE IMOBILIZĂRI de 899.405 lei este compusa din:

Imobilizari necorporale

• amortizare 34.990

Total **34.990**

Imobilizari corporale

• amortizare 864.415

• ajustări de valoare -

Total **864.415**

TOTAL **899.405**

REDUCERILE SAU RELUARILE DE AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE de 1.443.779 lei, sunt compuse din:

Imobilizari necorporale

• amortizarea imobilizarilor necorporale scoase din evidenta 8.494

Total **8.494**

Imobilizari corporale

• amortizarea aferenta activelor corporale casate 32.519

• anularea ajustarilor de valoare pentru imobilizări corporale 1.466

Total **33.985**

Imobilizari financiare

• anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare titlurilor iesite din portofoliu 1.401.300

Total **1.401.300**

TOTAL **1.443.779**

Reducerile sau anularile de ajustari corespunzatoare titlurilor iesite din portofoliu in suma de 1.401.300 lei, au fost recunoscute in contul de profit si pierdere pentru suma de 46.259 lei, si in capitalurile proprii pentru suma de 1.355.041 lei.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE IN VALOARE NETA

• Valoarea neta pentru imobilizările necorporale	69.518
• Valoarea neta pentru imobilizările corporale	18.713.589
• Valoarea neta pentru imobilizările financiare	<u>457.589.312</u>
TOTAL	<u>476.372.419</u>

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2008	Transferuri		Sold la 30 septembrie 2008
		în cont	din cont	
	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru impozite	36.355.161	3.104.556	420.869	39.038.848
Alte provizioane	12.612.155	-	12.612.155	-
TOTAL	48.967.316	3.104.556	13.033.024	39.038.848

Provizioanele constituite în sumă de **3.104.556 lei**, au influențat conturile de cheltuieli și capitaluri proprii astfel:

	<u>Cheltuieli</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
• provizioane pentru impozite	-	3.104.556
TOTAL	-	3.104.556

Anularea a provizioanelor în sumă de **13.033.024 lei**, a influențat conturile de venituri și capitaluri proprii astfel:

	<u>Venituri</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
• provizioane pentru impozite	-	420.869
• alte provizioane	12.612.155	-
TOTAL	12.612.155	420.869

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

DESTINATIA	Nr. rd.	2007
A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08)	01	65.573.287
1. Pentru constituire rezerve legale	02	55.859
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	52.726
6. Pentru dividende	07	-
7. Alte repartizări	08	-
B. PROFIT NEREPARTIZAT	09	65.464.702

In data de 24 aprilie 2008, Adunarea Generala a Actionarilor a hotarat repartizarea profitului net realizat in exercitiul financiar 2007 pe urmatoarele destinații:

PROFIT NET DE REPARTIZAT	65.573.287
• acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	52.726
• pentru constituire rezerva legala	55.859
• dividende	25.954.480
• alte rezerve	39.510.222

Pentru profitul realizat pana la 30 septembrie 2008 de 74.596.84 lei, nu s-a inregistrat nici o repartizare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceoccea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

INDICATORI	Rând	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	36.187.159	46.280.023
Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	31.148.422	40.079.595
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	12.970.282	31.557.346
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	2.941.778	11.825
Venituri din dobânzi (ct.766)	09	3.135.819	3.125.818
Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722)	10	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18)	11	1.072.874	1.693.728
- din studii si cercetări (ct.705)	12	-	-
- din redevențe, locații si chirii (ct.706)	13	798.765	1.242.195
- din alte activități diverse (ct.708)	14	47.867	52.259
- din subvenții (ct.741)	15	-	-
- din alte venituri (ct.758)	16	145.862	388.160
- din sconturi obținute (ct.767)	17	540	11.114
- din alte venituri financiare (ct.768)	18	79.840	-
Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11)	19	87.456.334	122.752.919
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664)	21	10.229.871	12.170.507
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	22	3.730.105	445.156
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	23	-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	24	1.396.386	1.622.474
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	25	28.148	30.835
Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654)	26	33.625	15.887.606
Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686)	27	2.606.433	904.847
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	10.495.417	13.721.034
- cu materiale (ct.602+603+604)	29	373.300	392.277
- cu energia si apa (ct.605)	30	136.490	141.893
- cu personalul (rd. 32+33)	31	9.283.322	12.274.906
- salarii (ct.621+641+642)	32	7.900.928	10.384.107

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

INDICATORI	Rând	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
- asigurări si protecție sociala (ct.645)	33	1.382.394	1.890.799
- cu prestațiile externe(rd.35 la 46)	34	563.130	666.743
- întreținere și reparații (ct.611)	35	54.848	78.649
- redevențe, locații si chirii (ct.612)	36	11.502	57.059
- prime de asigurare (ct.613)	37	26.898	27.916
- studii si cercetări (ct.614)	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	39.424	104.225
- transport bunuri si persoane (ct.624)	40	100	40
- deplasări, detașări, tranferări (ct.625)	41	49.468	40.261
- poșta si telecomunicații (ct.626)	42	160.661	170.989
- alte servicii executate de terți (ct.628)	43	162.993	169.920
- alte cheltuieli (ct.658)	44	55.688	17.684
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	45	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.668)	46	1.548	-
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635)	47	139.175	245.215
Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28)	48	28.519.985	44.782.459
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	58.936.349	77.970.460

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR SI DATORIILOR

a). Situația creanțelor

CREANTE	Rând	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate		
		1 ianuarie 2008	30 septembrie 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	36.772.318	36.772.318	-	-
Ajustari pentru depreciere Creanțe comerciale	02	(752.945)	(752.945)	(752.945)	-	-
Creanțe comerciale, net	03	35.455.334	36.019.373	36.019.373	-	-
Alte creanțe - net, din care:	04	4.701.597	2.037.127	2.037.127	-	-
• Debitori din tranzacții acțiuni	05	102.983	880.037	880.037	-	-
• Debitori din bilete la ordin	06	35.216.351	16.341.698	16.341.698	-	-
• Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate	07	(35.216.351)	(16.341.698)	(16.341.698)	-	-
• Dividende neîncasate	08	23.617	309.628	309.628	-	-
• Debitori din sentințe definitive	09	200.674	127.244	127.244	-	-
• Ajustari pentru depreciere dividende	10	(23.303)	-	-	-	-
• Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe	11	(121.310)	(127.244)	(127.244)	-	-
• Debitori pentru majorarea capitalului social	12	3.699.567	733.118	733.118	-	-
• Alte creanțe	13	61.029	114.344	114.344	-	-
• Debitori din rascumparare actiuni	14	758.340	-	-	-	-
TOTAL	15	40.156.931	38.056.500	38.056.500	-	-

Creanțele comerciale in valoare bruta, includ depozite bancare pe termen scurt in suma de 35.866.592 lei (nota 12) (30 septembrie 2007: 30.129.301 lei), si dobanzile atasate calculate pana la 30 septembrie 2008, de 140.653 lei (30 septembrie 2007: 87.779 lei).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

b) Situația datoriilor

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		1 ianuarie 2008	30 septembrie 2008	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1=2+3+4		2	3	4
Datorii comerciale	01	455.655	46.209	46.209	-	-
Efecte de comerț de plata	02	-	-	-	-	-
Alte datorii	03	23.331.654	20.569.167	20.569.167	-	-
TOTAL, din care:	04	23.787.309	20.615.376	20.615.376	-	-
• Furnizori	05	455.655	46.209	46.209	-	-
• Datorii fata de buget si fonduri speciale	06	1.888.936	439.683	439.683	-	-
• Dividende de plata	07	20.224.011	19.411.373	19.411.373	-	-
• Creditori diverși	08	52.419	51.279	51.279	-	-
• Alte datorii cu personalul si asigurările sociale	09	340.924	427.521	427.521	-	-
• Garanții materiale	10	226.964	239.311	239.311	-	-
• Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	11	598.400	-	-	-	-

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

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 la data de 30 septembrie 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 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 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.

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 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.

d) Tranzacții valutare

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

Cursurile de schimb, al principalelor monede străine, la 30 iunie 2008 au fost:

Moneda	31 decembrie 2007		30 iunie 2008	
• Dolar (USD)	1 : LEU	2,4564	1 : LEU	2,3066
• Euro (EUR)	1 : LEU	3,6102	1 : LEU	3,6475

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 30 septembrie 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 30 septembrie 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 30 SEPTEMBRIE 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 data 30 septembrie 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 2007, 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 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.

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 30 SEPTEMBRIE 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 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 30 SEPTEMBRIE 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 este angajat in sistemul de pensii facultative in limita deductibilitatii fiscale/salariat. 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.

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 nominala de 0,10 lei, conform Certificat de Înscrisere Mențiuni nr.5520/26.07.1999.

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

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

Structura acționariatului la 30-09-2008

	PF			PJ			Total		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
1.Rezidenti	5.864.201	263.781.132	50,81611	520	110.810.163	21,34702	5.864.721	374.591.295	72,16313
2.Nerezidenti	1.260	7.909.673	1,52376	128	136.588.620	26,31311	1.388	144.498.293	27,83687
TOTAL (1+2)	5.865.461	271.690.805	52,33987	648	247.398.783	47,66013	5.866.109	519.089.588	100,00000

Structura acționariatului la 31.12.2007 se prezenta astfel:

	PF			PJ			Total		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
1.Rezidenti	6.229.638	275.757.790	53,123	474	64.801.689	12,484	6.230.112	340.559.479	65,607
2.Nerezidenti	1.261	5.679.720	1,094	157	172.850.389	33,299	1.418	178.530.109	34,393
TOTAL (1+2)	6.230.899	281.437.510	54,218	631	237.652.078	45,782	6.231.530	519.089.588	100,000

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1) Număr mediu corespunzător perioadei ianuarie-septembrie 2008: 84 (30 septembrie 2007: 98) salariați permanenți, 3 contracte de management și 13 colaboratori (30 septembrie 2007: 14)

din care:	Salariați	Contracte de management	Colaboratori
• Administratori	-	-	4
• Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicată	-	3	-
• Salariați cu studii superioare	65	-	-
• Salariați cu studii medii	19	-	-
• Alți colaboratori	-	-	9

2) Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-septembrie 2008, în suma de 10.384.107 lei (30 septembrie 2007: 7.773.916 lei),

din care:	Salarii
• Contract management	802.874
• Consiliu de Administrație	794.680
• Salariați	3.991.699
• Alți colaboratori	113.231
TOTAL	5.702.484

În perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2008, salariații au beneficiat de: **tichete de masă** în suma de **98.227 lei**, **cursuri de perfecționare** în suma de **7.329 lei** și **participare la planul de beneficii pentru anul 2007** în suma de **4.576.067 lei** (1.056.015 lei-administratori și 3.520.052 lei-salariați).

3) **Cheltuieli cu asigurările sociale: 1.890.799 lei (30 septembrie 2007: 1.382.394 lei)**

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 28,03 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului. Societatea are încheiat un contract de consultanță în valoare de 19.000 lei – lunar – cu un administrator, iar un alt administrator are un debit către societate de 37.773 lei, la 30 septembrie 2008.

Salariile personalului operativ se negociază pe categorii de calificare, în baza Contractului de muncă colectiv între reprezentanții salariaților și Consiliul de Administrație.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

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

30 septembrie 2007 = 55.900.456/33.076.188 = 1,69

30 septembrie 2008 = 40.407.520/20.615.376 = 1,96

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

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

30 septembrie 2008 = (40.407.520 – 34.781)/20.615.376 = 1,96

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

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

30 septembrie 2007 = 87.456.334/369.754.713 x 100 = 0,24

30 septembrie 2008 = 122.752.919/476.372.419 = 0,26

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

30 septembrie 2007 = 87.456.334/425.725.359 = 0,21

30 septembrie 2008 = 122.752.919/516.857.198 = 0,24

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

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

30 septembrie 2008 = $\frac{(40.156.931+38.056.500)/2}{122.752.919}$ x 270 = 86 zile

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat**

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

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

30 septembrie 2008 = 77.970.460/457.202.974 x 100 = 17 %

- **Rezultatul pe acțiuni de baza**

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

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

30 septembrie 2008 = 74.596.841/519.089.588 = 0,1437 lei per acțiune

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 acțiuni reprezintă profitul net generat de SIF atribuibil acțiunilor comune.

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceoce

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 7 reprezentante din România (București, Braila, Galați, Iași, Neamț, Suceava, Tulcea).

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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

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.

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 30 septembrie 2008:

	Înainte de impozitare	Impozit	După impozitare
1. Total venituri –contabil	122.752.919	-	-
2. Total venituri –fiscal	122.718.383	-	-
3. Diferențe temporare(2-1)	(34.536)	-	-
4. Venituri neimpozabile	77.841.954	-	-
5. Venituri impozabile (2 – 4)	44.876.429	-	-
6. Cheltuieli totale –contabil	44.782.459	-	-
7. Cheltuieli totale-fiscal	44.645.035	-	-
8. Diferențe temporare(7-6)	(137.424)	-	-
9. Cheltuieli nedeductibile	20.953.727	-	-
10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9)	23.691.308	-	-
11. Profit impozabil (5-10)	21.185.121	-	-
12. Impozit pe profit curent (11*16%)	-	3.389.619	-
13. Reducere sponsorizari-mecenate	-	16.000	-
14. Impozit pe profit datorat (12-13)	-	3.373.619	-
15. Profit net (1-6-14)	-	-	74.596.841

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 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

	<u>1 ianuarie 2008</u>	<u>30 septembrie 2008</u>
• angajamente acordate sub forma de aval F.P.P.	(7.784.404)	-
• angajamente primite	1.516.068	1.658.500
• penalități, debitori rău platnici	499.205	4.781.257
• alte conturi in afara bilanțului	272.322	273.318
• obiecte inventar	<u>427.525</u>	<u>438.620</u>
TOTAL	<u>(5.069.284)</u>	<u>7.151.695</u>

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 piața la 30 septembrie 2008
Societăți tranzacționate la BVB	258.436.064	387.171.212	35.358.102	610.249.174
Societăți tranzacționate la BVB BER	39.595.176	15.676.457	8.387.810	46.883.824
Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră	37.493.616	39.900.701	11.750.039	65.644.278
Total societăți cotate si tranzacționate	335.524.857	442.748.371	55.495.951	722.777.276
Societăți necotate, tranzacționate in sistemul electronic al BVB	13.105.678	2.653.010	3.075.515	12.683.174
Societăți închise	141.754.136	145.448.193	48.969.830	238.232.498
Societăți cotate si netranzacționate	1.668	-	417	1.251
Societăți cotate si netranzacționate in ultimele 90 zile	25.992.974	4.957.241	17.066.336	13.883.878
Total societăți necotate sau netranzacționate	180.854.456	153.058.444	69.112.098	264.800.801
TOTAL PORTOFOLIULUI	516.379.313	595.806.815	124.608.049	987.578.078
Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	3.370.167	5.489	744.653	2.631.003
Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta	519.749.480	595.812.304	125.352.702	990.209.081
Ajustari depreciere imobilizari financiare	62.294.751	-	-	-
Total portofoliu titluri de participare – valoare neta	457.454.729	-	-	-

*) Valoarea de piață a fost calculată astfel;

- pentru acțiunile cotate - prețul din ultima zi de tranzacționare a lunii septembrie 2008
- 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 121.529 lei, care reprezinta actiuni vandute in curs de decontare (S.C. Agroleg Silistraru si S.C. Agrocom Strunga).

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 2008
Sub 10%	126	828.137.747
Între 10 – 20%	46	65.684.433
Între 20 – 50%	74	33.181.456
Peste 50%	8	60.574.442
TOTAL	254	987.578.078

b) Investiții financiare pe termen scurt

	Valoarea de cost	Diferențe pozitive	Diferențe negative	Valoare de piață la 30 septembrie 2008
Obligațiuni	708.929	-	-	708.929
Acțiuni	-	-	-	-
Alte instrumente financiare	31.550	-	-	31.550
Total investiții financiare pe termen scurt - brut	740.479	-	-	740.479
Total investiții financiare pe termen scurt – net	740.479	-	-	740.479

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

a) Depozite bancare

La 30 septembrie 2008, 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	1.000.000		13,00	10.833,33	2,79	12.09.2008	12.10.2008
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		13,00	11.194,44	2,79	12.09.2008	13.10.2008
B.R.D. Bacau	LEI	1.000.000		13,00	11.194,44	2,79	12.09.2008	13.10.2008
B.R.D. Bacau	LEI	1.276.000		13,00	14.284,11	3,55	12.09.2008	13.10.2008
B.R.D. Bacau	LEI	2.720.000		12,50	30.222,22	7,58	25.09.2008	27.10.2008
B.R.D. Bacau	LEI	2.796.767		6,00	466,13	7,79	30.09.2008	01.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		12,55	11.155,56	2,79	04.09.2008	06.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		12,55	11.155,56	2,79	04.09.2008	06.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.100.000		12,55	12.271,11	3,07	04.09.2008	06.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		12,75	11.333,33	2,79	25.09.2008	27.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		12,75	11.333,33	2,79	25.09.2008	27.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.000.000		12,75	11.333,33	2,79	25.09.2008	27.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	1.840.000		12,75	20.853,33	5,13	25.09.2008	27.10.2008
Transilvania Bacău	LEI	576.125		9,00	144,03	1,60	30.09.2008	01.10.2008
R.I.B. Bacau	LEI	1.215.200		12,75	13.583,61	3,38	04.09.2008	06.10.2008
R.I.B. Bacau	LEI	2.021.500		13,00	23.039,56	5,63	25.09.2008	27.10.2008
Banca Romaneasca BC	LEI	1.010.000		14,50	12.839,45	2,82	11.09.2008	13.10.2008
Banca Romaneasca BC	LEI	1.000.000		14,25	12.493,15	2,79	25.09.2008	27.10.2008
Banca Romaneasca BC	LEI	1.000.000		14,25	12.493,15	2,79	25.09.2008	27.10.2008
Banca Romaneasca BC	LEI	1.100.000		14,25	13.742,47	3,07	25.09.2008	27.10.2008
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		12,80	22.755,56	5,58	25.09.2008	27.10.2008
B.C.R. Bacau	LEI	2.000.000		12,80	22.755,56	5,58	25.09.2008	27.10.2008
B.C.R. Bacau	LEI	1.000.000		12,80	11.377,78	2,79	25.09.2008	27.10.2008
B.C.R. Bacau	LEI	1.251.000		12,80	14.233,60	3,49	25.09.2008	27.10.2008
BC Carpatica Ag.Bacau	LEI	1.800.000		12,50	19.726,03	5,02	04.09.2008	06.10.2008
BC Carpatica Ag.Bacau	LEI	2.160.000		12,75	24.144,66	6,02	25.09.2008	27.10.2008
TOTAL	X	35.866.592		X	370.958,83	100,00	X	X

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății la 30 septembrie 2008 față de bănci, se prezintă astfel:

Banca	Valoare - lei -	Pondere in total %
• B.R.D. BACAU	9.792.767	27,30
• BANCA TRANSILVANIA BACAU	8.516.125	23,74
• R.I.B. BACAU	3.236.700	9,03
• BANCA ROMANEASCA BACAU	4.110.000	11,46
• B.C.R. BACAU	6.251.000	17,43
• BC CARPATICA BACAU	3.960.000	11,04
TOTAL	35.866.592	100,00

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatori	Cont	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF)	761	36.187.159	46.280.023
2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt	762	-	-
3 Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4 Venituri din investiții financiare cedate	764	31.148.422	40.079.595
6 Venituri din diferențe de curs valutar	765	2.941.778	11.825
7 Venituri din dobânzi	766	3.135.819	3.125.818
8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi	754	-	4.584
10 Venituri din provizioane	781	3.388.731	4.829.217
	786	9.581.551	26.728.129
11 Alte venituri			
- din redevențe, locații si chirii	706	798.765	1.242.195
- din alte activitatea diverse	708	47.867	52.259
- din alte venituri	758	145.862	388.160
- din sconturi obținute	767	540	11.114
- din alte venituri financiare	768	79.840	-
15 TOTAL VENITURI		87.456.334	122.752.919

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	CONT	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664	10.229.871	12.170.507
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	1.396.386	1.622.474
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	3.730.105	445.156
Cheltuieli privind dobânzile	666	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	28.148	30.835
Pierderi din creanțe si debitori diverși	654	33.625	15.887.606
Cheltuieli cu provizioane si amortizări	681	419.965	899.404
	686	2.186.468	5.443
Cheltuieli privind prestațiile externe			
-întreținere si reparații	611	54.848	78.649
-redevențe, locații si chirii	612	11.502	57.059
-prime de asigurare	613	26.898	27.916
-protocol, reclama si publicitate	623	39.424	104.225
-transport bunuri si persoane	624	100	40
-deplasari, detașări, transferări	625	49.468	40.261
-poșta si telecomunicații	626	160.661	170.989
-alte servicii executate de terți	628	162.993	169.920
-alte cheltuieli	658	55.688	17.684
-cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
-alte cheltuieli financiare	668	1.548	-
Cheltuieli din ajustarea la inflație	688	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	635	139.175	245.215
Alte cheltuieli			
-cheltuieli cu materiale consumabile	602	318.737	359.846
-cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	54.306	32.296
-cheltuieli privind materialele nestocate	604	257	135
-cheltuieli privind energia si apa	605	136.490	141.893
-cheltuieli cu colaboratorii	621	794.739	1.718.115
-cheltuieli cu salariile personalului	641	7.020.774	8.567.766
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	85.415	98.226
-cheltuieli privind asigurările si protecția sociala	645	1.382.394	1.890.799
Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	2.956.702	3.373.619
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		31.476.687	48.156.078

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14 STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

Indicatori	30 septembrie 2007	30 septembrie 2008
Cheltuieli privind comisioane si onorarii	1.396.386	1.622.474
Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi	2.162	12.526
Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara	137.056	188.356
Cheltuieli comisioane cu CNVM	1.054.101	1.028.476
Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni	93.816	106.815
Cheltuieli servicii registru acționari	60.902	69.490
Cheltuieli asistenta juridică	38.456	190.113
Alte cheltuieli cu comisioane	-	16.660
Cheltuieli comisione Camera de Munca	9.893	10.038

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 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 de pret, 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 de pret

SIF-ul este expus riscului de pret, existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării preturilor pieței.

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

b) 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 creanțelor din bilete la ordin denumite în USD și EUR.

c) 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.

d) Riscul de dobânda

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale SIF-ului sunt nepurtătoare de dobânda și, prin urmare, fluctuațiile ratelor dobânzii pe piață nu afectează în mod semnificativ activitatea SIF-ului. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în titluri de investiții pe termen scurt cu maturitatea de până la 1 sau 6 luni.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

e) 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.

f) 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.

g) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși există un risc că autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății. Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF-ul a fost supus a acoperit perioada până la 30 septembrie 2004. Ca urmare, datoriile SIF de la această dată până la 30 septembrie 2008 pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

16 ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 30 septembrie 2008, SIF-ul era implicat într-un număr de 19 procese în calitate de pârât și într-un număr de 148 procese în calitate de reclamant.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 28 octombrie 2008.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin