



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE

SIF MOLDOVA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
LEGEA CONTABILITĂȚII NR.82/1991 – REPUBLICATĂ,
ORDINUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR. 75/2005,
ORDINUL NR.11/11.03.2009, PRIVIND MODIFICAREA ȘI COMPLETAREA
ORDINULUI PRESEDINTELUI COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE
NR.75/2005 PRIVIND APROBAREA REGLEMENTĂRILOR CONTABILE CONFORME CU
DIRECTIVA A IV-A A COMUNITĂȚILOR ECONOMICE EUROPENE APLICABILE
ENTITĂȚILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE ȘI SUPRAVEGHEATE DE
COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**

| CUPRINS | PAGINA |
|---|---------------|
| SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII | 3 – 7 |
| CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE | 8 – 10 |
| DATE INFORMATIVE | 11 – 14 |
| SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII | 15 – 17 |
| SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE | 18 – 19 |
| NOTE SI POLITICI CONTABILE LA SITUATIILE FINANCIARE | 20 – 58 |

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2009 | Sold 30 iunie 2009 |
|--|------------|----------------------------|--------------------------|
| B | 1 | 2 | 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 | 23.611 | 13.180 |
| 4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 – 2907) | 04 | - | - |
| 5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933) | 05 | 97.334 | 257.449 |
| TOTAL: (rd. 01 la 05) | 06 | 120.945 | 270.629 |
| II. IMOBILIZĂRI CORPORALE | | | |
| 1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 – 2811 - 2812 - 2911 - 2912) | 07 | 18.074.899 | 17.812.729 |
| 2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913) | 08 | 364.007 | 593.403 |
| 3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 – 2814 - 2914) | 09 | 85.663 | 63.420 |
| 4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931) | 10 | 553 | - |
| TOTAL: (rd. 07 la 10) | 11 | 18.525.122 | 18.469.552 |
| III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE | | | |
| 1. Actiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961) | 12 | 17.503.107 | 17.501.639 |
| 2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965) | 13 | - | - |
| 3. Interese de participare (ct. 263 - 2963) | 14 | 15.068.348 | 10.466.632 |
| 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 | 288.589.765 | 255.223.525 |
| 6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 -2969) | 17 | 262.238 | 308.542 |
| TOTAL: (rd. 12 la 17) | 18 | 321.423.458 | 283.500.338 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18) | 19 | 340.069.525 | 302.240.519 |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2009 | Sold 30 iunie 2009 |
|---|------------|----------------------------|--------------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE | | | |
| I. STOCURI | | | |
| 1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 -392 -395) | 20 | 24.884 | 24.675 |
| 2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394) | 21 | - | - |
| 3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091) | 22 | 2.677 | 5.905 |
| TOTAL: (rd. 20 la 22) | 23 | 27.561 | 30.580 |
| 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 | 42.288.268 | 168.327.194 |
| 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 | 18.274.044 | 2.978.988 |
| 5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953) | 28 | - | - |
| TOTAL: (rd. 24 la 28) | 29 | 60.562.312 | 171.306.182 |
| 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 | 776.581 | 1.315.897 |
| TOTAL: (rd. 30 la 31) | 32 | 776.581 | 1.315.897 |
| IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542) | 33 | 860.357 | 963.494 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33) | 34 | 62.226.811 | 173.616.153 |
| C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) | 35 | 58.686 | 99.825 |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2009 | Sold 30 iunie 2009 |
|--|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| B | 1 | 2 | 3 |
| 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 | 310.396 | 40.393 |
| 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 | 18.941.952 | 38.479.303 |
| TOTAL: (rd. 36 la 43) | 44 | 19.252.348 | 38.519.696 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2) | | | |
| | 45 | 43.022.357 | 134.687.431 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1) | | | |
| | 46 | 383.091.882 | 436.927.950 |
| G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN | | | |
| 1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169) | 47 | - | - |
| 2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198) | 48 | - | - |
| 3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419) | 49 | - | - |
| 4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408) | 50 | - | - |
| 5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405) | 51 | - | - |
| 6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518) | 52 | - | - |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| | Nr. rd. | Sold 1 ianuarie 2009 | Sold 30 iunie 2009 |
|---|-------------|----------------------------|--------------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| 7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 +4521+4528) | 53 | - | - |
| 8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197) | 54 | - | - |
| TOTAL: (rd. 47 la 54) | 55 | - | - |
| H. PROVIZIOANE | | | |
| 1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515) | 56 | - | - |
| 2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516) | 57 | 40.515.264 | 37.111.204 |
| 3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518) | 58 | 1.916.993 | - |
| TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58) | 59 | 42.432.257 | 37.111.204 |
| I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2), din care: | 60 | 10.792 | 508.851 |
| 1. Subvenții pentru investiții (ct. 131) | 60.1 | - | - |
| 2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) | 60.2 | 10.792 | 508.851 |
| 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 | 15.122.842 | 15.134.639 |
| Sold D | 66 | - | - |
| IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74 -75) | 67 | 179.695.166 | 219.776.342 |
| 1. Rezerve legale (ct. 1061) | 68 | 10.381.792 | 10.381.792 |
| 2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062) | | | |
| Sold D | 69 | 143.630.350 | 139.081.482 |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURII PROPRII
30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| A | Nr. rd. B | Sold 1 ianuarie 2009 1 | Sold 30 iunie 2009 2 |
|--|--------------------------|---|---|
| 3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063) | 70 | - | - |
| 4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*) | 71 | 122.035.392 | 104.198.525 |
| 5. Rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066) | 72 | - | - |
| 6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067) | 73 | 2.416.261 | 2.418.666 |
| 7. Alte rezerve (ct.1068) | 74 | 188.492.071 | 241.858.841 |
| 8. Acțiuni proprii (ct.109) | 75 | - | - |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) | | | |
| Sold C | 76 | - | 23.607.297 |
| Sold D | 77 | - | - |
| VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121) | | | |
| Sold C | 78 | 93.932.658 | 89.389.509 |
| Sold D | 79 | - | - |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 80 | - | - |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61 +64 +65- 66 + 67 + 76 - 77 + 78 - 79 - 80) | 81 | 340.659.625 | 399.816.746 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
30 Iunie 2009

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

| Denumirea indicatorului | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|--|-----------|--------------------------|---------------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | | | |
| TOTAL (rd. 02 la 11) | 01 | <u>99.836.865</u> | <u>148.852.761</u> |
| 1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) | 02 | 46.212.524 | 71.995.293 |
| 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 | 34.507.164 | 62.193.633 |
| 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 | 16.202.165 | 7.625.050 |
| 7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) | 08 | 11.825 | 325.236 |
| 8. Venituri din dobânzi (ct. 766) | 09 | 1.878.743 | 5.421.636 |
| 9. Venituri din producția imobilizată (ct. 721+722) | 10 | - | - |
| 10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758**+767+768) | 11 | 1.024.444 | 1.291.913 |
| B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ | | | |
| TOTAL (rd. 13 la 20) | 12 | <u>26.176.588</u> | <u>55.721.404</u> |
| 11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct. 663) | 13 | - | - |
| 12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658* + 664) | 14 | 10.656.567 | 24.312.676 |
| 13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) | 15 | 433.698 | 475.856 |
| 14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666) | 16 | - | - |
| 15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622) | 17 | 1.101.523 | 829.456 |
| 16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627) | 18 | 15.587 | 23.360 |
| 17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686) | 19 | 7.993.928 | 22.702.978 |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
30 Iunie 2009

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

| Denumirea indicatorului | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27) | 20 | 5.975.285 | 7.377.078 |
| a) Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604) | 21 | 312.667 | 195.148 |
| b) Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605) | 22 | 99.054 | 98.927 |
| c) Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25) | 23 | 4.964.047 | 6.508.075 |
| c1. salarii (ct. 621 + 641+642) | 24 | 3.873.040 | 5.438.922 |
| c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645) | 25 | 1.091.007 | 1.069.153 |
| d) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658** + 667 + 668) | 26 | 463.509 | 418.639 |
| e) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635) | 27 | 136.008 | 156.289 |
| C. REZULTATUL CURENT | | | |
| - profit (rd. 01 - 12) | 28 | 73.660.277 | 93.131.357 |
| - 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 | 99.836.865 | 148.852.761 |
| 19. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31) | 35 | 26.176.588 | 55.721.404 |
| G. REZULTATUL BRUT | | | |
| - profit (rd. 34 - 35) | 36 | 73.660.277 | 93.131.357 |
| - pierdere (rd. 35 - 34) | 37 | - | - |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
30 Iunie 2009

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

| Denumirea indicatorului | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| 21. IMPOZIT PE PROFIT | | | |
| - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691) | 38 | 3.062.500 | 3.741.848 |
| 20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698) | 39 | - | - |
| H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR | | | |
| - profit (rd. 36 - 38 - 39) | 40 | 70.597.777 | 89.389.509 |
| - pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 -36) | 41 | - | - |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 30 Iunie 2009

30

- lei -

| I. Date privind rezultatul înregistrat | Nr. rd. | Nr. unitati | Sume |
|---|----------------|--------------------|-------------|
| Unități care au înregistrat profit | 01 | 1 | 89.389.509 |
| Unități care au înregistrat pierdere | 02 | - | - |

| II. Date privind platile restante | Nr. rd. | Total (col.2+3) | Din care : | |
|---|----------------|------------------------|-----------------------------------|---|
| | | | Pentru activitatea curenta | Pentru activitatea de investitii |
| | | 1 | 2 | 3 |
| Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care : | 03 | 10.553.919 | 10.553.919 | - |
| 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 | 10.553.919 | 10.553.919 | - |
| 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 salariați | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Număr mediu de salariați | 23 | 84 | 82 |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 30 Iunie 2009

| 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 | 67.884 |

| | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|----------------|----------------------|----------------------|
| VI. Cheltuieli de inovare – total | 31 | | |
| - cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei | 32 | - | - |
| - cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei | 33 | - | - |
| - cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei | 34 | - | - |

| VII. Alte informatii | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|----------------|----------------------|----------------------|
| Imobilizari financiare, in sume brute (rd.36+42), din care: | 35 | 535.102.325 | 637.051.729 |
| Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni pe termen lung, in sume brute (rd.37 la 41), din care | 36 | 482.653.854 | 468.734.208 |
| - actiuni cotate | 37 | 344.997.932 | 359.624.112 |
| - actiuni necotate | 38 | 137.655.922 | 109.110.096 |
| - parti sociale | 39 | - | - |
| - obligatiuni | 40 | - | - |
| - actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) | 41 | - | - |
| Creante imobilizate, in sume brute (rd.43+44), din care: | 42 | 52.448.471 | 168.317.521 |
| - creante imobilizate in lei (din ct.267) | 43 | 52.448.471 | 127.638.202 |
| - creante imobilizate in valuta (din ct.267) | 44 | - | 40.679.319 |
| Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.4092+411+413+418) | 45 | 957.116 | 638.590 |
| Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.425+4282) | 46 | - | - |
| Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului(ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482) | 47 | - | 40 |
| Alte creante (ct.451+452+456+4582+461+471+473) | 48 | 45.113.381 | 42.006.650 |
| Dobanzi de incasat (ct.5187) | 49 | 9.913 | 8.989 |

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 30 IUNIE 2009

| | | | |
|--|----|-----------|-----------|
| Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct.501+503+505+506+507+508) (rd.51 la 55), din care: | 50 | 851.614 | 1.237.108 |
| -actiuni cotate | 51 | - | - |
| - actiuni necotate | 52 | - | - |
| - parti sociale | 53 | - | - |
| - obligatiuni | 54 | 851.614 | 1.237.108 |
| -actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) | 55 | - | - |
| Alte valori de incasat (ct.5113+5114) | 56 | - | - |
| Casa in lei si valuta (rd.58+59), din care: | 57 | 3.394 | 2.229 |
| - in lei (ct.5311) | 58 | 3.394 | 2.229 |
| - in valuta (ct.5314) | 59 | - | - |
| Conturi curente la banci in lei si valuta (rd.61+62), din care: | 60 | 1.039.208 | 960.114 |
| - in lei (ct.5121) | 61 | 1.032.739 | 959.119 |
| - in valuta (ct.5124) | 62 | 6.469 | 995 |
| Alte conturi curente la banci si acreditive (rd.64+65), din care: | 63 | 221 | 11 |
| - sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct.5112+5125+5411) | 64 | 221 | 11 |
| - sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct.5125 + 5412) | 65 | - | - |
| Datorii (rd.67+70+73+76+79+82+73+86 la 90), din care: | 66 | - | - |
| - Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni si dobanzile afere, in sume brute (ct.161+1681) (rd.68+69), din care: | 67 | - | - |
| - in lei | 68 | - | - |
| - in valuta | 69 | - | - |
| - Credite bancare interne pe termen scurt si dobanzile afere (ct.5191+5192+5197+din ct.5198), (rd.71+72), din care: | 70 | - | - |
| - in lei | 71 | - | - |
| - in valuta | 72 | - | - |
| - Credite bancare externe pe termen scurt si dobanzile afere (ct.5193+5194+5195+ din ct.5198), (rd.74+75), din care: | 73 | - | - |
| - in lei | 74 | - | - |
| - in valuta | 75 | - | - |
| - Credite bancare pe termen lung si dobanzile afere (ct.1621+1622+1627+ din ct.1682) (rd.77+78), din care: | 76 | - | - |
| - in lei | 77 | - | - |
| - in valuta | 78 | - | - |
| - Credite externe pe termen lung (ct.1623+1624+1625 + din ct.1682) (rd.80+81), din care: | 79 | - | - |
| - in lei | 80 | - | - |
| - in valuta | 81 | - | - |
| - Credite de la trezoreria statului (ct.1626 + din ct.1682) | 82 | - | - |
| - Alte imprumuturi si dobanzile afere (ct.166+167+1685+1686+1687) (rd.84+85), din care: | 83 | - | 11.067 |
| - in lei | 84 | - | 11.067 |
| - in valuta | 85 | - | - |
| - Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419) | 86 | 65.360 | 40.393 |

SIF MOLDOVA S.A.
DATE INFORMATIVE – 30 IUNIE 2009

| | | | |
|--|----|-------------|-------------|
| - Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281) | 87 | 386.598 | 431.501 |
| - Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului(ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481) | 88 | 3.652.671 | 4.067.642 |
| - Alte datorii (ct.451+452+455+456+457+4581+462+472+473+269+509) | 89 | 33.120.546 | 34.477.944 |
| - Dobanzi de platit (ct.5186) | 90 | - | - |
| Capital subscris varsat (ct.1012) (rd.92 la 94), din care: | 91 | 519.089.959 | 519.089.959 |
| - actiuni cotate | 92 | 519.089.959 | 519.089.959 |
| - actiuni necotate | 93 | - | - |
| - parti sociale | 94 | - | - |

| VIII. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii | Nr. rd. | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621) | 95 | 607.962 | 507.876 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Preşedinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| Element al capitalului propriu | Sold la 1 ianuarie 2009 | Creșteri | | Reduceri | | Sold la 30 iunie 2009 |
|---|-------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|
| | | Total, din care | prin transfer | Total, din care | Prin transfer | |
| Capital subscris | 51.908.959 | - | - | - | - | 51.908.959 |
| Rezerve din reevaluare | 15.122.842 | - | - | (11.797) | - | 15.134.639 |
| Rezerve legale | 10.381.792 | - | - | - | - | 10.381.792 |
| Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare | Sold D (143.630.350) | - | - | (4.548.868) | - | (139.081.482) |
| Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 2.416.261 | 2.405 | - | - | - | 2.418.666 |
| Alte rezerve | 188.492.071 | 54.844.712 | 46.966.329 | 1.477.942 | - | 241.858.841 |
| Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit | 122.035.392 | 3.515.468 | - | 21.352.335 | - | 104.198.525 |
| Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita | Sold C - Sold D 93.932.658 | 23.607.297 - - | 23.607.297 - - | - - - | - - - | 23.607.297 - - |
| Rezultatul exercițiului financiar | Sold D - | - | - | - | - | - |
| Total capitaluri proprii | 340.659.625 | 171.359.391 | 70.573.626 | 112.202.270 | 70.573.626 | 399.816.746 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 IUNIE 2009
(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 1 ianuarie-30 iunie 2009 cu:

1. Creșteri de 171.359.391 lei, compuse din:

| | |
|--|-------------------|
| • alte rezerve | 54.844.712 |
| ○ înregistrarea hotărârii AGA 2009 de transfer la rezerve a profitului nerepartizat 2008 | 46.966.329 |
| ○ înregistrarea de rezerve având ca sursă prescrierea de dividende, conform hotararii AGA 2009 | 6.355.519 |
| ○ anularea ajustarilor de depreciere inregistrate pana in exercitiul financiar 2007, in conturile de capitaluri proprii | 1.522.864 |
| • rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare (anulare impozit profit amanat pentru mijloace fixe iesite din patrimoniu) | 2.405 |
| • profitul net realizat în perioada 01 ianuarie-30 iunie 2009 | 89.389.509 |
| • rezerve avand ca sursta titluri dobandite cu titlu gratuit | 3.515.468 |
| ○ regularizarea impozitului pe profit amanat pentru titluri gratuite | 3.397.498 |
| ○ titluri dobandite cu titlu gratuit | 117.970 |
| • inregistrarea hotararii AGA 2009 de transfer la rezultatul reportat a profitului nerepartizat 2008 | 23.607.297 |

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. Reduceri de 112.202.270 lei, compuse din:

| | |
|---|--------------------|
| • rezerve din reevaluare | (11.797) |
| ○ regularizare impozit amanat | (11.797) |
| • rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de evaluare | - |
| ○ regularizarea impozitului pe profit amanat | (284.339) |
| • alte rezerve | 1.477.942 |
| ○ regularizarea impozitului pe profit amânat corespunzător portofoliului inițial | 7.641 |
| ○ radierea la Registrul Comerțului de societati din portofoliul inițial , alte reduceri | 1.475.105 |
| ○ alte rezerve | (4.804) |
| • alte rezerve – ajustari de depreciere titluri 2008, inregistrate conform Ordin CNVM nr.11/11-03-2009, anulate pentru titlurile vandute in semestrul I 2009 | (4.548.868) |
| • regularizare rezerve avand ca sursa titluri dobandite cu titlu gratuit | 21.352.335 |
| ○ vânzarea acțiunilor cu titlu gratuit, transformate în venituri ale perioadei | 21.352.335 |
| • operațiuni contabile pentru închiderea profitului 2008 | 93.932.658 |
| ○ pentru rezerve in conformitate cu hotararea AGA 2009 | 46.966.329 |
| ○ dividende cuvenite actionarilor pentru exercitiul financiar 2008 | 23.359.032 |
| ○ profit nerepartizat | 23.607.297 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – METODA DIRECTA
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| EXPLICATII/PERIOADA | IANUARIE-IUNIE 2008 | IANUARIE - IUNIE 2009 |
|---|------------------------|--------------------------|
| 1. Numerar la inceputul perioadei(a+b) | 38.276.158 | 42.784.466 |
| a.Conturi curente | 2.759.890 | 858.632 |
| b.Imobilizari financiare | 35.516.268 | 41.925.834 |
| A. Activitatea de exploatare (2-3) | (8.745.554) | (8.207.374) |
| 2. Intrari de numerar | 2.045.462 | 1.661.401 |
| - chirii/utilitati | 1.010.173 | 1.329.567 |
| - debitori diversi ,restituiri avansuri | 615.095 | 20.122 |
| - incasari vanzari marfuri | 66.615 | 93.671 |
| - furnizori | 401 | 27 |
| - alte incasari | 348.305 | 33.850 |
| - garantii materiale | 4.872 | 82.394 |
| - diferente curs valutar | - | 101.770 |
| 3. Iesiri de numerar | 10.791.016 | 9.868.775 |
| - salarii/indemnizatii/colaboratori/garantii | 4.885.587 | 6.481.911 |
| - furnizori | 2.182.999 | 1.595.464 |
| - impozite si taxe locale | 106.083 | 104.855 |
| - impozit pe profit | 2.941.880 | 1.005.309 |
| - TVA | 146.896 | 219.858 |
| - avansuri decontare | 83.033 | 55.392 |
| - comisioane bancare | 15.587 | 23.357 |
| - aprovizionare marfuri | 67.966 | 97.651 |
| - sume in curs de decontare | 1.071 | - |
| - alte plati | 347.334 | 26.887 |
| - sponsorizari | 12.500 | 14.000 |
| - garantii materiale | - | 29.270 |
| - diferente curs valutar | 79 | 214.821 |
| B. Activitatea de investitii(4-5) | 34.704.401 | 134.420.670 |
| 4. Intrari de numerar | 67.302.079 | 137.233.566 |
| - dobanzi depozite | 1.663.040 | 5.383.261 |
| - dobanzi conturi curente | 92.830 | 50.826 |
| - dobanzi titluri de stat | 34.368 | 204.760 |
| - dobanzi/cupoane obligatiuni | 171.713 | 171.173 |
| - incasari vanzari actiuni/ctr.vz.act | 4.604.813 | 41.713.569 |
| - incasari tranzactii BVB | 20.571.987 | 20.481.878 |
| - dividende societati portofoliu | 40.163.329 | 69.228.099 |
| 5. Iesiri numerar | 32.597.678 | 2.812.896 |
| - achizitii mijloace fixe | 134.456 | 541.939 |
| - achizitii titluri prin majorari capital | 6.153.035 | 327.781 |
| - achizitii titluri BVB | 26.310.187 | 1.943.177 |

Notele de la pagina 20 la 58 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SIF MOLDOVA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – METODA DIRECTA
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

| EXPLICATII/PERIOADA | IANUARIE-IUNIE 2008 | IANUARIE - IUNIE 2009 |
|---|------------------------|--------------------------|
| C.Activitatea de finantare (6-7) | (10.690.684) | (186.524) |
| 6. Intrari de numerar | 2.513 | 2.963 |
| - retur dividende | 2.513 | 2.963 |
| 7. Iesiri numerar | 10.693.197 | 189.487 |
| - dividende actionari | 10.693.197 | 189.487 |
| FLUX DE NUMERAR TOTAL (A+B+C) | 15.268.163 | 126.026.772 |
| NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI | 53.544.321 | 168.811.238 |
| a. casierie - lei | 3.394 | 2.229 |
| b. banci - lei | 1.032.739 | 959.119 |
| c. banci - valuta | 6.468 | 995 |
| d. depozite | 46.312.833 | 149.170.286 |
| e. depozite garantii materiale | 233.955 | 300.779 |
| f. titluri de stat | 5.954.932 | 18.377.830 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

VALORI BRUTE

| | 1 ianuarie 2009 | Creșteri | Reduceri | 30 iunie 2009 |
|--|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|
| Imobilizări necorporale | | | | |
| Imobilizări necorporale | 273.752 | 4.428 | - | 278.180 |
| Imobilizări necorporale în curs | 121.855 | 192.656 | 32.541 | 281.970 |
| Total | 395.607 | 197.084 | 32.541 | 560.150 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 3.986.220 | - | - | 3.986.220 |
| Construcții | 14.668.470 | 1.550 | - | 14.670.020 |
| Echipamente | 1.380.501 | 35.399 | 133.302 | 1.282.598 |
| Mijloace transport | 680.828 | 350.108 | 178.769 | 852.167 |
| Alte mijloace fixe | 269.961 | - | 16.479 | 253.482 |
| Imobilizari corporale in curs | 553 | 997 | 1.550 | - |
| Total | 20.986.533 | 388.054 | 330.100 | 21.044.487 |
| Imobilizari financiare | | | | |
| Actiuni detinute la entitatile afiliate | 22.949.334 | - | 1.468 | 22.947.866 |
| Interese de participare | 48.999.957 | - | 5.379.170 | 43.620.787 |
| Titluri detinute ca imobilizari | 444.228.725 | 8.047.353 | 46.740.355 | 405.535.723 |
| Alte creante | 262.238 | 85.372 | 39.068 | 308.542 |
| Total | 516.440.254 | 8.132.725 | 52.160.061 | 472.412.918 |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 537.822.394 | 8.717.863 | 52.522.702 | 494.017.555 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(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 2009 | Amortizari înregistrate în cursul exercițiului | Reduceri Sau reluări | 30 iunie 2009 |
|---|----------------------------|---|---------------------------------|--------------------------|
| Imobilizări necorporale | | | | |
| Imobilizări necorporale | 250.141 | 14.859 | - | 265.000 |
| Imobilizări necorporale în curs | 24.521 | - | - | 24.521 |
| Total | 274.662 | 14.859 | - | 289.521 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 24.432 | - | - | 24.432 |
| Construcții | 555.359 | 263.720 | - | 819.079 |
| Echipamente | 1.046.585 | 120.733 | 133.302 | 1.034.016 |
| Mijloace transport | 650.737 | 24.680 | 168.071 | 507.346 |
| Alte mijloace fixe | 184.298 | 22.242 | 16.478 | 190.062 |
| Total | 2.461.411 | 431.375 | 317.851 | 2.574.935 |
| Imobilizări financiare | | | | |
| Actiuni detinute la entitățile afiliate | 5.446.227 | - | - | 5.446.227 |
| Interese de participare | 33.931.609 | - | 777.454 | 33.154.155 |
| Titluri detinute ca imobilizari | 155.638.960 | - | 5.326.762 | 150.312.198 |
| Total | 195.016.796 | - | 6.104.216 | 188.912.580 |
| TOTAL AJUSTARI DE VALOARE | 197.752.869 | 446.234 | 6.422.067 | 191.777.036 |

VALOAREA CONTABILA NETA A IMOBILIZARILOR la 30 iunie 2009

| | Valoare bruta | Amortizare | Ajustari pentru pierderea de valoare | Valoare contabila neta |
|---|--------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|
| Imobilizari necorporale | 560.150 | 265.000 | 24.521 | 270.629 |
| Imobilizari corporale | 21.044.487 | 2.524.676 | 50.259 | 18.469.552 |
| Imobilizari financiare, din care | 472.412.918 | - | 188.912.580 | 283.500.338 |
| o actiuni detinute la entitățile afiliate | 22.947.866 | - | 5.446.227 | 17.501.639 |
| o interese de participare | 43.620.787 | - | 33.154.155 | 10.466.632 |
| o titluri detinute ca imobilizari | 405.535.723 | - | 150.312.198 | 255.223.525 |
| o alte creante | 308.542 | - | - | 308.542 |
| TOTAL | 494.017.555 | 2.789.676 | 188.987.360 | 302.240.519 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

CRESTERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 8.717.863 lei, sunt urmare a :

| | 30 iunie 2009 |
|---|----------------------|
| Imobilizari necorporale | |
| • achizitii active necorporale in curs | 192.656 |
| • achizitii active necorporale | 4.428 |
| Total | 197.084 |
| Imobilizari corporale | |
| • achiziții active corporale | 383.198 |
| • majorare valoare de inventar ca urmare a îmbunătățirii performanțelor | 3.859 |
| • achiziții active corporale in curs | 997 |
| Total | 388.054 |
| Imobilizari financiare | |
| • intrari titluri de participare detinute ca imobilizari | 8.047.353 |
| • alte creante | 85.372 |
| Total | 8.132.725 |

REDUCERILE DE ACTIVE IMOBILIZATE IN VALOARE BRUTA de 52.522.702 lei, sunt urmare a:

| | 30 iunie 2009 |
|--|----------------------|
| Imobilizari necorporale | |
| • avansuri imobilizari necorporale decontate | 32.541 |
| Total | 32.541 |
| Imobilizari corporale | |
| • imobilizari corporale vandute | 178.769 |
| • imobilizari corporale casate | 147.514 |
| • imobilizari corporale donate | 2.267 |
| • imobilizari corporale receptionate | 1.550 |
| Total | 330.100 |
| Imobilizari financiare | |
| • iesiri de titluri din portofoliu | 52.120.993 |
| • alte creante | 39.068 |
| Total | 52.160.061 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

DEPRECIEREA calculata si reflectata corespunzător grupelor de imobilizări in suma de 446.234 lei este compusa din:

| | <u>30 iunie 2009</u> |
|--------------------------------|----------------------|
| Imobilizari necorporale | |
| • amortizare | 14.859 |
| Total | <u>14.859</u> |
| Imobilizari corporale | |
| • amortizare | 431.375 |
| Total | <u>431.375</u> |

Ajustarile de depreciere pentru imobilizarile financiare, se inregistreaza in contabilitate la inventarierea anuala.

REDUCERILE SAU RELUARILE DE AMORTIZARI SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE de 6.422.067 lei, sunt compuse din:

| | <u>30 iunie 2009</u> |
|---|----------------------|
| Imobilizari corporale | |
| • amortizarea corespunzatoare imobilizarilor iesite din patrimoniu | 3.17.851 |
| Total | <u>317.851</u> |
| Imobilizari financiare | |
| • anularea ajustarilor de valoare, corespunzatoare iesirilor de titlurilor din portofoliu | 6.104.216 |
| Total | <u>6.104.216</u> |

SITUAȚIA ACTIVEI IMOBILIZATE IN VALOARE NETA

| | <u>30 iunie 2009</u> |
|--|----------------------|
| • Valoarea neta pentru imobilizările necorporale | 270.629 |
| • Valoarea neta pentru imobilizările corporale | 18.469.552 |
| • Valoarea neta pentru imobilizările financiare | 283.500.338 |
| TOTAL | <u>302.240.519</u> |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

2. PROVIZIOANE

| Denumirea provizionului | Sold la 1 ianuarie 2009 | Transferuri | | Sold la 30 iunie 2009 |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------|------------------|-----------------------------|
| | | in cont | din cont | |
| | 1 | 2 | 3 | 4=1+2-3 |
| Provizioane pentru impozite | 40.515.264 | - | 3.404.060 | 37.111.204 |
| Alte provizioane | 1.916.993 | - | 1.916.993 | - |
| TOTAL | 42.432.257 | - | 5.321.053 | 37.111.204 |

In semestrul I 2009, nu au fost constituite provizioane.

Anularea provizioanelor în sumă de **5.321.053** lei, a influențat conturile de venituri și capitaluri proprii respectiv conturile de rezerve, astfel:

| | <u>Venituri</u> | <u>Capitaluri proprii</u> |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|
| • provizioane pentru impozite | - | 3.404.060 |
| • alte provizioane | 1.916.993 | - |
| TOTAL | 1.916.993 | 3.404.060 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

| DESTINATIA | Nr. rd. | ianuarie- decembrie 2008 | ianuarie- iunie 2009 |
|---|----------------|---|-------------------------------------|
| A. PROFIT NET DE REPARTIZAT (rd. 02 la 08) | 01 | 93.932.658 | 89.389.509 |
| 1. Pentru constituire rezerve legale | 02 | - | - |
| 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 | 46.966.329 | - |
| 5. Pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenți | 06 | - | - |
| 6. Pentru dividende | 07 | 23.359.032 | - |
| 7. Alte repartizări | 08 | - | - |
| B. PROFIT NEREPARTIZAT | 09 | 23.607.297 | 89.389.509 |

Pentru profitul realizat in semestrul I 2009, de 89.389.509 lei, nu s-a inregistrat nici o repartizare.

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

| INDICATORI | Rând | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|--|-----------|-------------------|--------------------|
| Venituri din imobilizări financiare (ct.761) | 01 | 46.212.524 | 71.995.293 |
| Venituri din investiții pe termen scurt (ct.762) | 02 | - | - |
| Venituri din creanțe imobilizate (ct.763) | 03 | - | - |
| Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) | 04 | 34.507.164 | 62.193.633 |
| Venituri din lucrări executate si servicii prestate (ct.704) | 05 | - | - |
| Venituri din creanțe reactivate si debitori diverși (ct.754) | 06 | 4.584 | 5.417.344 |
| Venituri din provizioane (ct.781 + 786) | 07 | 16.197.581 | 2.207.706 |
| Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765) | 08 | 11.825 | 325.236 |
| Venituri din dobânzi (ct.766) | 09 | 1.878.743 | 5.421.636 |
| Venituri din producția imobilizata, corporale necorporale (ct.721 + 722) | 10 | - | - |
| Alte venituri din activitatea curenta (rd.12 la 18) | 11 | 1.024.444 | 1.291.410 |
| - din studii si cercetări (ct.705) | 12 | - | - |
| - din redevențe, locații si chirii (ct.706) | 13 | 790.708 | 1.057.862 |
| - din alte activități diverse (ct.708) | 14 | 34.838 | 46.290 |
| - din subvenții (ct.741) | 15 | - | - |
| - din alte venituri (ct.758) | 16 | 198.431 | 187.011 |
| - din sconturi obținute (ct.767) | 17 | 467 | 751 |
| - din alte venituri financiare (ct.768) | 18 | - | - |
| Venituri din activitatea curenta (rd. 01 la 11) | 19 | 99.836.865 | 148.852.761 |
| Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.658 + 664) | 21 | 10.656.567 | 24.312.676 |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665) | 22 | 433.698 | 475.856 |
| Cheltuieli privind dobânzile (ct.666) | 23 | - | - |
| Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622) | 24 | 1.101.523 | 829.456 |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627) | 25 | 15.587 | 23.360 |
| Pierderi din creanțe si debitori diverși (ct.654) | 26 | 7.388.771 | 124.028 |
| Cheltuieli cu provizioanele si amortizări (ct.681+686) | 27 | 605.157 | 22.578.950 |
| Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47) | 28 | 5.975.285 | 7.377.078 |
| - cu materiale (ct.602+603+604) | 29 | 312.667 | 195.148 |
| - cu energia si apa (ct.605) | 30 | 99.054 | 98.927 |
| - cu personalul (rd. 32+33) | 31 | 4.964.047 | 6.508.075 |
| - salarii (ct.621+641+642) | 32 | 3.873.040 | 5.438.922 |
| - asigurări si protecție sociala (ct.645) | 33 | 1.091.007 | 1.069.153 |
| - cu prestațiile externe(rd.35 la 46) | 34 | 463.509 | 418.639 |
| - întreținere și reparații (ct.611) | 35 | 44.416 | 24.897 |
| - redevențe, locații si chirii (ct.612) | 36 | 38.064 | 35.894 |
| - prime de asigurare (ct.613) | 37 | 18.102 | 21.691 |
| - studii si cercetări (ct.614) | 38 | - | - |
| - protocol, reclama, publicitate (ct. 623) | 39 | 81.791 | 69.515 |
| - transport bunuri si persoane (ct.624) | 40 | - | - |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (continuare)

| INDICATORI | Rând | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| - deplasări, detașări, tranferări (ct.625) | 41 | 31.301 | 13.726 |
| - poșta si telecomunicații (ct.626) | 42 | 117.770 | 132.626 |
| - alte servicii executate de terți (ct.628) | 43 | 117.915 | 95.545 |
| - alte cheltuieli (ct.658) | 44 | 14.150 | 24.745 |
| - cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667) | 45 | - | - |
| - alte cheltuieli financiare (ct.668) | 46 | - | - |
| - cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate (ct.635) | 47 | 136.008 | 156.289 |
| Cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21 la 28) | 48 | 26.176.588 | 55.721.404 |
| REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48) | 49 | 73.660.277 | 93.131.357 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR

a) Situația creanțelor

| CREANTE | Rând | Sold la | Sold la | Termen de lichiditate | | |
|---|-----------|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------|----------|
| | | 1 ianuarie | 30 iunie | Sub | Intre 1-5 | Peste 5 |
| | | 2009 | 2009 | 1 an | ani | ani |
| | | 1=2+3+4 | 1=2+3+4 | 2 | 3 | 4 |
| Creanțe comerciale, brut | 01 | 43.041.213 | 168.956.111 | 168.956.111 | - | - |
| Ajustari pentru depreciere | | | | | | |
| Creanțe comerciale | 02 | (752.945) | (628.917) | (628.917) | - | - |
| Creanțe comerciale, net | 03 | 42.288.268 | 168.327.194 | 168.327.194 | - | - |
| Alte creanțe - net, din care: | 04 | 18.274.044 | 2.978.988 | 2.978.988 | - | - |
| • Debitori din tranzacții acțiuni | 05 | 545.404 | 94.514 | 94.514 | - | - |
| • Debitori din bilete la ordin | 06 | 16.922.041 | 13.823.608 | 13.823.608 | - | - |
| • Ajustari pentru depreciere debitori din bilete la ordin avalizate | 07 | (16.922.041) | (13.823.608) | (13.823.608) | - | - |
| • Dividende neîncasate | 08 | 340 | 2.772.063 | 2.772.063 | - | - |
| • Debitori din sentințe definitive | 09 | 16.607.174 | 25.213.584 | 25.213.584 | - | - |
| • Ajustari pentru depreciere dividende | 10 | (340) | - | - | - | - |
| • Ajustari pentru depreciere creanțe din sentințe | 11 | (126.088) | (25.213.584) | (25.213.584) | - | - |
| • Debitori pentru majorarea capitalului social | 12 | 1.141.827 | 8.233 | 8.233 | - | - |
| • Alte creanțe | 13 | 105.727 | 104.178 | 104.178 | - | - |
| TOTAL | 14 | 60.562.312 | 171.306.182 | 171.306.182 | - | - |

Creantele comerciale in valoare bruta, includ depozite bancare si titluri de stat pe termen scurt in suma de 167.548.116 lei (nota 12) (31 decembrie 2008: 41.680.860 lei), si dobanzile atasate calculate pana la 30 iunie 2009, de 769.405 lei (31 decembrie 2008: 565.271 lei).

Debitorii din sentinte definitive in valoare de 25.213.584 lei, includ sentinte definitive in favoarea S.I.F. in contradictoriu cu AVAS de 25.087.496 lei (31 decembrie 2008:16.481.086 lei). Valoarea debitorilor din sentinte definitive (inclusiv AVAS) este provizionata deoarece este incerta incasarea acestora.

b) Situația datoriilor

| DATORII | Rând | Sold la | Sold la | Termen de exigibilitate | | |
|---------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------------|-----------|----------|
| | | 1 ianuarie | 30 iunie | Sub | Intre 1-5 | Peste 5 |
| | | 2009 | 2009 | 1 an | ani | ani |
| | | 1=2+3+4 | 1=2+3+4 | 2 | 3 | 4 |
| Datorii comerciale | 01 | 310.396 | 40.393 | 40.393 | - | - |
| Efecte de comerț de plata | 02 | - | - | - | - | - |
| Alte datorii | 03 | 18.941.952 | 38.479.303 | 38.479.303 | - | - |
| TOTAL, din care: | 04 | 19.252.348 | 38.519.696 | 38.519.696 | - | - |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

5. SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

| DATORII | Rând | Sold la 1 ianuarie 2009 1=2+3+4 | Sold la 30 iunie 2009 | Termen de exigibilitate | | |
|---|------|--|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | | Sub 1 an 2 | Intre 1-5 ani 3 | Peste 5 ani 4 |
| • Furnizori | 05 | 310.396 | 40.393 | 40.393 | - | - |
| • Datorii fata de buget si fonduri speciale | 06 | 1.119.358 | 3.837.005 | 3.837.005 | - | - |
| • Dividende de plata | 07 | 17.095.964 | 33.912.951 | 33.912.951 | - | - |
| • Creditori diverși | 08 | 98.093 | 56.141 | 56.141 | - | - |
| • Alte datorii cu personalul si asigurările sociale | 09 | 383.100 | 360.856 | 360.856 | - | - |
| • Garanții materiale administratori + gestionari | 10 | 245.437 | 301.283 | 301.283 | - | - |
| • Garanții reținute pentru buna executie | 11 | - | 11.067 | 11.067 | - | - |

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

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale exercițiului financiar 2008 este efectuată conform următoarelor principii contabile:

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

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

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

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

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

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

Principiul intangibilității – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent .

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

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

B. Politici contabile semnificative

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt situații financiare individuale și au fost întocmite și prezentate în conformitate cu Legea Contabilității nr.82/1991 – republicată, 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 și Ordinul CNVM nr.11/11.03.2009 „privind modificarea și completarea Ordinului 75/2005”.

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei.

Situațiile financiare statutare au fost întocmite în baza principiului continuității activității. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către SIF pe întreaga perioadă a exercițiului financiar.

b) Moneda funcțională și de prezentare

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

c) 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 bilanțului sunt transformate în lei la cursul de schimb de la această dată.

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

| Moneda | 31 decembrie 2008 | | 30 iunie 2009 | |
|---------------|--------------------------|--------|----------------------|--------|
| Dolar (USD) | 1 : LEU | 2,8342 | 1 : LEU | 2,9792 |
| Euro (EUR) | 1 : LEU | 3,9852 | 1 : LEU | 4,2067 |

d) 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

e) Instrumente financiare

I. Clasificări

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

Activele financiare create de către SIF sunt împrumuturi și creanțe produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decât cele inițiate cu intenția de a fi vândute imediat sau în termen scurt. La 30 iunie 2009, activele financiare create de către SIF sunt reprezentate de depozite și titluri de stat plasate la bănci.

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

Instrumentele financiare disponibile pentru vânzare, definite ca fiind acele active care nu sunt împrumuturi și creanțe produse de către SIF, active financiare deținute pentru tranzacționare sau investiții deținute până la scadență. La 30 iunie 2009, 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. Costul de achiziție cuprinde prețul de cumpărare și comisioanele de tranzacționare

La data bilanțului anual, 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 ultima zi de tranzacționare 2008, pentru acele titluri financiare pentru care s-a identificat cu ușurință o piață credibilă;
- Valoare determinată cu ajutorul unor modele și tehnici de evaluare general acceptate, respectiv Regulamentul nr. 15/2004 emis de către CNVM, pentru care nu s-a putut identifica cu ușurință, o piață credibilă, utilizând capitalurile proprii la cea mai recentă dată disponibilă extrase din raportările financiare periodice ale emitenților sau comunicate de societate la o data cât mai apropiată de încheierea exercitiului financiar.

Deprecierile de valoare pentru titlurile financiare sunt recunoscute în, conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/11.03.2009, direct în capitalurile proprii, și sunt prezentate distinct în: „Situatia activelor, datoriilor și capitalurilor proprii”, respectiv „Situatia modificarilor capitalurilor proprii”.

Majorarea constatată din reevaluare, se recunoaște în capitalurile proprii, în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluare a aceluiași activ, recunoscută anterior în capitalurile proprii.

Situațiile financiare întocmite pentru 30 iunie 2009, includ titlurile financiare, evaluate inițial la cost și ajustări cumulate pentru pierderile de valoare, calculate pentru data de 31 decembrie 2008.

În semestrul I 2009, au fost înregistrate anulări de ajustări pentru pierderile de valoare, corespunzător titlurilor financiare vândute.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

IV. Derecunoașterea

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

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când obligația specificata in contract s-a descărcat, a fost anulata sau a expirat.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării.

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

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

f) Deprecierea activelor

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

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

Deprecierile de valoare pentru imobiliarile financiare sunt recunoscute in, conformitate cu Ordinul CNVM nr. 11/11.03.2009, direct in capitalurile proprii, si sunt prezentate distinct in: „Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii”, respectiv „Situatia modificarilor capitalurilor proprii”.

Deprecierile de valoare pentru investitiile financiare pe termen scurt, sunt recunoscute in conturile de cheltuieli ale perioadei.

g) Venituri si cheltuieli din dobânzi

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

h) 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.

i) 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.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Ultima reevaluare este efectuată la 31 decembrie 2007 de către un evaluator independent autorizat. Aceasta reevaluare este făcută pentru toate grupele „terenuri și construcții”.

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

| Activ | Ani |
|-----------------------|------------|
| 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 și alte cheltuieli accesorii necesare punerii în stare de funcționare sau intrării în gestiune a activului respectiv.

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

Imobilizările în curs nu sunt supuse amortizării până în momentul dării în folosință. Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată.

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

j) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

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

- În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, această majorare se înregistrează direct în creditul conturilor de capital propriu sub titlul de Diferențe din Reevaluare. Majorarea constatată din reevaluare, se recunoaște ca venit în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ, recunoscută anterior ca o cheltuială;
- În situația în care valoarea contabilă este diminuată ca rezultat al unei reevaluări, această diminuare se recunoaște ca o cheltuială. Diminuarea rezultată din reevaluare se scade din orice surplus din reevaluare corespunzător, în măsura în care diminuarea nu depășește valoarea înregistrată anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ.

k) Alte creanțe

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

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

l) Pensii si alte beneficii post-pensionare

SIF-ul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului, asigurările de sănătate și fondul de șomaj. Toți angajații SIF-ului sunt membri ai sistemului de pensii al statului român. SIF-ul nu este angajat în nici un alt sistem de pensii și, în consecință, nu își asumă nici un fel de alte obligații în acest sens. SIF-ul nu este angajat în nici un sistem de beneficii post-pensionare și nu are obligația de a presta servicii ulterioare pensionarii foștilor sau actualilor salariați.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

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

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

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

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2008

| | PF | | | PJ | | | TOTAL | | |
|--------------------|------------------|--------------------|----------------|------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS |
| 1.Rezidenti | 5.856.500 | 268.566.806 | 51,738% | 483 | 96.761.492 | 18,641% | 5.856.983 | 365.328.298 | 70,379% |
| 2.Nerezidenti | 1.297 | 7.466.570 | 1,438% | 106 | 146.294.720 | 28,183% | 1.403 | 153.761.290 | 29,621% |
| TOTAL (1+2) | 5.857.797 | 276.033.376 | 53,176% | 589 | 243.056.212 | 46,824% | 5.858.386 | 519.089.588 | 100,000% |

Structura acționariatului la 30-06-2009

| | PF | | | PJ | | | Total | | |
|--------------------|------------------|--------------------|----------------|------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS | Actionari | Actiuni | % CS |
| 1.Rezidenti | 5.852.388 | 285.865.738 | 55,071% | 449 | 92.384.173 | 17,797% | 5.852.837 | 378.249.911 | 72,868% |
| 2.Nerezidenti | 1.308 | 10.362.370 | 1,996% | 86 | 130.477.307 | 25,136% | 1.394 | 140.839.677 | 27,132% |
| TOTAL (1+2) | 5.853.696 | 296.228.108 | 57,067% | 535 | 222.861.480 | 42,933% | 5.854.231 | 519.089.588 | 100,000% |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

1) Număr mediu corespunzator perioadei ianuarie-iunie 2009: salariați permanenți 82 (30 iunie 2008: 84), 3 contracte de management și 6 colaboratori (30 iunie 2008: 13).

din care:

| | Salariați | Contracte de management | Colaboratori |
|--|------------------|--------------------------------|---------------------|
| • Administratori | - | - | 5 |
| • Directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicată ^{*)} | - | 3 | - |
| • Salariați cu studii superioare | 63 | - | - |
| • Salariați cu studii medii | 19 | - | - |
| • Alți colaboratori | - | - | 1 |

^{*)}Incepand cu luna iunie 2009, directori – administratori conform Legii 31/1900 – republicată, sunt 2.

2) Salarii și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare perioadei ianuarie-iunie 2009, în suma de 3.554.436 lei (30 iunie 2008: 3.876.555 lei).

| | Salarii |
|-----------------------------|------------------|
| • Contract management | 569.259 |
| • Consiliu de Administrație | 411.770 |
| • Salariați | 2.477.301 |
| • Alți colaboratori | 96.106 |
| Total | 3.554.436 |

În perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2009, salariații au beneficiat de: **tichete de masă** în suma de **67.884 lei**, **cursuri de perfecționare** în suma de **8.970 lei** și **participare la planul de beneficii pentru anul 2008** în suma de **1.355.724 lei**.

Administratorii au beneficiat în conformitate cu aprobarea Adunării Generale a Acționarilor din 2009, de participare la planurile de beneficii pentru anul 2008, de **451.908 lei**.

3) Cheltuieli cu asigurările sociale: 1.069.153 lei (30 iunie 2008: 1.087.492 lei)

Total cheltuieli cu personalul în perioada de raportare: 6.508.075 lei

din care:

| | |
|---|---------------|
| • Salarii, colaboratori, cursuri, tichete de masă, participare plan beneficii | 5.438.922 lei |
| • Cheltuieli asigurări sociale | 1.069.153 lei |

Drepturile banesti ale directorilor se aproba de catre Consiliu de Administratie, prin contractul de management. Salariile și indemnizațiile administratorilor reprezintă 26,72 % din totalul cheltuielilor salariale ale SIF-ului.

Societatea a avut încheiat un contract de consultanță în valoare de 19.000 lei – lunar – cu un administrator, până în luna mai – inclusiv.

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 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(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 iunie 2009 = 173.616.153/38.519.696 = 4,51

30 iunie 2008 = 72.586.370/37.196.158 = 1,95

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

30 iunie 2009 = (173.616.153-30.580)/38.519.696 = 4,51

30 iunie 2008 = (72.586.370-33.153)/37.196.158 = 1,95

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

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

30 iunie 2009 = 148.852.761/302.240.519 = 0,49

30 iunie 2008 = 99.836.865/442.677.539 = 0,23

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

30 iunie 2009 = 148.852.761/475.447.646 = 0,31

30 iunie 2008 = 99.836.865/515.366.933 = 0,19

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

30 iunie 2009 = $\frac{(60.562.312+171.306.182)}{148.852.761} \times 182 = 142$ zile

30 iunie 2008 = $\frac{(40.156.931+70.642.630)}{99.836.865} \times 182 = 101$ zile

• **Indicatori de profitabilitate**

- **Indicatorul rentabilitate a capitalului angajat** = profitul înainte plății dobânzii și a impozitului pe profit/capitalul angajat*100

30 iunie 2009 = 93.131.357/399.816.746 = 23,29 %

30 iunie 2008 = 73.660.277/437.328.133 = 16,84 %

- **Rezultatul pe acțiune de baza**

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

30 iunie 2009 = 89.389.509/519.089.588 = 0,1722 lei per acțiune

30 iunie 2008 = 70.597.777/519.089.588 = 0,1360 lei per acțiune

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(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 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații generale despre societate:

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

Societatea este înregistrată la:

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

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

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

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 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal la 30 iunie 2009:

| | <u>Înainte de impozitare</u> | <u>Impozit</u> | <u>După impozitare</u> |
|--|----------------------------------|----------------|----------------------------|
| 1. Total venituri –contabil | 148.852.761 | - | - |
| 2. Total venituri –fiscal | 148.949.984 | - | - |
| 3. Diferențe temporare(2-1) | 97.223 | - | - |
| 4. Venituri neimpozabile | 100.539.524 | - | - |
| 5. Venituri impozabile (2 – 4) | 48.410.460 | - | - |
| 6. Cheltuieli totale –contabil | 55.721.404 | - | - |
| 7. Cheltuieli totale-fiscal | 55.978.952 | - | - |
| 8. Diferențe temporare(7-6) | 257.548 | - | - |
| 9. Cheltuieli nedeductibile | 31.053.428 | - | - |
| 10. Cheltuieli deductibile fiscal (7-9) | 24.925.524 | - | - |
| 11. Cheltuieli deductibile cu rezerva legala | - | - | - |
| 12. Total Cheltuieli deductibile (10+11) | 24.925.524 | - | - |
| 13. Profit impozabil (5-10) | 23.484.936 | - | - |
| 14. Impozit pe profit curent (11*16%) | - | 3.757.590 | - |
| 15. Reducere sponsorizari-mecenate | - | 15.742 | - |
| 16. Impozit pe profit datorat (12-13) | - | 3.741.848 | - |
| 17. Profit net (1-6-14) | - | - | 89.389.509 |

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

Conducerea societății nu a identificat relații cu părți afiliate.

d) Angajamente acordate si primite inregistrate in afara bilantului

| | <u>1 ianuarie 2009</u> | <u>30 iunie 2009</u> |
|---|----------------------------|--------------------------|
| • depozite temporare in devize prinmite in custodie | - | 13.085.559 |
| • angajamente primite | 1.658.500 | 1.658.500 |
| • penalități, debitori rău platnici | 4.773.233 | 9.073.810 |
| • alte conturi in afara bilanțului | 896.745 | 896.745 |
| • obiecte inventar | 443.213 | 425.237 |
| TOTAL | 7.771.691 | 25.139.851 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

a) Imobilizări financiare

| Titluri de participare la : | <u>Valoarea de cost</u> | <u>Ajustari pozitive</u> | <u>Ajustari negative</u> | <u>Valoare de piața la 30 iunie 2009</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--|
| Societăți tranzacționate la BVB | 257.323.812 | 241.985.980 | 96.303.525 | 403.006.268 |
| Societati tranzactionate pe piata externa | 1.978.717 | - | 1.002.237 | 976.480 |
| Societăți tranzacționate la BVB BER | 33.512.554 | 1.552.027 | 13.762.726 | 21.301.855 |
| Societăți tranzacționate BVB BER piața extrabursieră | 24.223.380 | 7.171.708 | 8.920.179 | 22.474.908 |
| Total societăți cotate si tranzacționate | <u>317.038.462</u> | <u>250.709.715</u> | <u>119.988.667</u> | <u>447.759.511</u> |
| Societăți necotate, tranzacționate in sistemul electronic al BVB | 11.685.649 | 1.200.871 | 3.563.143 | 9.323.377 |
| Societăți închise | 109.110.096 | 245.694.016 | 41.103.266 | 313.700.846 |
| Societăți cotate si netranzacționate | - | - | - | - |
| Societăți cotate si netranzacționate in ultimele 90 de zile | 30.900.002 | 9.829.083 | 19.591.598 | 21.137.486 |
| Total societăți necotate sau netranzacționate | <u>151.695.746</u> | <u>256.723.970</u> | <u>64.258.007</u> | <u>344.161.709</u> |
| TOTAL PORTOFOLIULUI | <u>468.734.208</u> | <u>507.433.685</u> | <u>184.246.674</u> | <u>791.921.219</u> |
| Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC | 3.370.167 | 3.503 | 1.522.687 | 1.850.983 |
| Total portofoliu titluri de participare - valoare bruta | <u>472.104.375</u> | <u>507.437.188</u> | <u>185.769.361</u> | <u>793.772.202</u> |
| Ajustari depreciere titluri | 188.912.580 | - | - | - |
| Total portofoliu titluri de participare – valoare neta | <u>283.191.795</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Valoarea de piata a fost calculata conform reglementarilor contabile (Ordin 75 CNVM, Directiva a IV-a a CEE), astfel :

- * pentru acțiunile cotate - ultimul preț de inchidere din semestrul I 2009.
- * pentru acțiunile necotate - pretul conform model din Regulamentul CNVM nr.15/2004

Valoarea de piata, calculata conform Regulamentului CNVM nr.15/2004 si publicata in Activul Net este de 756.422.791 lei. Diferenta intre metoda de evaluare contabila si metoda de evaluare din activul net, care consta in modul de evaluare a actiunilor cotate (Regulamentul 15/2004 –CNVM – ia in calcul pretul mediu ponderat din ultimele 90 zile corespunzator datei de calcul; metoda contabila ia in calcul pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare corespunzatoare datei de raportare a situatiilor financiare) este de 37.349.411 lei

Valoarea de piata a portofoliului de imobilizari financiare, determinata prin metoda contabila este mai mare cu 4,71 % decat valoarea de piata, calculata in conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(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):

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piata | Procent SIF |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------|
| Sub 10% - 118 de societati | | 686.682.988 | |
| 1 | IUNIE | - | 6,3571 |
| 2 | AGRIBAC | - | 6,5821 |
| 3 | AGRICOLA INTERNATIONAL | 1.307.852 | 1,2234 |
| 4 | AGRICOLA MIROSLAVA | - | 3,3438 |
| 5 | AGROCOMPLEX BIRLAD | 953.064 | 7,1880 |
| 6 | AGROGAL | 363.385 | 6,6737 |
| 7 | AGROIND DEALUL BUJORULUI | - | 9,7939 |
| 8 | AGROINDUSTRIALA CORA | 8.642 | 7,9073 |
| 9 | AGROSTAR TRAIAN | - | 6,5188 |
| 10 | AGROVIN | - | 7,9628 |
| 11 | AGROZOOTEHNICA TULCEA | - | 7,7174 |
| 12 | ALBALACT | 1.341.540 | 0,6423 |
| 13 | ALRO S.A. | 22.240 | 0,0019 |
| 14 | ALUMIL ROM INDUSTRY S.A. | 4.381 | 0,0095 |
| 15 | AMROM AUTOMOTIVE 2006 | - | 0,8333 |
| 16 | ANTIBIOTICE | 1.408.620 | 0,4301 |
| 17 | APA-CANAL | - | 6,7232 |
| 18 | ARGUS | 720.476 | 1,4904 |
| 19 | ARMAX GAZ | 101.749 | 0,2765 |
| 20 | ARTEGO | 61.190 | 0,4241 |
| 21 | ARTROM | 92.778 | 0,0566 |
| 22 | AUTO MOLDOVA | 155.087 | 2,2376 |
| 23 | AVICOLA IASI | 557.215 | 3,3771 |
| 24 | BANCA COMERCIALA CARPATICA | 328.421 | 0,1616 |
| 25 | BANCA TRANSILVANIA | 47.002.496 | 3,8908 |
| 26 | BCR | 280.981.902 | 6,0000 |
| 27 | BERMAS | 274.211 | 2,1029 |
| 28 | BRD | 269.407.932 | 4,7433 |
| 29 | BURSA MARITIMA DE MARFURI | - | 0,4018 |
| 30 | BURSA MONETAR-FINANCIARA SI DE | 76.010 | 0,6569 |
| 31 | BURSA ROMANA DE MARFURI | 10.831 | 0,5487 |
| 32 | CARPATEX | 928.703 | 5,0000 |
| 33 | CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE | 60.126 | 0,6304 |
| 34 | CASA ROMANA DE COMPENSATIE | 69.794 | 1,1860 |
| 35 | CATEX | 433.718 | 5,0001 |
| 36 | CERAMICA | 4.410.899 | 5,3252 |
| 37 | CHIMCOMPLEX | 2.851.772 | 2,6361 |
| 38 | CIMEX | 90.524 | 5,2060 |
| 39 | COMAT GALATI | 51.444 | 9,4546 |
| 40 | COMBIUR | - | 1,8500 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piata | Procent SIF |
|----------|--|---------------|-------------|
| 41 | COMCEREAL BRAILA | 10.241 | 1,5734 |
| 42 | COMCEREAL IASI | - | 8,1918 |
| 43 | COMCM | 10.067 | 0,0151 |
| 44 | COMELF | 3.500 | 0,0060 |
| 45 | COMMET | 87.098 | 2,5799 |
| 46 | COMPA | 206.555 | 0,4051 |
| 47 | COMPANIA DE REMORCARE MARITIMA COREMAR S | 20.254 | 0,0760 |
| 48 | CONDMAG | 67.925 | 0,1429 |
| 49 | CONFECTII BIRLAD | 1.087.238 | 5,0000 |
| 50 | CONPET | 269.500 | 0,0889 |
| 51 | CONSTRUCTII BIHOR | 52.503 | 0,1368 |
| 52 | CONSTRUCTII COMPLEXE BUZAU | 13.143 | 0,5833 |
| 53 | CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI | 99.048 | 8,4558 |
| 54 | CONTED | 44.992 | 1,1731 |
| 55 | CONTOR GRUP | 121.273 | 0,9900 |
| 56 | DALLCO-DUNAREA | - | 5,2894 |
| 57 | DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO) | 363.420 | 1,9529 |
| 58 | DEPOZITARUL SIBEX SA | 450.000 | 5,0000 |
| 59 | DUCTIL | 382.949 | 0,4525 |
| 60 | ELECTROMAGNETICA | 209.648 | 0,1742 |
| 61 | ELEROM | 186.936 | 8,9343 |
| 62 | ERSTE BANK | 976.480 | 0,0038 |
| 63 | EXIMBANK | 3.278.923 | 0,3108 |
| 64 | FAMOS | 112.525 | 0,5513 |
| 65 | FILATEX | - | 4,0338 |
| 66 | FIROMEX | - | 9,9113 |
| 67 | FONDUL PROPRIETATEA | 2.333.635 | 0,0427 |
| 68 | GIROSTAR | - | 0,1257 |
| 69 | HORINCEA | - | 8,3338 |
| 70 | IMOTRUST | 113.736 | 0,3541 |
| 71 | IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR | 149.592 | 0,1903 |
| 72 | INDOR | 123.454 | 4,4807 |
| 73 | INDUSTRIA LAPTELUI | 369.618 | 5,9862 |
| 74 | I PROEB | 388.875 | 0,9617 |
| 75 | JIJIA | - | 5,8726 |
| 76 | LACTIS | - | 7,3879 |
| 77 | LAMINORUL | 184.151 | 1,2715 |
| 78 | MALINA-SMIRDAN | - | 6,8051 |
| 79 | MARTENS | 281.592 | 7,7427 |
| 80 | MELANA | - | 0,3880 |
| 81 | MOBAM | 238.909 | 5,4463 |
| 82 | MONDEX | 69.888 | 0,5069 |
| 83 | NECTAR | - | 0,8277 |
| 84 | NICORVIN | - | 6,5781 |
| 85 | NOVA BANK | - | 2,8829 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piata | Procent SIF |
|---|--------------------------------|-------------------|-------------|
| 86 | PANIMON | 277.654 | 4,9997 |
| 87 | PANTEX | 140.390 | 6,9586 |
| 88 | PETROM | 22.377.036 | 0,1667 |
| 89 | PETROMECC | - | 5,7378 |
| 90 | POLIROM | - | 6,2426 |
| 91 | PREFAB | 63.126 | 0,0779 |
| 92 | PROSPECTIUNI | 110.424 | 0,0822 |
| 93 | RAFO | - | 0,1180 |
| 94 | RAIFFEISEN BANK | 1.386.671 | 0,0749 |
| 95 | RARES | - | 6,4382 |
| 96 | ROMLUX LIGHTING COMPANY S.A. | 242 | 0,0017 |
| 97 | ROMPETROL RAFINARE | 195.750 | 0,0206 |
| 98 | ROMPETROL WELL SERVICES | 198.540 | 0,1982 |
| 99 | RULMENTI | 7.225.935 | 6,0045 |
| 100 | SANEVIT | - | 0,4216 |
| 101 | SANEX | 5.919.768 | 6,5215 |
| 102 | SANTIERUL NAVAL CONSTANTA | 2.097.442 | 2,0168 |
| 103 | SANTIERUL NAVAL ORSOVA | 147.420 | 0,2482 |
| 104 | SNTGN TRANSGAZ | 9.825.700 | 0,5681 |
| 105 | SSIF TREND | 152.752 | 4,9988 |
| 106 | STX RO OFFSHORE TULCEA | - | 5,4912 |
| 107 | TERA ILDO | - | 7,6175 |
| 108 | TERAPLAST SA | 3.990 | 0,0035 |
| 109 | TESINTEX | - | 3,5645 |
| 110 | TRANSELECTRICA | 9.332.442 | 1,0104 |
| 111 | TRANSILVANIA CONSTRUCTII | 32.921 | 0,1349 |
| 112 | TURBOMECANICA | 22.417 | 0,0832 |
| 113 | TURISM FELIX | 687.647 | 0,7451 |
| 114 | UNIREA SHOP CENTER | 15.000 | 0,0067 |
| 115 | UTIL MEC FOREST | - | 5,7295 |
| 116 | VINIA | 26.029 | 0,1632 |
| 117 | VITIMAS | 47.025 | 1,4767 |
| 118 | VRANCART | 11.998 | 0,0216 |
| Intre 10 - 20% - 38 de societati | | 50.434.879 | |
| 1 | AEROSTAR | 6.587.510 | 11,2476 |
| 2 | AGRODELTA SARINASUF | - | 10,1303 |
| 3 | AGROINDUSTRIALA FAUREI | - | 10,4459 |
| 4 | AGROINDUSTRIALA PIATRA | - | 13,9556 |
| 5 | AGROZOOOTEHNICA VADENI | 103.502 | 16,2392 |
| 6 | ALIMENTARA | 3.740.645 | 18,3765 |
| 8 | ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT | 2.847.777 | 15,2330 |
| 7 | ARCELOR MITTAL TUBULAR PRODUCT | 4.312.741 | 14,0838 |
| 9 | ASCO | 710.725 | 12,0098 |
| 10 | ATLAS BRAILA | 55.805 | 14,9846 |
| 11 | BIOFARM | 22.965.245 | 11,4620 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piață | Procent SIF |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------|
| 12 | BOTOCOMB | - | 15,3143 |
| 13 | COMCEREAL P.NEAMT | 331.941 | 15,3306 |
| 14 | CONCIVIA | 557.367 | 11,5823 |
| 15 | DELTA-LACT | 70.312 | 11,1597 |
| 16 | DYONISOS | 135.010 | 12,4097 |
| 17 | EMAGROCOM | - | 17,3100 |
| 18 | FAVIL | 1.153.400 | 19,9419 |
| 19 | FORTUS | - | 13,5646 |
| 20 | GALGROS | 2.099.082 | 13,9931 |
| 21 | MECANICA VASLUI | - | 19,5341 |
| 22 | MES | - | 14,6124 |
| 23 | MOLDOSIN | - | 13,9384 |
| 24 | NICOLINA | - | 15,8865 |
| 25 | ONEDIL | - | 12,6500 |
| 26 | ONSAL | - | 12,5935 |
| 27 | PROLCEF | - | 16,0937 |
| 28 | SEROMGAL | - | 17,3738 |
| 29 | SINBET | - | 15,6322 |
| 30 | SPIT BUCOVINA | 851.041 | 19,5475 |
| 31 | STOFE | 467.225 | 16,2258 |
| 32 | SUPREM | - | 16,2966 |
| 33 | TRANSILANA | 293.083 | 14,7634 |
| 34 | TRICOHAR M.C. | - | 10,3245 |
| 35 | UPSS | 582.790 | 16,7207 |
| 36 | URB RULMENTI | 1.790.020 | 15,8744 |
| 37 | VASCOVIN | - | 10,3326 |
| 38 | VASTEX | 779.657 | 13,9352 |
| Intre 20 - 50% - 66 de societati | | 28.505.518 | |
| 1 | ADMET | 1.568.972 | 23,8420 |
| 2 | AGRALMIXT | 103.668 | 20,8796 |
| 3 | AGRIBAC-FORTUNA | - | 44,5088 |
| 4 | AGRODELTA SIREASA | 475.702 | 20,6450 |
| 5 | AGROINDUSTRIALA DEALU | - | 25,5005 |
| 6 | AGROINDUSTRIALA MACIN | - | 28,2108 |
| 7 | AGROINDUSTRIALA RIMNICELU | 198.224 | 30,0000 |
| 8 | AGROZOOTEHNICA M.KOGALNICEANU | - | 21,8236 |
| 9 | ALIMENCO | 109.237 | 28,4650 |
| 10 | ATLAS GALATI | 1.361.239 | 33,9945 |
| 11 | AZOCHIM | - | 20,6240 |
| 12 | BUCOVINA-TEX | 540.849 | 28,4875 |
| 13 | BUMBACARIA ROMANEASCA | 494.208 | 48,6856 |
| 14 | CEPROHART | 299.029 | 30,2521 |
| 15 | CERAMICA DOROHOI | 135.021 | 28,6748 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piața | Procent SIF |
|----------|-----------------------------|---------------|-------------|
| 16 | COMCEREAL TULCEA | 3.467.938 | 27,0929 |
| 17 | COMMETEX | 320.718 | 31,8726 |
| 18 | COMPLEX TURISTIC DANCU | - | 21,9591 |
| 19 | COMPRIM | 1.251 | 29,9775 |
| 20 | CONFECTIA TG.JIU | 687.879 | 31,8144 |
| 21 | CONSTRUCTII HUMORUL | 631 | 30,0000 |
| 22 | CRINUL | - | 26,3611 |
| 23 | DANUBIUS | 2.593 | 28,9541 |
| 24 | DELTA SERVICE | 332.016 | 34,3902 |
| 25 | DINOGETIA (AGROZOOOTEHNICA) | - | 29,9997 |
| 26 | DONATRIC | - | 26,5831 |
| 27 | EDITIP | - | 24,9875 |
| 28 | EL-TEX | - | 34,5028 |
| 29 | FAM | 573.656 | 23,3558 |
| 30 | FEROM | - | 34,6602 |
| 31 | FILBAC | 275.138 | 20,7668 |
| 32 | HUMOREANCA | 87.079 | 25,3854 |
| 33 | HYPERION | 431.062 | 28,8913 |
| 34 | IASITEX | 3.727.521 | 31,5166 |
| 35 | INSULA MARE A BRAILEI | - | 24,6180 |
| 36 | ISTRU | 1.512.051 | 47,2554 |
| 37 | LUCEAFARUL | 2.073.993 | 24,6626 |
| 38 | MARATEX | - | 21,6831 |
| 39 | MATASEA ROMANA | 248.259 | 24,7895 |
| 40 | MECON ONESTI | - | 30,1600 |
| 41 | MOLDOTEX INVEST | - | 21,0978 |
| 42 | PARTMEN | 582.462 | 24,4508 |
| 43 | PISCICOLA MURIGHIOL | 2.215.085 | 30,0000 |
| 44 | RENAV | 202.940 | 46,6861 |
| 45 | SERIMOLD | - | 30,0213 |
| 46 | SIMAT | 777.388 | 37,9082 |
| 47 | SINCOBAC | - | 44,7908 |
| 48 | SIRETUL | - | 39,9718 |
| 49 | SSI CTCE BOTOSANI | - | 27,7141 |
| 50 | STARFOREST | - | 42,4634 |
| 51 | SUINPROD COSMESTI | - | 26,1618 |
| 52 | SUINPROD INDEPENDENTA | - | 30,3787 |
| 53 | SUT PASCANI | - | 30,0084 |
| 54 | TEX-MED | - | 21,1348 |
| 55 | TEXROMED | - | 47,3990 |
| 56 | TEXTILA OLTUL | 1.592.079 | 32,2790 |
| 57 | TIGRIS COMP | - | 35,9988 |
| 58 | TRANSTEC | 267.691 | 41,0309 |
| 59 | TRICOTTON | - | 32,0285 |
| 60 | UNIBUS | - | 25,0000 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE (continuare)

| Nr. crt. | Denumire societate | Valoare piața | Procent SIF |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------|
| 61 | VASCAR | 529.666 | 21,4500 |
| 62 | VASCONSTRUCT | - | 25,1702 |
| 63 | VIDISAMP | - | 21,8234 |
| 64 | VINIFICATIE SI BAUTURI GALATI | - | 21,1208 |
| 65 | WORLD MACHINERY WORKS | 3.310.275 | 21,2297 |
| 66 | ZONOCERAM | - | 20,4290 |
| Peste 50% - 8 de societati | | 26.297.833 | |
| 1 | CASA | 1.466.935 | 99,9600 |
| 2 | COMPPIL TG.MURES | 426.849 | 59,1912 |
| 3 | GASTROINVEST | 949.586 | 95,6923 |
| 4 | MECANICA CEHLAU | 11.457.535 | 55,1158 |
| 5 | NOVATEX | - | 50,0000 |
| 6 | OLTCOTTON | 1.219.383 | 51,1125 |
| 7 | REGAL | 7.019.363 | 92,8014 |
| 8 | TESATORIILE REUNITE | 3.758.181 | 71,1969 |
| TOTAL - 230 de societati | | 791.921.219 | |

b) Imobilizari financiare pe termen scurt

| | Valoarea de cost |
|---|------------------|
| Obligațiuni | 1.237.108 |
| Alte instrumente financiare | 78.789 |
| Total investiții financiare pe termen scurt - brut | 1.315.897 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

a) Depozite bancare

La 30 iunie 2009, societatea avea plasamente pe piața monetară sub forma de depozite bancare, astfel:

| Denumire Banca | Simb. Ct. | Valoare depozitului | | Valoarea dobânzii | | Pondere în total | Data | |
|--------------------|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|------------------|--------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | Scadența > 60 zile | % | Valoare la 30.06.2009 | | Constituirii | Scadenței |
| Transilvania Bacău | LEI | 2.732.000 | | 14,25 | 32.443 | 2,52 | 01.06.2009 | 01.07.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 14,00 | 23.333 | 1,84 | 01.06.2009 | 01.09.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 14,00 | 23.333 | 1,84 | 01.06.2009 | 01.09.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.815.000 | 14,00 | 32.842 | 2,60 | 01.06.2009 | 01.09.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,50 | 12.000 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.09.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,50 | 12.000 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.09.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 1.703.000 | 13,50 | 10.218 | 1,57 | 15.06.2009 | 15.09.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.110.000 | 13,50 | 11.869 | 1,95 | 16.06.2009 | 16.11.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,50 | 11.250 | 1,84 | 16.06.2009 | 16.11.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,25 | 9.569 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.01.2010 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,25 | 9.569 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.01.2010 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,25 | 9.569 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.01.2010 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,25 | 9.569 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.01.2010 |
| Transilvania Bacău | LEI | - | 2.000.000 | 13,25 | 9.569 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.01.2010 |
| Transilvania Bacău | LEI | 775.000 | - | 13,25 | 2.567 | 0,71 | 22.06.2009 | 22.07.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | 500.000 | - | 13,25 | 1.656 | 0,47 | 22.06.2009 | 22.07.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | 500.000 | - | 13,25 | 1.656 | 0,47 | 22.06.2009 | 22.07.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | 2.000.000 | - | 13,00 | 722 | 1,84 | 30.06.2009 | 31.07.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | 3.000.000 | - | 13,00 | 1.083 | 2,77 | 30.06.2009 | 31.07.2009 |
| Transilvania Bacău | LEI | 781.400 | - | 7,00 | 152 | 0,72 | 30.06.2009 | 01.07.2009 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 1.915.000 | 14,00 | 27.555 | 1,76 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,00 | 43.167 | 2,77 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,00 | 43.167 | 2,77 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,00 | 43.167 | 2,77 | 25.05.2009 | 25.05.2010 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 2.942.881 | 12,00 | 12.752 | 2,71 | 18.06.2009 | 18.09.2009 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 12,00 | 8.667 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.09.2009 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 12,00 | 8.667 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.09.2009 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

LEI

| Denumire Banca | Simb. Ct. | Valoare depozitului | | Valoarea dobânzii | | Pondere în total | Data | |
|---------------------|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | Scadența > 60 zile | % | Valoare la 30.06.09 | | Constituirii | Scadenței |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 12,00 | 8.667 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.09.2009 |
| B.C.R. Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 12,00 | 8.667 | 1,84 | 18.06.2009 | 18.09.2009 |
| Banca Romaneasca BC | LEI | - | 2.000.000 | 15,00 | 24.658 | 1,84 | 01.06.2009 | 01.09.2009 |
| Banca Romaneasca BC | LEI | - | 1.520.000 | 15,00 | 18.740 | 1,40 | 01.06.2009 | 01.09.2009 |
| Banca Romaneasca BC | LEI | - | 2.000.000 | 14,00 | 12.274 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.09.2009 |
| Banca Romaneasca BC | LEI | - | 2.155.600 | 14,00 | 13.229 | 1,99 | 15.06.2009 | 15.09.2009 |
| Banca Romaneasca BC | LEI | - | 3.000.000 | 13,50 | 1110 | 2,77 | 30.06.2009 | 30.09.2009 |
| Alpha Bank Bacau | LEI | 2.000.000 | - | 14,00 | 12.274 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| Alpha Bank Bacau | LEI | 2.192.800 | - | 14,00 | 13.457 | 2,02 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 2.218.000 | - | 13,50 | 24.953 | 2,04 | 01.06.2009 | 01.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 2.000.000 | - | 13,50 | 22.500 | 1,84 | 01.06.2009 | 01.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 2.000.000 | - | 12,00 | 10.667 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 2.000.000 | - | 12,00 | 10.667 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 2.000.000 | - | 12,00 | 10.667 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 2.000.000 | - | 12,00 | 10.667 | 1,84 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 151.600 | - | 8,75 | 37 | 0,14 | 30.06.2009 | 01.07.2009 |
| Piraeus Bank Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,25 | 1.187 | 2,77 | 30.06.2009 | 30.09.2009 |
| Piraeus Bank Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,25 | 1.187 | 2,77 | 30.06.2009 | 30.09.2009 |
| Piraeus Bank Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,25 | 1.187 | 2,77 | 30.06.2009 | 30.09.2009 |
| Piraeus Bank Bacau | LEI | - | 3.000.000 | 14,25 | 1.187 | 2,77 | 30.06.2009 | 30.09.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 13,00 | - | 1,84 | 19.06.2009 | 11.11.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 13,00 | - | 1,84 | 19.06.2009 | 11.11.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 13,00 | - | 1,84 | 19.06.2009 | 11.11.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 13,00 | - | 1,84 | 19.06.2009 | 11.11.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 2.000.000 | 13,00 | - | 1,84 | 19.06.2009 | 11.11.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 519.000 | 13,00 | - | 0,48 | 19.06.2009 | 11.11.2009 |
| TOTAL | X | 26.850.800 | 81.680.481 | X | 620.093 | 100,00 | X | X |

NOTA:

- Valoarea totala a depozitelor bancare este de 108.531.281 lei
- Valoarea totala a dobanzii cuvenite la scadenta depozitelor este de 4.451.643 lei;
- Depozitele care figureza cu valoarea dobanzii calculate la 30.06.2009 de 0 lei, sunt depozitele pentru care dobanda a fost incasata anticipat, la data constituirii.

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

| Denumire Banca | Simb. Ct. | Valoare depozitului | | | | Valoarea dobânzii | | | Pondere în total | Data | |
|-----------------------|-----------|---------------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------|------------------|--------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | | Scadența > 60 zile | | % | Valoare la 30.06.2009 | | | Constituirii | Scadenței |
| | | EURO | LEI | EURO | LEI | | EURO | LEI | | | |
| Raiffeisen Bank Bacau | EUR | - | - | 4.611.000 | 19.397.094 | 5,70 | 4.380 | 18.425 | 47,73 | 25.06.2009 | 25.09.2009 |
| Raiffeisen Bank Bacau | EUR | - | - | 5.000.000 | 21.033.500 | 5,50 | 4.583 | 19.281 | 51,76 | 25.06.2009 | 25.06.2010 |
| B.R.D. Bacau | EUR | 49.543 | 208.411 | - | - | 5,50 | 620 | 2.608 | 0,51 | 09.04.2009 | 08.07.2009 |
| TOTAL | X | 49.543 | 208.411 | 9.611.000 | 40.430.594 | X | 9.583 | 40.314 | 100,00 | X | X |

NOTA:

- Valoarea totala a dobanzii convenite la scadenta depozitelor este de 346.658 EURO, calculat la cursul din data de 30 iunie 2009, de 1.458.286 lei.
- Valoarea totala a depozitelor in lei si valuta este de 149.170.286 lei: (depozite in lei: 26.850.800 + 81.680.481 = 108.531.281 lei; depozite in valuta: 208.411 + 40.430.594 = 40.639.005 lei)

b) Titluri de stat

| Denumire Banca | Simb. Ct. | Valoare titlurilor | | Valoarea dobânzii | | Pondere în total | Data | |
|----------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------|------------|
| | | Scadența < 60 zile | Scadența > 60 zile | % | Valoare la 30.06.2009 | | Cumpararii | Scadenței |
| B.C.R. Bacau | LEI | 4.399.640 | - | 10,75 | 64.376 | 23,94 | 13.05.2009 | 05.08.2009 |
| B.C.R. Bacau | LEI | 1.190.814 | - | 9,00 | 4.763 | 6,48 | 15.06.2009 | 15.07.2009 |
| CEC Bank Bacau | LEI | - | 8.795.709 | 10,00 | 38.556 | 47,86 | 15.06.2009 | 15.09.2009 |
| B.R.D. Bacau | LEI | 3.991.667 | - | 11,75 | 1.303 | 21,72 | 30.06.2009 | 31.07.2009 |
| TOTAL | | 9.582.121 | 8.795.709 | X | 108.998 | 100,00 | X | X |

NOTA: Valoarea totala a dobanzii convenite la scadenta titlurilor de stat este de 381.376 lei

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

Expunerea societății la 30 iunie 2009, se prezintă astfel:

| Banca | Valoare - lei | Pondere in total % |
|----------------------------|----------------------|---------------------------|
| • BANCA TRANSILVANIA BACAU | 36.916.400 | 29,09 |
| • B.C.R. BACAU | 27.448.335 | 21,63 |
| • CEC BANK BACAU | 19.314.709 | 15,22 |
| • B.R.D. BACAU | 16.361.267 | 12,89 |
| • PIRAEUS BANK BACAU | 12.000.000 | 9,46 |
| • BANCA ROMANEASCA BACAU | 10.675.600 | 8,41 |
| • ALPHA BANK BACAU | 4.192.800 | 3,30 |
| TOTAL | | 100,00 |

| Banca | Valoare | | Pondere in total % |
|-------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| | EURO | LEI | |
| • RAIFFEISEN BANK BACAU | 9.611.000 | 40.430.594 | 99,49 |
| • B.R.D. BACAU | 49.543 | 208.411 | 0,51 |
| TOTAL | 9.660.543 | 40.639.005 | 100,00 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Presedinte
Costel Ceoceca

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

| Indicatori | Cont | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 Venituri din investiții financiare (dividende cuenite SIF) | 761 | 46.212.524 | 71.995.293 |
| 2 Venituri din investiții financiare pe termen scurt | 762 | - | 0 |
| 3 Venituri din creanțe imobilizate | 763 | - | 0 |
| 4 Venituri din investiții financiare cedate | 764 | 34.507.164 | 62.193.633 |
| 6 Venituri din diferențe de curs valutar | 765 | 11.825 | 325.236 |
| 7 Venituri din dobânzi | 766 | 1.878.743 | 5.421.636 |
| 8 Venituri din creanțe reactivate și debitori diversi | 754 | 4.584 | 5.417.344 |
| 10 Venituri din provizioane | 781 | 1.466 | 1.916.993 |
| | 786 | 16.196.115 | 290.713 |
| 11 Alte venituri | | | |
| - din redevențe, locații și chirii | 706 | 790.708 | 1.057.861 |
| - din alte activitatea diverse | 708 | 34.838 | 46.290 |
| - din alte venituri | 758 | 198.431 | 187.011 |
| - din sconturi obținute | 767 | 467 | 751 |
| - din alte venituri financiare | 768 | - | - |
| 15 TOTAL VENITURI | | 99.836.865 | 148.852.761 |

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

| Indicatori | CONT | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli privind investițiile financiare cedate | 664 | 10.656.567 | 24.312.676 |
| Cheltuieli privind comisioanele si onorariile | 622 | 1.101.523 | 829.456 |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 665 | 433.698 | 475.856 |
| Cheltuieli privind dobânzile | 666 | - | - |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate | 627 | 15.587 | 23.360 |
| Pierderi din creanțe si debitori diverși | 654 | 7.388.771 | 124.028 |
| Cheltuieli cu provizioane si amortizări | 681 | 601.811 | 456.025 |
| | 686 | 3.346 | 22.122.925 |
| Cheltuieli privind prestațiile externe | | | |
| -întreținere si reparații | 611 | 44.416 | 24.897 |
| -redevențe, locații si chirii | 612 | 38.064 | 35.894 |
| -prime de asigurare | 613 | 18.102 | 21.691 |
| -protocol, reclama si publicitate | 623 | 81.791 | 69.515 |
| -transport bunuri si persoane | 624 | - | - |
| -deplasari, detașări, transferări | 625 | 31.301 | 13.726 |
| -poșta si telecomunicații | 626 | 117.770 | 132.626 |
| -alte servicii executate de terți | 628 | 117.915 | 95.545 |
| -alte cheltuieli | 658 | 14.150 | 24.745 |
| -cheltuieli privind sconturi acordate | 667 | - | - |
| -alte cheltuieli financiare | 668 | - | - |
| Cheltuieli din ajustarea la inflație | 688 | - | - |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate | 635 | 136.008 | 156.289 |
| Alte cheltuieli | | | |
| -cheltuieli cu materiale consumabile | 602 | 287.089 | 185.473 |
| -cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar | 603 | 25.480 | 9.506 |
| -cheltuieli privind materialele nestocate | 604 | 98 | 169 |
| -cheltuieli privind energia si apa | 605 | 99.054 | 98.927 |
| -cheltuieli cu colaboratorii | 621 | 1.209.292 | 1.086.105 |
| -cheltuieli cu salariile personalului | 641 | 2.600.264 | 4.284.933 |
| - cheltuieli cu tichetele de masă | 642 | 63.484 | 67.884 |
| -cheltuieli privind asigurările si protecția sociala | 645 | 1.091.007 | 1.069.153 |
| Cheltuieli privind calamități si evenimente extraordinare | 671 | - | - |
| Impozitul pe profit | 691 | 3.062.500 | 3.741.928 |
| Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus | 698 | - | - |
| TOTAL CHELTUIELI | | 29.239.088 | 59.463.332 |

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

14 STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

| Indicatori | 30 iunie 2008 | 30 iunie 2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Cheltuieli privind comisioane și onorarii | 1.101.523 | 829.456 |
| Cheltuieli cu onorariul auditorilor externi | - | 7.540 |
| Cheltuieli comisioane cu societatea depozitara | 116.599 | 66.391 |
| Cheltuieli comisioane cu CNVM | 659.938 | 367.696 |
| Cheltuieli cu comisioane SSIF pentru tranzacții acțiuni | 97.738 | 120.910 |
| Cheltuieli servicii registru acționari | 35.002 | 47.387 |
| Cheltuieli comisioane BVB | - | - |
| Cheltuieli asistenta juridică | 172.313 | 213.297 |
| Alte cheltuieli cu comisioane | 19.933 | - |
| Cheltuieli comision Camera de Munca | - | 6.235 |

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

SIF MOLDOVA S.A.
NOTE ȘI POLITICI CONTABILE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009
(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.

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 denuminate în USD și EUR.

c) Riscul aferent mediului economic

Economia românească continuă să prezinte caracteristici specifice unei economii emergente și ca rezultat al fluctuațiilor recente de pe piețele de capital și de credit la nivel global, indiferent de eficiența politicilor de stabilizare, implementate de Statul român, incertitudinea economică caracterizează dezvoltarea viitoare a pietelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Există posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, există posibilitatea ca activele societății să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității.

d) Riscul de dobânda

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

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 plata pe care o terță parte le are fata de SIF.

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.

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, cit și cele străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate. În plus, aceste autorități par a fi mai puțin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par să fie mai puțin protejate decât este obișnuit în alte țări.

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

Conducerea Societății consideră că a înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat, totuși există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății.

Ultimul control al Ministerului Finanțelor Publice la care SIF-ul a fost supus, a acoperit perioada până la 30 septembrie 2004. Ca urmare, datoriile SIF de la această dată până la 30 iunie 2009, pot face obiectul unei verificări ulterioare.

Aceste situații financiare au fost aprobate, astăzi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin

16 ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La 30 iunie 2009, SIF-ul era implicat intr-un număr de 32 procese in calitate de pârât si intr-un număr de 120 procese in calitate de reclamant.

17 EVENIMENTE ULTERIOARE

SIF urmeaza sa primeasca actiuni gratuite de la BANCPOST, care conform contractului incheiat cu actionarul majoritar, se vor vinde in momentul emiterii acestora. Pentru aceste actiuni exista un depozit de tip cont Escrow de 3.102.240 EUR.

Aceste situatii financiare au fost aprobate, astazi 29 iulie 2009.

Președinte
Costel Ceocea

Director Economic
Liana Marin