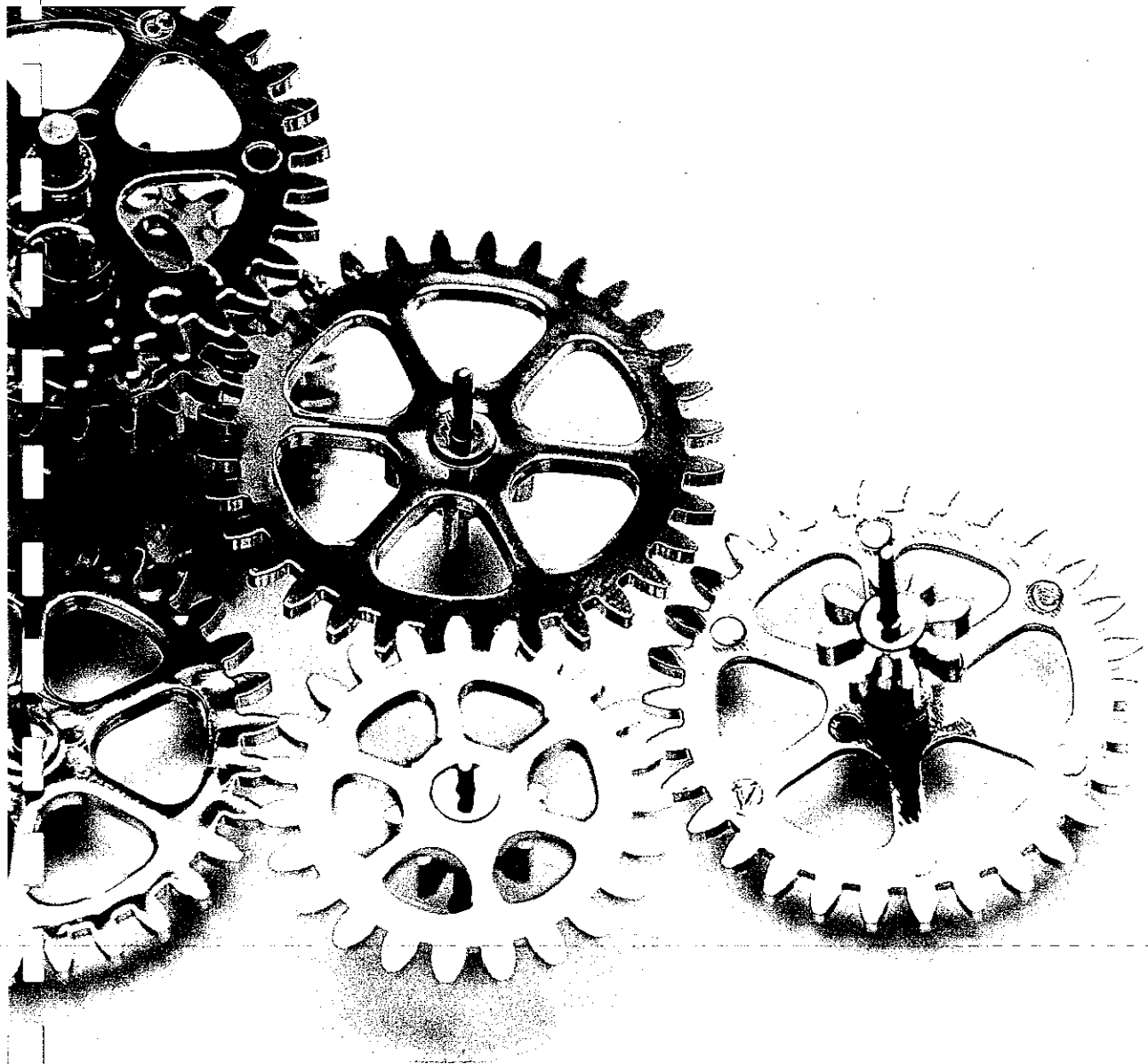


Deloitte.



Societatea de Investitii Financiare Moldova S.A

RAPORT AL AUDITORULUI INDEPENDENT

LA

31 Decembrie 2009

Către Consiliul de Administrație
Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A
Bacău, Romania

Raport al auditorului independent

Scopul raportului auditorului independent

Urmare a cererii dumneavoastră, noi am efectuat anumite proceduri, enumerate mai jos, asupra Anexei A emise de Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A (Societatea) către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM), cu privire la contractele încheiate de Societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia și raportate conform articolului 225 al Legii nr. 297/2004, cu privire la perioada 1 iulie 2009 – 31 decembrie 2009. Responsabilitatea întocmirii acestei Anexa revine conducerii Societății („Conducerea”).

Misiunea noastră a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Asigurare (ISAE) 3000, Misiuni de asigurare, altele decât audituri sau revizui de informații financiare din exerciții anterioare. Conform acestui standard, noi efectuăm un număr suficient de proceduri pentru a obține o asigurare limitată cu privire la obiectivele procedurilor specifice enumerate mai jos. Având în vedere că aceste proceduri limitate nu sunt considerate un audit sau o revizuire a situațiilor financiare sau a oricăror părți ale acestora, date fiind limitările inerente ale acestor proceduri, nu dăm nici o opinie de audit sau de revizuire limitată asupra acestora.

Tranzacția raportată consistă în achiziția de acțiuni emise de Fondul Proprietatea.

Procedurile efectuate

- 1) Obținerea Anexei A, semnată de conducere și cuprinzând tranzacția raportată pentru al doilea semestru al anului 2009 și agrearea detaliilor cu contractul în sine.
- 2) Obținerea și revizuirea contractului, pentru a verifica dacă acesta a fost autorizat corespunzător de părțile contractante.
- 3) Revizuirea contractului, în ceea ce privește: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.
- 4) Obținerea unei înțelegeri corespunzătoare prin discuții cu conducerea asupra felului în care este stabilită relația contractuală pentru tranzacția raportată.
- 5) Discuții cu conducerea asupra politicilor interne ale Societății cu privire la tranzacțiile cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia.

Procedurile noastre au fost aplicate doar tranzacției listate în Anexa A. Nu am efectuat nici o procedură pentru a verifica dacă această listă include toate tranzacțiile pe care Societatea trebuie să le raporteze conform articolului 225 al Legii nr. 297/2004 pentru perioada 1 iulie 2009 – 31 decembrie 2009.

Rezultatele procedurilor

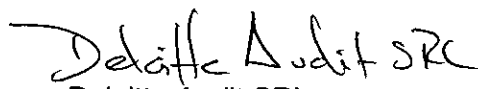
- 1) Am obținut Anexa A semnată de conducere și am agreat detaliile tranzacției raportate cu contractul în sine.
- 2) Am obținut și am revizuit contractul pentru a verifica dacă acesta a fost autorizat corespunzător de către părțile contractante.
- 3) Am revizuit contractul în ceea ce privește: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.
- 4) Cu privire la punctul 4 de mai sus, conducerea ne-a informat că prețul convenit între părți a fost acceptat de comun acord în contractele respective pe baza tipului de tranzacție și a altor termeni și condiții. Am fost de asemenea informați că prețul a fost stabilit pe baza unei analize a indicatorilor financiari și a rezultatelor Fondului, coroborată cu informații disponibile referitoare la prețul de piață al acestor acțiuni.
- 5) Cu privire la punctul 5 de mai sus, am înțeles, pe baza discuțiilor cu conducerea, că Societatea urmărește o politică similară de prețuri în desfășurarea contractelor/tranzacțiilor atât pentru părțile afiliate (administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia) cât și pentru terți, politică influențată de caracteristica industriei și piețelor pe care Societatea își desfășoară activitatea. Societatea neavând intenția să dezvolte o practică în încheierea unor contracte cu părți afiliate, această politică nu este formalizată și aprobată în scris.

Concluzie

Pe baza procedurilor efectuate de noi descrise în acest raport, cu privire la tranzacția raportată în Anexa A pentru perioada 1 iulie 2009 – 31 decembrie 2009, cu excepția celor sesizate la punctul (5) de mai sus, nu am găsit nimic care să ne facă să credem că:

- a. Detaliile contractuale cuprinse în Anexa A emisă către CNVM nu sunt în conformitate cu contractul.
- b. Contractul nu a fost autorizat corespunzător de părțile contractante.
- c. Contractul nu conține prevederi ca: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectivului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.
- d. Prețul convenit între părți nu a fost acceptat de comun acord pe baza tipului de tranzacție și a altor termeni și condiții.

Raportul nostru are exclusiv ca unic scop raportarea către conducere și raportarea acesteia din urma către CNVM și nu poate fi folosit pentru nici un alt scop și nici nu poate fi distribuit către altă parte.


Deloitte Audit SRL
București, România
24 Martie 2010

Anexa A



Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA SA

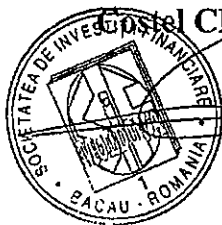
Raport curent conform:	Legii 297/2004, R CNVM nr. 1/2006 si nr. 15/2004
Data raportului:	14.07.2009
Denumirea societatii emitente:	Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.
Sediul social:	Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, jud. Bacau
Numarul de telefon/fax:	0234/576740 fax 0234/570062/0234/570101
Web/e-mail	www.sifm.ro , sifm@sifm.ro
Cod de înregistrare fiscală:	RO 2816642
Numar Registru CNVM:	PJR09SIIR/040001/14.12.2005
Nr. de ordine in Registrul Comertului:	J04/2400/92
Capital social subscris si varsat:	51.908.958,8 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	BVB

Eveniment important: tranzactie conform art. 225 din Legea 297/2004

Conform art. 225 din Legea 297/2004, SIF Moldova comunica efectuarea unei tranzactii in data de 10.07.2009, respectiv achizitia unui numar de 2.025.000 actiuni emise de Fondul Proprietatea, la pretul de 0,2 lei/actiune, in valoare totala de 405.000 lei.

Vanzarea a fost efectuata de Ciuciucu Dan care este persoana implicata in raport cu un angajat al SIF Moldova SA, in sensul art. 225 din Legea 297/2004.

Presedinte Director General,
Costel CEOCEA



Control Intern,
Nicolae RADULESCU

131	SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN I	
Nr. Reg. CNVM-PFR13RCCI/04001	
An 2009	Luna 7 Zi 14
Semnatura	