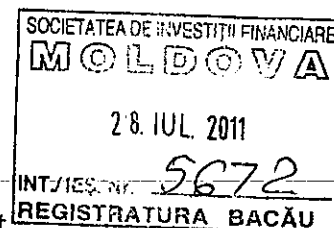




SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MOLDOVA

ROMÂNIA, BACĂU - Cod poștal: 600164 Strada Pictor Aman 94C, Capital social: 51.908.958,8 lei
CIF: RO 2816642; Of.Reg.Com.: J04/2400/92; Autorizare CNVM: 1902/30.08.99; Reg.CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.05;
Depozitar: B.R.D.-G.S.G., București; Nr.înreg.ANSPDCP - 3449
Telefon: 0234-57.67.40; 0744-77.57.73; 0372 - 73.28.05; 0334 - 40.10.77; Fax: 0234-57.00.62;
E-mail: sifm@sifm.ro; Web site: www.sifm.ro

Catre: Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
Directia Generala Supraveghere
In atentie: Compartimentul Editare Redactare
D-nei Lidia MESCA – Director Compartiment
Bursa de Valori Bucuresti



Referitor: Raportari continue, curente – cf. Regulamentului CNVM nr. 1/2006, art. 113, paragraful G, alin. (6)

În conformitate cu cerințele Regulamentului CNVM nr.1/2006, Codului BVB și Legii nr. 297/2004 – va transmitem anexat raportul auditorului financiar conform art. 225 din Legea 297/2004 referitor la respectarea cadrului legal privind încheierea contractelor de administratie cu fiecare administrator al SIF Moldova SA și încheierea actelor adiționale nr. 2/14.06.2011 la contractul de management nr. 3271/04.06.2011 cu domnul Costel Ceoceă, Presedinte Director General al SIF Moldova SA, respectiv la contractul de management nr. 3272/04.06.2011 cu domnul Liviu Claudiu Doros, Vicepresedinte Director General Adjunct al SIF Moldova SA.

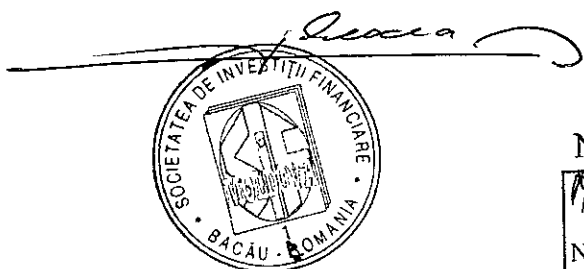
Mentionam ca SIF Moldova și-a îndeplinit toate obligațiile instituționale de comunicare și raportare a contractelor încheiate cu administratorii și directorii SIF Moldova, în baza prevederilor art 225 din Legea 297/2004, așa cum am specificat în comunicatele noastre transmise cu nr. 3133/22.04.2011 și nr. 4520/15.06.2011, precum și adresa 4628/20.06.2011.

Raportul auditorului financiar îl transmitem în sistemul de supraveghere prin raportari al CNVM și sistemul electronic al BVB și va fi publicat în Buletinul CNVM în cadrul termenului de raportare prevăzut în Regulamentului CNVM nr. 1/2006, art. 113, paragraful G, alin. (6).

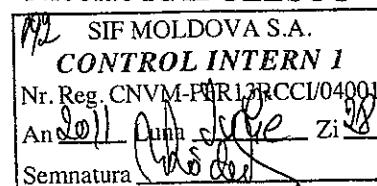
(Transmitem conținutul raportului auditorului financiar pe e-mail la adresa editare.it@cnvmr.ro).

Cu stima,

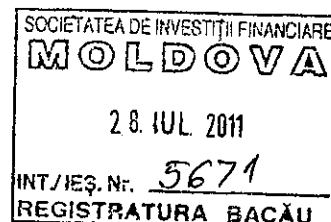
Presedinte Director General,
Costel CEOCEA



Control Intern,
Nicolae RADULESCU



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



Raport de asigurare independent

Scopul raportului de asigurare al auditorului independent

Urmare a cererii dumneavoastră, noi am efectuat anumite proceduri, enumerate mai jos, asupra Anexei A emise de către 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 pentru care s-a făcut raportarea 1 ianuarie 2011 – 30 iunie 2011. Responsabilitatea întocmirii acestei Anexa revine conducerii Societății („Conducerea”).

Responsabilitatea conducerii Societății

Conducerea Societății este responsabilă atât pentru completitudinea și acuratețea informației incluse în această Anexă cât și pentru furnizarea tuturor documentelor suport necesare nouă pentru efectuarea procedurilor convenite.

Responsabilitatea auditorului

Misiunea noastră a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Asigurare (ISAE) 3000, Misiuni de Asigurare, altele decât Audituri, Revizuri ale Situațiilor Financiare din perioade anterioare. În concordanță cu acest standard, efectuăm procedurile necesare pentru a obține asigurări limitate în ceea ce privește obiectivele procedurilor specifice enumerate mai jos. Întrucât aceste proceduri limitate nu sunt considerate un audit sau o revizuire a situațiilor financiare sau a oricăror alte părți ale acestora, date fiind limitările inerente ale acestor proceduri, nu furnizăm nici o astfel de asigurare.

Tranzacțiile raportate sunt contracte de administrație încheiate cu fiecare dintre cei șapte (7) administratori ai companiei, contractul de management încheiat cu Directorul General și contractul de management încheiat cu Directorul General-Adjunct, așa cum este descris în Anexa A.

Procedurile efectuate

- 1) Obținerea Anexei A, semnată de conducere, cuprinzând tranzacțiile raportate în perioada 01 ianuarie 2011- 30 iunie 2011 și agrearea detaliilor cu contractele în sine;
- 2) Obținerea și revizuirea contractelor și a hotărârilor relevante ale Consiliului de Administrație și Adunării Generale a Acționarilor din 22 aprilie 2011, pentru a verifica dacă acestea au fost autorizate corespunzător;
- 3) Verificarea efectuată asupra contractelor menționate mai sus pentru a stabili dacă conțin prevederi referitoare la: 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 și remunerația pentru contractele raportate.

Procedurile noastre au fost aplicate doar asupra tranzacțiilor cuprinse în Anexa A și numai asupra constatărilor factice cu privire la implementarea Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 aprilie 2011 cu privire la remunerația financiară aferentă membrilor Consiliului de Administrație, Directorului General și Directorului General Adjunct. În acest scop noi am verificat clauza contractuală referitoare la drepturile de plată din contractele de administrație (art. 8.2), întocmite și semnate în data de 22 aprilie 2011 pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație individual, clauzele contractuale referitoare la drepturile de plată menționate în contractul de management (art. 8.2) și actul adițional din data de 14 iunie 2011 (pct.3, alin.1.1) la contractul de management al Directorului General și al Directorului General-Adjunct.

Nu am efectuat nici o procedură pentru a verifica dacă Anexa A include toate tranzacțiile pe care Societatea trebuie să le raporteze conform articolului 225 al Legii nr. 297/2004 pentru perioada 1 ianuarie 2011– 30 iunie 2011.

Rezultatele procedurilor

- 1) Am obținut Anexa A semnată de conducere și am agreat detaliile tranzacțiilor raportate cu contractele de administrație, contractul de management și cu actul adițional din data de 14 iunie 2011 la contractul de management al Directorului General și al Directorului General – Adjunct. Nu am notat excepții.
- 2) Am obținut și am revizuit contractele de administrație, contractul de management și actul adițional din data de 14 iunie 2011 la contractul de management al Directorului General și al Directorului General - Adjunct, pe care le-am verificat cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor aprobate în data de 22 aprilie 2011. Nu am notat excepții.
Am obținut hotărârea nr.1 a Consiliului de Administrație din data de 14 iunie 2011 prin care se aprobă negocierea și semnarea actului adițional la contractul de management al directorului general și al directorului general adjunct.
- 3) Am verificat dacă contractele de administrație, contractul de management și actul adițional din data de 14 iunie 2011 la contractul de management al Directorului General și al Directorului General - Adjunct sunt în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 aprilie 2011, conțin prevederi referitoare la părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată. Nu am notat excepții.

- 4) Cu privire la punctul 4 de mai sus, conducerea ne-a informat că remunerația a fost propusă de către Consiliul de Administrație și înaintată spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor pe baza responsabilităților asumate de către părți și a altor termeni și condiții prevăzute în contractele de administrație și contractele de management ale directorului General și Directorului General-adjunct. Managementul ne-a informat cu privire la baza de fundamentare pentru nivelurile de remunerații propuse spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor, dar nu ne-a pus la dispoziție documente cu privire la o situație comparativă cu drepturile de plată ce fac obiectul raportului de la alte societăți similare (SIF-uri), întrucât aceste informații nu sunt publice. Ni s-a comunicat de asemenea că baza de stabilire a remunerației a constituit-o analiza indicatorilor financiari ai Societății și comparația cu performanța medie a societăților similare, în ceea ce privește profitul înregistrat de Societate pentru anul financiar 2010 și prețul pe acțiune la 31 decembrie 2011.

Baza de remunerație aprobată de acționarii societății în data de 22 aprilie 2011 și inclusă contractele de administrație (art.8.2) –se referă la:

- a) indemnizație brută lunară determinată în baza salariului mediu brut tarifar la nivelul Societății aferent lunii anterioare celei în care se face plata multiplicat cu 4;
- b) o remunerație suplimentară stabilită la 10% din indemnizația brută de la punctul a) pentru administratorul care participă în cadrul comitetelor consultative;
- c) participarea la profitul net al Societății la nivelul de 2% din profitul net, înaintea constituirii provizionului aferent participării la profit;

Am verificat ca baza remunerației stabilită prin contractele de administrație (art.8.2) este în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 aprilie 2011.

Adițional față de Hotărârile Adunării Generale, contractele de administrație (art.8.2) prevăd de asemenea o primă trimestrială în limita bugetului aprobat al Societății. Plata acestei prime va fi făcută cu îndeplinirii următoarelor condiții: constituirea unui fond de premiere de 5% aplicat asupra indemnizației primite; și evoluția prețului acțiunilor Societății este superioară indicelui sectorului în majoritatea zilelor de tranzacționare din trimestru. Contractele de administrație, inclusiv conținutul acestora, au fost aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din 22 aprilie 2011.

Doi dintre membrii Consiliului de Administrație au și calitatea de Director General și Director General-Adjunct, iar adițional contractelor de administrație, au încheiate și contracte de management cu Societatea.

Baza de remunerație prevăzută în actul adițional din data de 14 iunie 2011 la contractul de management (punctul 3) al Directorului General și Directorului General-Adjunct și aprobată de acționarii societății în data de 22 aprilie 2011 – stabilește limita generală a indemnizației brute lunare determinată ca salariul mediu brut tarifar la nivelul Societății aferent lunii anterioare celei în care se face plata multiplicat cu 12 pentru Directorul General, respectiv cu 11 pentru Directorul General-Adjunct. Suplimentar față de aceasta anexa nr.1/ 04.06.2009 la contractul de management al Directorului General și Directorului General-adjunct (pct.I) mai prevede următoarele drepturi de plată:

- a) bonificații acordate cu aprobarea Consiliului de Administrație dintr-un fond constituit din sumele cumulate reprezentând diferența dintre limita maximă stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor pentru remunerația lunară și remunerația lunară brută prevăzută în actul adițional din data de 14 iunie 2011 la contractul de management al Directorului General și Directorului General-adjunct;
- b) participarea la planurile de beneficii ale Societății în conformitate cu prevederile hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, în limitele și în condițiile stabilite de Consiliul de Administrație;
- c) dreptul la o remunerație pentru perioada vacanței anuale egală cu remunerația lunară brută;

Concluzie

Noi am efectuat toate procedurile descrise mai sus cu privire la tranzacțiile raportate în Anexa A pentru perioada 1 ianuarie 2011 – 30 iunie 2011, cu excepția aspectelor descrise la punctul 4, și pentru care au fost menționate observații în cadrul secțiunii unde sunt prezentate rezultatele procedurilor efectuate ale acestui raport.

Întrucât procedurile de mai sus nu constituie un audit sau o revizuire efectuate în conformitate cu Standardele Internaționale pentru Audit sau Standardele Internaționale pentru misiunile de revizuire, nu ne exprimăm nici o opinie asupra oricăror situații financiare ale Societății ca urmare a efectuării acestor proceduri, deoarece astfel de proceduri nu sunt destinate obținerii unei asigurări asupra situațiilor financiare. În consecință, acest raport se referă numai la documentele, informațiile financiare precizate mai sus și nu se extinde asupra oricăror situații financiare ale Societății, în întregime sau oricăror părți ale acestora.

În cazul în care am fi efectuat proceduri adiționale sau în cazul în care am fi efectuat un audit sau revizuire a situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale pentru Audit sau Standardele Internaționale pentru misiunile de revizuire, este posibil să fi avut constatări adiționale, pe care vi le-am fi raportat. Munca noastră este limitată la proceduri efectuate cu privire la informațiile prezentate și raportul nostru se referă la constatări faptice. Procedurile și constatările din acest raport trebuie considerate în contextul scopului pentru care aceste proceduri sunt efectuate și, în consecință, nu trebuie considerate ca bază unică pentru formarea de concluzii.

Prezentul raport este adresat Conducerii Societății și Acționarilor acesteia, în ansamblu. Raportul nostru are exclusiv scopul unic prezentat în paragrafele de mai sus și nu merită folosirii de alte persoane decât cele care au convenit asupra procedurilor sau care înțeleg suficientă procedurilor pentru scopurile lor. În limita maximă permisă de lege, nu acceptăm sau ne asumăm responsabilitatea față de nici o parte, altă decât Societatea și Acționarii Societății în ansamblu, pentru munca noastră sau pentru constatările raportate.

Deloitte Audit SRL

Deloitte Audit SRL
București, România
19 iulie 2011