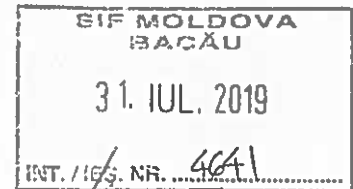




KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro



RAPORT INDEPENDENT DE ASIGURARE LIMITATĂ ASUPRA INFORMAȚIILOR INCLUSE ÎN RAPORTUL CURENT ÎNTOCMIT DE CĂTRE SOCIETATE ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE LEGII NR. 24/2017 ȘI ALE REGULAMENTULUI NR. 5/2018

Către Acționari,

Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A.

1. Am fost angajați de către Coducerea Societății de Investiții Financiare Moldova S.A. ("Societatea") pentru a raporta asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 9 ianuarie 2019 întocmit de către Societate, cuprinzând actul juridic nr. 7 din data de 8 ianuarie 2019, reprezentând act adițional la contractul nr. 6519 din 11 noiembrie 2014, încheiat în perioada 1 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019 de către Societate și întocmit de aceasta conform prevederilor articolului 82 din Legea privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață nr. 24/2017 ("Legea nr. 24/2017") și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare ("Regulamentul nr. 5/2018") (numit în continuare "Tranzacție Raportată" în "Raportul Curent"), sub forma unei concluzii independente de asigurare limitată dacă, pe baza procedurilor efectuate, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că prețul aferent Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent nu îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată.

Responsabilitățile conducerii Societății

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent, care să nu conțină denaturări semnificative, în conformitate cu art. 82 din Legea 24/2017 și Regulamentul nr. 5/2018, pentru faptul că acesta este complet și pentru informațiile prezentate în cadrul acestuia, pentru corectitudinea prețului Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent prin raportare la celelalte oferte existente pe piață precum și pentru îndeplinirea criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii și pentru încheierea Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent la un preț corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piață și pentru îndeplinirea criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport. De asemenea, această responsabilitate include respectarea cerințelor art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, conformitatea Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent cu documentele justificative și menținerea unor evidențe adecvate în legătură cu Tranzacția Raportată și Raportul Curent. Conducerea Societății este responsabilă pentru prevenirea și identificarea fraudei și asigurarea conformării Societății cu legislația și regulamentele în vigoare. Conducerea Societății este responsabilă să se asigure că personalul implicat în încheierea Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent și în întocmirea Raportului Curent este pregătit corespunzător și sistemele informaționale sunt actualizate corespunzător.



Responsabilitățile noastre

3. Responsabilitatea noastră este să examinăm Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent prezentat de către Societate și să raportăm sub forma unei concluzii independente de asigurare limitată, pe baza probelor obținute. Noi am efectuat angajamentul nostru în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Asigurare („ISAE”) 3000 *Misiunile de asigurare, altele decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de audit și asigurare. Acest standard cere ca noi să planificăm și să efectuăm procedurile noastre de așa manieră încât să obținem un nivel de asigurare corespunzător dacă prețul aferent Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată ca bază pentru concluzia noastră independentă de asigurare limitată.
4. Aplicăm Standardul Internațional privind Controlul Calității 1 și, în consecință, avem un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate și proceduri în ceea ce privește respectarea cerințelor etice, standardelor profesionale și prevederilor legale și ale organelor de reglementare aplicabile.
5. Am îndeplinit cerințele de independență și alte cerințe de etică din Codul de Etică al Profesionistului Contabil emis de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili care se bazează pe principiile fundamentale de integritate, obiectivitate, competență profesională și diligență, confidențialitate și profesionalism.
6. Procedurile selectate depind de înțelegerea noastră a Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent și a altor circumstanțe ale angajamentului, precum și de considerațiile noastre privind arile în care ar putea apărea denaturări semnificative. În obținerea unei înțelegeri a Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent am luat în considerare procesul utilizat de către Societate pentru încheierea tranzacțiilor și pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent în conformitate cu cerințele art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru a stabili procedurile de asigurare relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei concluzii asupra eficacității procesului sau a controlului intern al Societății pentru încheierea Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent și pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent.
Procedurile efectuate au constat în principal în:

- Obținerea Raportului Curent întocmit de Societate și semnat de către Directorul General, respectiv Ofițerul de Conformitate;
- Obținerea documentelor justificative aferente tranzacției/ informațiilor incluse de Societate în Raportul Curent (contracte, acte adiționale etc);
- Efectuarea de interviuri cu reprezentanții Conducerii Societății referitoare la natura serviciilor tranzacționate în baza actului juridic înscris în Raportul Curent; efectuarea de interviuri cu reprezentanții Conducerii Societății referitoare la procedurile aplicate pentru a se asigura pentru corectitudinea prețului de piață aferent Tranzacției Raportate în Raportul Curent coroborat cu drepturile și obligațiile asumate de părți, prin raportare la celelalte oferte existente pe piață, respectiv în cazul în care Tranzacția Raportată în Raportul Curent nu este realizată la preț de piață, pentru cauzele care au dus la această derogare și politicile de stabilire a prețului, precum și pentru conformarea cu documentele justificative;
- Compararea informațiilor prezentate în Raportul Curent cu informațiile din documentele justificative puse la dispoziție de Societate și pe baza cărora Societatea s-a asigurat pentru corectitudinea prețului de piață aferent Tranzacției Raportate în Raportul Curent coroborat cu drepturile și obligațiile asumate de părți, prin raportare la celelalte oferte existente pe piață, respectiv în cazul în care Tranzacția Raportată în Raportul Curent nu este realizată la preț de piață, pentru precizarea cauzelor care au dus la această derogare și a politicilor de stabilire a prețului, precum și pentru faptul că prețul aferent Tranzacției Raportate în Raportul Curent îndeplinește criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport.
- Reprezentanții conducerii Societății ne-au precizat faptul că, în conformitate cu deciziile Comitetului de Direcție, prețul Tranzacției Raportate în Raportul Curent nu s-a stabilit în baza ofertelor solicitate și obținute de către Societate din piață ci, pe baza unui proces de achiziție

- servicii de mentenanță, paza și securitate, respectiv de curățenie, dezinsecție și deratizare adresat unui singur prestator, implementat prin negociere directă și prezentat în documentația de fundamentare supusă aprobării Comitetului de Direcție.
- Conducerea Societății ne-a precizat că Programul de activitate Casa S.A. pentru anul 2019, prezentată în ședința Comitetului de Direcție din 19 - 20 decembrie 2018, a reprezentat documentația de fundamentare pentru decizia Comitetului de Direcție privind prețul Tranzacției Raportate în Raportul Curent.
 - Am inspectat decizia Comitetului de Direcție din 19 - 20 decembrie 2018, decizie care aprobă ca Societatea să desfășoare un proces de achiziție adresat unui singur prestator, proces finalizat prin actul juridic nr. 7 din data de 8 ianuarie 2019, reprezentând act adițional la contractul nr. 6519 din 11 noiembrie 2014.
 - Am inspectat de asemenea și documentația de fundamentare, respectiv Programul de activitate Casa S.A. pentru anul 2019, anexată deciziei Comitetului de Direcție din 19 - 20 decembrie 2018, în baza căreia s-a fundamentat stabilirea prețului, pentru nr. 7 din data de 8 ianuarie 2019.
7. Procedurile de obținere a probelor în cadrul unui angajament de asigurare limitată diferă ca natură și plasare în timp, și sunt mai restrânse, ca amploare, decât în cadrul unui angajament de asigurare rezonabilă. În consecință, nivelul de asigurare care se obține într-un angajament de asigurare limitată este considerabil mai scăzut decât cel care ar fi fost obținut dacă s-ar fi efectuat un angajament de asigurare rezonabilă.
8. Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit, revizuire sau verificare a Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit sau Standardele Internaționale pentru Angajamentele de Revizuire și nici a surselor din care Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent a fost extrasă și nu am efectuat proceduri cu privire la faptul că Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent este completă.
9. Procedurile noastre au fost aplicate actului juridic nr. 7 din data de 8 ianuarie 2019, reprezentând act adițional la contractul nr. 6519 din 11 noiembrie 2014. Noi nu am efectuat proceduri pentru a verifica dacă Raportul Curent include toate tranzacțiile și detaliile despre tranzacții pe care Societatea ar trebui să le raporteze în conformitate cu cerințele art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru perioada 1 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019.
10. Noi nu am efectuat proceduri pentru evaluarea cauzelor care au dus la derogarea de la prețul de piață ce ar fi fost obținut prin solicitarea și obținerea ofertelor existente în piață și a politicilor de stabilire a prețului adoptate de Societate ca un echivalent al prețului de piață.

Criteriile

11. Criteriul folosit în acest angajament pentru evaluarea informațiilor privind prețul Tranzacției Raportate în Raportul Curent, dezvoltat pentru a răspunde cerințelor art. 144 B al Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare a fost următorul:
- Prețul este stabilit fie în baza ofertelor solicitate și obținute de către Societate din piață fie, conform deciziilor Comitetului de Direcție, în cazul proceselor de achiziție adresate unui singur prestator, prin negociere directă înaintată spre aprobare prin documentația de fundamentare și aprobată de către Comitetul de Direcție.

Concluzia

12. Concluzia noastră a fost formată pe baza și având în vedere aspectele prezentate în acest raport.
13. Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru concluzia noastră.
14. Pe baza procedurilor efectuate și a probelor obținute, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că prețul aferent Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent nu îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriul precizat în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată.

15. În conformitate cu termenii angajamentului, raportul nostru de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 9 ianuarie 2019 întocmit de către conducerea Societății pentru a raporta Autorității de Supraveghere Financiară conform cerințelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, a fost întocmit pentru acționarii Societății în legătură cu cerințele acestor reglementări și pentru niciun alt scop sau în alt context.
16. În conformitate cu termenii angajamentului, raportul nostru de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 9 ianuarie 2019 întocmit de către conducerea Societății pentru a raporta Autorității de Supraveghere Financiară conform cerințelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, a fost întocmit pentru acționarii Societății în legătură cu cerințele acestor reglementări și pentru niciun alt scop sau în alt context.
17. Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent a fost inspectată în baza criteriului precizat în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată. Criteriul a fost dezvoltat numai pentru scopul acestui angajament și nu ar trebui să fie considerat potrivit pentru niciun alt scop.

Restricții privind utilizarea raportului nostru

18. Raportul nostru nu trebuie să fie considerat ca fiind adecvat pentru a fi folosit de alte părți care doresc să dobândească drepturi față de noi, altele decât Societatea, pentru orice scop sau în orice context. Orice parte, alta decât Societatea care obține acces la raportul nostru sau o copie a acestuia și alege să se bazeze pe raportul nostru (sau pe o parte a acestuia), va face acest lucru pe propria răspundere. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii Societății, în ansamblu, pentru angajamentul nostru, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.
19. Acest raport este adresat acționarilor Societății, în ansamblu, în ipoteza că nu va fi copiat, menționat sau prezentat, în întregime (exceptând în scopurile interne ale Societății) sau parțial, fără acordul nostru scris prealabil. O copie a acestui raport de asigurare independentă limitată poate fi furnizată către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru



înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF2368

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: GRECU TUDOR ALEXANDRU
Registrul Public Electronic: AF2368

București, 31.07.2019

KPMG Audit SRL



înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9

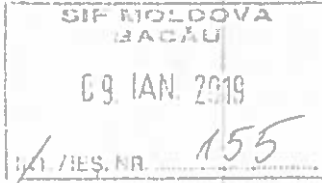
Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9



Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal: 600164
Telefon: 0234 576740
Fax: 0234 570062
www.sifm.ro ; sifm@sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2816642
Of. Reg. Com.: J042400/92
Nr. Registru ASF: PJR07 AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y100025N04US14



Raport curent conform: art. 82 din Legea 24/2017, Reg. ASF nr. 5/2018
Data raportului: 09.01.2019
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:
Bursa de Valori Bucuresti, ctg. PREMIUM

**Catre: BURSA DE VALORI BUCURESTI
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
Sectorul Instrumente si Investitii Financiare**

Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 1 2019

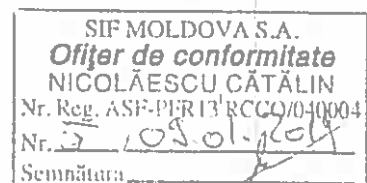
Raportarea modificarilor privind actele juridice incheiate cu o societate din cadrul Grupului SIF Moldova (atestat ASF nr. 23/22.10.2018).

Contracte suplimentare:

nr. crt	Partile actului juridic	Data si numarul contractului initial	Data actului aditional	Obiectul contractului	Obiectul actului aditional	Valoarea actului aditional	Termenele de plata
1	SIF Moldova-CASA SA	nr.6519/ 11.11.2014	nr. 7/ 08.01.2019	prestari servicii	Modificare valoare contract	15.600 lei + TVA	Lunar

Claudiu DOROS
Director General

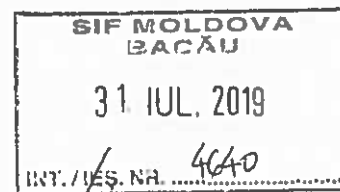
Catalin NICOLAESCU,
Ofiter de Conformitate





KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro



RAPORT INDEPENDENT DE ASIGURARE LIMITATĂ ASUPRA INFORMAȚIILOR INCLUSE ÎN RAPORTUL CURENT ÎNTOCMIT DE CĂTRE SOCIETATE ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE LEGII NR. 24/2017 ȘI ALE REGULAMENTULUI NR. 5/2018

Către Acționari,

Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A.

1. Am fost angajați de către Conducerea Societății de Investiții Financiare Moldova S.A. ("Societatea") pentru a raporta asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 19 aprilie 2019 întocmit de către Societate, cuprinzând actele juridice nr. 2621, respectiv nr. 2612 din data de 18 aprilie 2019 încheiate în perioada 1 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019 de către Societate și întocmite de aceasta conform prevederilor articolului 82 din Legea privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață nr. 24/2017 ("Legea nr. 24/2017") și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare ("Regulamentul nr. 5/2018") (numite în continuare "Tranzacții Raportate" în "Raportul Curent"), sub forma unei concluzii independente de asigurare limitată dacă, pe baza procedurilor efectuate, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că prețul aferent Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent nu îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată.

Responsabilitățile conducerii Societății

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent, care să nu conțină denaturări semnificative, în conformitate cu art. 82 din Legea 24/2017 și Regulamentul nr. 5/2018, pentru faptul că acesta este complet și pentru informațiile prezentate în cadrul acestuia, pentru corectitudinea prețului Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent prin raportare la celelalte oferte existente pe piață precum și pentru îndeplinirea criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii și pentru încheierea Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent la un preț corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piață și pentru îndeplinirea criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport. De asemenea, această responsabilitate include respectarea cerințelor art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, conformitatea Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent cu documentele justificative și menținerea unor evidențe adecvate în legătură cu Tranzacțiile Raportate și Raportul Curent. Conducerea Societății este responsabilă pentru prevenirea și identificarea fraudei și asigurarea conformării Societății cu legislația și regulamentele în vigoare. Conducerea Societății este responsabilă să se asigure că personalul implicat în încheierea Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent și în întocmirea Raportului Curent este pregătit corespunzător și sistemele informaționale sunt actualizate corespunzător.



Responsabilitățile noastre

3. Responsabilitatea noastră este să examinăm Tranzacțiile Raportate incluse în Raportul Curent prezentat de către Societate și să raportăm sub forma unei concluzii independente de asigurare limitată, pe baza probelor obținute. Noi am efectuat angajamentul nostru în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Asigurare („ISAE”) 3000 *Misiunile de asigurare, altele decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de audit și asigurare. Acest standard cere ca noi să planificăm și să efectuăm procedurile noastre de așa manieră încât să obținem un nivel de asigurare corespunzător dacă prețul aferent Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată ca bază pentru concluzia noastră independentă de asigurare limitată.
4. Aplicăm Standardul Internațional privind Controlul Calității 1 și, în consecință, avem un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate și proceduri în ceea ce privește respectarea cerințelor etice, standardelor profesionale și prevederilor legale și ale organelor de reglementare aplicabile.
5. Am îndeplinit cerințele de independență și alte cerințe de etică din Codul de Etică al Profesionistului Contabil emis de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili care se bazează pe principiile fundamentale de integritate, obiectivitate, competență profesională și diligență, confidențialitate și profesionalism.
6. Procedurile selectate depind de înțelegerea noastră a Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent și a altor circumstanțe ale angajamentului, precum și de considerațiile noastre privind arile în care ar putea apărea denaturări semnificative. În obținerea unei înțelegeri a Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent am luat în considerare procesul utilizat de către Societate pentru încheierea tranzacțiilor și pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent în conformitate cu cerințele art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru a stabili procedurile de asigurare relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei concluzii asupra eficacității procesului sau a controlului intern al Societății pentru încheierea Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent și pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent.
Procedurile efectuate au constat în principal în:

- Obținerea Raportului Curent întocmit de Societate și semnat de către Directorul General, respectiv Ofițerul de Conformitate;
- Obținerea documentelor justificative aferente tranzacțiilor/ informațiilor incluse de Societate în Raportul Curent (contracte, acte adiționale etc);
- Efectuarea de interviuri cu reprezentanții Conducerii Societății referitoare la natura bunurilor tranzacționate în baza actelor juridice înscrise în Raportul Curent; efectuarea de interviuri cu reprezentanții Conducerii Societății referitoare la procedurile aplicate pentru a se asigura pentru corectitudinea prețurilor de piață aferente Tranzacțiilor Raportate în Raportul Curent coroborate cu drepturile și obligațiile asumate de părți, prin raportare la celelalte oferte existente pe piață, respectiv în cazul în care Tranzacțiile Raportate în Raportul Curent nu sunt realizate la preț de piață, pentru cauzele care au dus la această derogare și politicile de stabilire a prețului, precum și pentru conformarea cu documentele justificative;
- Compararea informațiilor prezentate în Raportul Curent cu informațiile din documentele justificative puse la dispoziție de Societate și pe baza cărora Societatea s-a asigurat pentru corectitudinea prețurilor de piață aferente Tranzacțiilor Raportate în Raportul Curent coroborat cu drepturile și obligațiile asumate de părți, prin raportare la celelalte oferte existente pe piață, respectiv în cazul în care Tranzacțiile Raportate în Raportul Curent nu sunt realizate la preț de piață, pentru precizarea cauzelor care au dus la această derogare și a politicilor de stabilire a prețului, precum și pentru faptul că prețurile aferente Tranzacțiilor Raportate în Raportul Curent îndeplinesc criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport.
- Reprezentanții conducerii Societății ne-au precizat faptul că, începând cu data de 17 martie 2014, pe site-ul Societății (<http://www.sifm.ro/>) s-a publicat documentul “Anunț publicitar – Vânzare pachete acțiuni societăți închis” prin care s-au solicitat oferte de cumpărare pentru

un numar de entităţi, printre care şi cele două entităţi care fac obiectul actelor juridice nr. 2621, respectiv nr. 2612 din data de 18 aprilie 2019. Înţelegem că Societatea nu a obţinut oferte din piaţă şi, în conformitate cu deciziile Comitetului de Direcţie, preţurile aferente Tranzacţiilor Raportate în Raportul Curent nu s-au stabilit în baza unor oferte din piaţă ci, pe baza unui proces de vânzare adresat unui singur cumpărător, implementat prin negociere directă şi prezentat în documentaţia de fundamentare supusă aprobării Comitetului de Direcţie.

- Am inspectat decizia Comitetului de Direcţie din 27 - 28 iunie 2018, validată şi aprobată specific prin hotărârea Consiliul de Administraţie din data de 5 iulie 2018, respectiv decizia Comitetului de Direcţie din 18 februarie 2019 validată şi aprobată specific prin hotărârea Consiliul de Administraţie din data de 26 februarie 2019, decizii care precizează faptul că Societatea a stabilit să desfăşoare un proces de vânzare adresat unui singur cumparator, proces finalizat prin actele juridice nr. 2621, respectiv nr. 2612 din data de 18 aprilie 2019.
 - Am inspectat de asemenea şi documentaţia de fundamentare, respectiv următoarele note interne, anexate deciziei Comitetului de Direcţie din 18 februarie 2019, în baza cărora s-a fundamentat stabilirea preţului, pentru ambele acte juridice, în baza rapoartelor de evaluare întocmite de evaluatori independenţi autorizaţi ANEVAR: Nota internă 244/18 februarie 2019, întocmită de Birou Evaluare Active, privind Analiza Rapoartelor de evaluare întocmite de evaluatori independenţi autorizaţi ANEVAR, Nota internă 245/18 februarie 2019, întocmită de Compartimentul Conformitate, privind Verificarea conformităţii cu prevederile legale şi interne, Nota internă 246/18 februarie 2019, întocmită de Compartimentul Management Risc, privind Analiza de risc, Nota internă 247/18 februarie 2019, întocmită de Compartimentul Portofoliul SELL, privind Cesiunea unor pachete de acţiuni.
 - Am observat că în cazul actului juridic nr. 2621, în aplicarea prevederilor actului constitutiv al Societăţii Atlas Brăila S.A., Societatea a desfăşurat în prealabil un proces de vânzare adresat acţionarilor Atlas Brăila S.A. cu drept de preempţiune, ce nu a rezultat în vânzarea participaţiei.
7. Procedurile de obţinere a probelor în cadrul unui angajament de asigurare limitată diferă ca natură şi plasare în timp, şi sunt mai restrânse, ca amploare, decât în cadrul unui angajament de asigurare rezonabilă. În consecinţă, nivelul de asigurare care se obţine într-un angajament de asigurare limitată este considerabil mai scăzut decât cel care ar fi fost obţinut dacă s-ar fi efectuat un angajament de asigurare rezonabilă.
8. Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit, revizuire sau verificare a Tranzacţiilor Raportate incluse în Raportul Curent în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit sau Standardele Internaţionale pentru Angajamentele de Revizuire şi nici a surselor din care Tranzacţiile Raportate incluse în Raportul Curent au fost extrase şi nu am efectuat proceduri cu privire la faptul că Tranzacţiile Raportate incluse în Raportul Curent sunt complete.
9. Procedurile noastre au fost aplicate actelor juridice nr. 2621, respectiv 2612 din data de 18 aprilie 2019. Noi nu am efectuat proceduri pentru a verifica dacă Raportul Curent include toate tranzacţiile şi detaliile despre tranzacţii pe care Societatea ar trebui să le raporteze în conformitate cu cerinţele art. 82 din Legea 24/2017 şi ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru perioada 1 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019.
10. Noi nu am efectuat proceduri pentru evaluarea cauzelor care au dus la derogarea de la preţul de piaţă ce ar fi fost stabilit prin obţinerea ofertelor existente în piaţa şi a politicilor de stabilire a preţului adoptate de Societate ca un echivalent al preţului de piaţă.

Criteriile

11. Criteriul folosit în acest angajament pentru evaluarea informaţiilor privind preţul Tranzacţiilor Raportate în Raportul Curent, dezvoltat pentru a răspunde cerinţelor art. 144 B al Regulamentului nr. 5/2018 al Autorităţii de Supraveghere Financiară privind emitenţii şi operaţiunile cu valori mobiliare a fost următorul:
- Preţul este stabilit fie în baza ofertelor solicitate şi obţinute de către Societate din piaţa fie, conform deciziilor Comitetului de Direcţie, în cazul proceselor de vânzare adresate unui singur cumpărător, prin negociere directă înaintată spre aprobare prin documentaţia de fundamentare şi aprobată de către Comitetul de Direcţie.

Concluzia

12. Concluzia noastră a fost formată pe baza și având în vedere aspectele prezentate în acest raport.
13. Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o baza pentru concluzia noastră.
14. Pe baza procedurilor efectuate și a probelor obținute, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că prețul aferent Tranzacțiilor Raportate incluse în Raportul Curent nu îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriul precizat în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată.
15. În conformitate cu termenii angajamentului, raportul nostru de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 19 aprilie 2019 întocmit de către conducerea Societății pentru a raporta Autorității de Supraveghere Financiară conform cerințelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, a fost întocmit pentru acționarii Societății în legătură cu cerințele acestor reglementări și pentru niciun alt scop sau în alt context.
16. Tranzacțiile Raportate incluse în Raportul Curent au fost inspectate în baza criteriului precizat în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată. Criteriul a fost dezvoltat numai pentru scopul acestui angajament și nu ar trebui să fie considerat potrivit pentru niciun alt scop.

Restricții privind utilizarea raportului nostru

17. Raportul nostru nu trebuie să fie considerat ca fiind adecvat pentru a fi folosit de alte părți care doresc să dobândească drepturi față de noi, altele decât Societatea, pentru orice scop sau în orice context. Orice parte, alta decât Societatea care obține acces la raportul nostru sau o copie a acestuia și alege să se bazeze pe raportul nostru (sau pe o parte a acestuia), va face acest lucru pe propria răspundere. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii Societății, în ansamblu, pentru angajamentul nostru, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.
18. Acest raport este adresat acționarilor Societății, în ansamblu, în ipoteza că nu va fi copiat, menționat sau prezentat, în întregime (exceptând în scopurile interne ale Societății) sau parțial, fără acordul nostru scris prealabil. O copie a acestui raport de asigurare independentă limitată poate fi furnizată către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru

înregistrat în registrul public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu
numarul AF2368

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: GRECU TUDOR ALEXANDRU
Registrul Public Electronic: AF2368

KPMG Audit SRL

înregistrat în registrul public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu
numarul FA9

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

Bucuresti, 31.07.2019

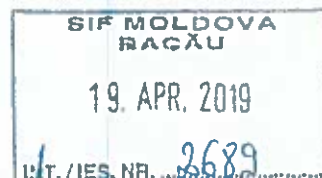


Str. Victor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal: 600164
Telefon: 0234 576740
Fax: 0234 570062
www.sifm.ro; sifm@sifm.ro

Capital Social: 101 317 917 60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2316642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07 AFAA/040002
Cod LEI: 254500Y10025N04US14

Raport curent conform: art. 82 din Legea 24/2017, Reg. ASF nr. 5/2018
Data raportului: 19.04.2019
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:
Bursa de Valori Bucuresti. ctz. PREMIUM

Catre: **BURSA DE VALORI BUCURESTI**
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
Sectorul Instrumente si Investitii Financiare



Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 – semestrul 1 2019

Raportarea modificarilor privind actele juridice incheiate cu o societate din cadrul Grupului SIF Moldova (atestat ASF nr. 23/22.10.2018).

Nr. crt	Partile actului juridic	Data 18.04.2019 si numarul contractului	Obiectul contractului vanzare pachete de actiuni			Starea societatii	Valoarea Contractului (lei)	Termene de plata Data platii
			Emitent	Numa actiuni	% c.s. emitent			
1	SIF Moldova SA (vanzator) Asset Invest SA (cumparator filiala a SIF Moldova)	2621	Atlas Braila	22,337	14.98	Functionala	592,155	18.04.2019
2		2612	Humoreanca	11,320	23.81	Functionala	441,480	
3		2617	Agrocomplex Barlad	67,343	7.19	Insolventa	1	
4		2613	Piscicola Murighiol	253,026	30	Lichidare judiciara	1	
5		2620	Confectia Tg.Jiu	75,938	31.61	Lichidare judiciara	1	
6		2313	Contor Group	1,918,873	0.99	Lichidare judiciara	1	
7		2615	Vinia	11,634	0.16	Lichidare judiciara	1	
8		2619	Bumbacaria Romaneasca	597,125	48.69	Reorganizare judiciara	53,741	
9		2618	Fortus	5,153,925	13.56	Reorganizare judiciara	1	
10		2614	Rafo	835,250	0.10	Reorganizare judiciara	1	

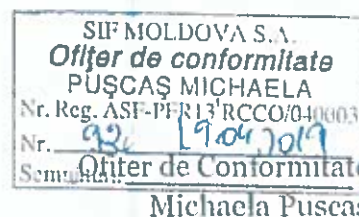
Operatiunea se inscrie in strategia SIF Moldova aprobata de catre actionari, privind restructurarea portofoliului SELL, care include detineri istorice in companii inchise sau cu lichiditate scazuta si care si-au epuizat potentialul de crestere.

Tranzactiile au vizat participatiile detinute in 10 societati nelistate (vezi tabelul) cat si in 3 societati listate pe piata BVB – ATS: Transtec SA (TRCS); Vitimas SA (VITK) si Lactate Natura SA (INBO).

Preturile la care s-au realizat tranzactiile au fost fundamentate in baza rapoartelor de evaluare elaborate de evaluatori independenti consacratii si sunt in acord cu starea societatilor (functionala/aflata in procedura insolventei) iar contractele de vanzare cumparare incheiate cu Asset Invest vor face obiectul raportului auditorului financiar la S1 2019 conform Reg. ASF 5/2018, Art. 144, alin. 4.

Vor fi indeplinite toate obligatiile de raportare ce deriva din legislatia specifica, in functie de caracteristicile fiecarei detineri/societati.

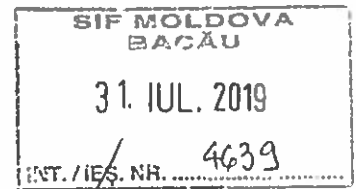
Claudiu Doros
Director General





KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro



RAPORT INDEPENDENT DE ASIGURARE LIMITATĂ ASUPRA INFORMAȚIILOR INCLUSE ÎN RAPORTUL CURENT ÎNTOCMITE DE CĂTRE SOCIETATE ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE LEGII NR. 24/2017 ȘI ALE REGULAMENTULUI NR. 5/2018

Către Acționari,

Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A.

1. Am fost angajați de către Conducerea Societății de Investiții Financiare Moldova S.A. ("Societatea") pentru a raporta asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 21 iunie 2019 întocmit de către Societate, cuprinzând actul juridic nr. 24 din data de 21 iunie 2019, reprezentând act adițional la contractul nr. 7542 din 17 decembrie 2015, încheiat în perioada 1 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019 de către Societate și întocmit de aceasta conform prevederilor articolului 82 din Legea privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață nr. 24/2017 ("Legea nr. 24/2017") și ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF") privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare ("Regulamentul nr. 5/2018") (numit în continuare "Tranzacție Raportată" în "Raportul Curent"), sub forma unei concluzii independente de asigurare limitată dacă, pe baza procedurilor efectuate, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că prețul aferent Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent nu îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată.

Responsabilitățile conducerii Societății

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent, care să nu conțină denaturări semnificative, în conformitate cu art. 82 din Legea 24/2017 și Regulamentul nr. 5/2018, pentru faptul că acesta este complet și pentru informațiile prezentate în cadrul acestuia, pentru corectitudinea prețului Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent prin raportare la celelalte oferte existente pe piață precum și pentru îndeplinirea criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii și pentru încheierea Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent la un preț corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piață și pentru îndeplinirea criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport. De asemenea, această responsabilitate include respectarea cerințelor art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, conformitatea Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent cu documentele justificative și menținerea unor evidențe adecvate în legătură cu Tranzacția Raportată și Raportul Curent. Conducerea Societății este responsabilă pentru prevenirea și identificarea fraudei și asigurarea conformării Societății cu legislația și regulamentele în vigoare. Conducerea Societății este responsabilă să se asigure că personalul implicat în încheierea Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent și în întocmirea Raportului Curent este pregătit corespunzător și sistemele informaționale sunt actualizate corespunzător.



Responsabilitățile noastre

3. Responsabilitatea noastră este să examinăm Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent prezentat de către Societate și să raportăm sub forma unei concluzii independente de asigurare limitată, pe baza probelor obținute. Noi am efectuat angajamentul nostru în conformitate cu Standardul Internațional pentru Mișuni de Asigurare („ISAE”) 3000 *Mișunile de asigurare, altele decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice* emis de Conșiliul pentru Standardele Internaționale de audit și asigurare. Acest standard cere ca noi să planificăm și să efectuăm procedurile noastre de așa manieră încât să obținem un nivel de asigurare corespunzător dacă prețul aferent Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată ca bază pentru concluzia noastră independentă de asigurare limitată.
4. Aplicăm Standardul Internațional privind Controlul Calității 1 și, în consecință, avem un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate și proceduri în ceea ce privește respectarea cerințelor etice, standardelor profesionale și prevederilor legale și ale organelor de reglementare aplicabile.
5. Am îndeplinit cerințele de independență și alte cerințe de etică din Codul de Etică al Profesionistului Contabil emis de către Conșiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili care se bazează pe principiile fundamentale de integritate, obiectivitate, competență profesională și diligență, confidențialitate și profesionalism.
6. Procedurile selectate depind de înțelegerea noastră a Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent și a altor circumstanțe ale angajamentului, precum și de considerațiile noastre privind arile în care ar putea apărea denaturări semnificative. În obținerea unei înțelegeri a Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent am luat în considerare procesul utilizat de către Societate pentru încheierea tranzacțiilor și pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent în conformitate cu cerințele art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru a stabili procedurile de asigurare relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei concluzii asupra eficacității procesului sau a controlului intern al Societății pentru încheierea Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent și pentru întocmirea și prezentarea Raportului Curent.

Procedurile efectuate au constat în principal în:

- Obținerea Raportului Curent întocmit de Societate și semnat de către Directorul General, respectiv Ofișerul de Conformitate;
- Obținerea documentelor justificative aferente tranzacției/ informațiilor incluse de Societate în Raportul Curent (contracte, acte adiționale etc);
- Efectuarea de interviuri cu reprezentanții Conducerii Societății referitoare la natura serviciilor tranzacționate în baza actului juridic înscris în Raportul Curent; efectuarea de interviuri cu reprezentanții Conducerii Societății referitoare la procedurile aplicate pentru a se asigura pentru corectitudinea prețului de piață aferent Tranzacției Raportate în Raportul Curent coroborat cu drepturile și obligațiile asumate de părți, prin raportare la celelalte oferte existente pe piață, respectiv în cazul în care Tranzacția Raportată în Raportul Curent nu este realizată la preț de piață, pentru cauzele care au dus la această derogare și politicile de stabilire a prețului, precum și pentru conformarea cu documentele justificative;
- Reprezentanții Conducerii Societății ne-au precizat că, în conformitate cu prevederile contractului cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, modificat prin actele adiționale ulterioare, Societatea a mandatat Asset Invest S.A. " să identifice cumpărători, să negocieze și să încheie în numele și pe socoteala" Societății contracte de vânzare-cumpărare acțiuni aparținând Societății, iar prețul Tranzacției Raportate în Raportul Curent, act juridic nr. 24 din data de 21 iunie 2019, reprezentând act adițional la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, a fost stabilit conform prevederilor actului adițional nr. 16 din data de 28 martie 2018 încheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, prin care

s-a modificat prețul contractului cadru de mandat, stabilindu-se următoarea formulă de calcul a onorariului convenit Asset Invest S.A.:

"2% din valoarea tranzacției, dar nu mai puțin de 5.000 lei, dacă prețul de vânzare este egal sau mai mare decât valoarea de evaluare internă cu discount 15%,

și

un bonus de 20% aplicat asupra diferenței dintre valoarea tranzacției și valoarea de evaluare internă a pachetului de acțiuni tranzacționat (bonusul se adaugă doar în cazul în care valoarea tranzacției este mai mare decât valoarea de evaluare internă)

sau

1,2% din valoarea tranzacției, dar nu mai puțin de 5.000 lei, dacă prețul de vânzare este mai mic decât valoarea de evaluare internă cu discount 15%.

Valoarea minimă de 5.000 lei se aplică doar în cazul în care valoarea tranzacției este mai mare de 5.000 lei."

- Reprezentanții Conducerii Societății ne-au precizat că actul adițional nr. 16 din data de 28 martie 2018 încheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, act juridic prin care s-a modificat formula de calcul a prețului serviciilor mandatate Asset Invest S.A. a fost inclus în Raportul Curent publicat în 29 martie 2018 și asupra căruia auditorul Societății la acea dată a emis în data de 27 iulie 2018 un Raport independent de asigurare limitată, prezentând o concluzie fără rezerve;
- Am inspectat Raportul Curent publicat în 29 martie 2018 și Raportul independent de asigurare limitată datat 27 iulie 2018 și ne-am asigurat că acestea se referă la actul adițional nr. 16 din data de 28 martie 2018 încheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015;
- Reprezentanții Conducerii Societății ne-au precizat că Tranzacția Raportată (i.e. actul adițional nr. 24 din data de 21 iunie 2019) reprezintă documentarea calculului onorariului convenit Asset Invest S.A. conform contractului cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, modificat prin actele adiționale ulterioare și în special actul adițional nr. 16 din data de 28 martie 2018 prin care s-a modificat formula de calcul a onorariului convenit Asset Invest S.A. și a documentelor aferente operațiunii gestionate de către aceștia: negocierea și dezinvestirea pachetului de 327.591 acțiuni nominative ale emitentului Vascar SA. În astfel de situații specifice prețul se determina prin aplicarea condițiilor stabilite contractual în perioade precedente cu aprobarea Directorului General.
- Conducerea Societății ne-a precizat că actul adițional nr. 24 din data de 21 iunie 2019 la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, a reprezentat documentația de fundamentare pentru decizia de aprobare a Directorului General privind prețul Tranzacției Raportate în Raportul Curent.
- Am obținut aprobarea Directorului General din data de 21 iunie 2019 precum și documentele aferente negocierii și dezinvestirii pachetului de 327.591 acțiuni nominative ale emitentului Vascar SA, operațiune gestionată de către Asset Invest S.A. în baza contractului cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, modificat prin actele adiționale ulterioare respectiv: decizia Comitetului de Direcție din data de 3 aprilie 2019, Nota internă nr. 403/22 martie 2019 întocmită de Compartimentul Conformitate privind Verificarea conformității cu prevederile legale și interne martie 2019, Nota internă nr. 404/22 martie 2019 întocmită de Compartimentul Management Risc privind Analiza de risc, Nota internă nr. 405/22 martie 2019 întocmită de Compartimentul Portofoliul SELL privind încheierea unui Acord privind răscumpărarea unui pachet de acțiuni, Nota internă nr. 1.984/22 martie 2019 privind Istoricul de demersuri pentru dezinvestire a pachetului de acțiuni deținute la Vascar S.A., Acordul încheiat între Societate și Vascar S.A. privind derularea unui program de răscumpărare a

acțiunilor proprii, ale emitentului Vascar SA, Contract de răscumpărare de acțiuni încheiat între Societate și Vascar S.A.

- Am recalculat prețul Tranzacției Raportate în Raportul Curent având în vedere formula de calcul a onorariului convenit Asset Invest S.A. stabilită prin actul adițional nr. 16 din data de 28 martie 2018 încheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015 și documentele aferente negocierii și dezinvestirii pachetului de 327.591 acțiuni nominative ale emitentului Vascar SA;
 - Compararea informațiilor prezentate în Raportul Curent cu informațiile din documentele justificative puse la dispoziție de Societate și pe baza cărora Societatea s-a asigurat pentru corectitudinea prețului de piață aferent Tranzacției Raportate în Raportul Curent coroborat cu drepturile și obligațiile asumate de părți, prin raportare la celelalte oferte existente pe piață, respectiv în cazul în care Tranzacția Raportată în Raportul Curent nu este realizată la preț de piață, pentru precizarea cauzelor care au dus la această derogare și a politicilor de stabilire a prețului, precum și pentru faptul că prețul aferent Tranzacției Raportate în Raportul Curent îndeplinește criteriile precizate în paragraful 11 din acest raport.
7. Procedurile de obținere a probelor în cadrul unui angajament de asigurare limitată diferă ca natură și plasare în timp, și sunt mai restrânse, ca amploare, decât în cadrul unui angajament de asigurare rezonabilă. În consecință, nivelul de asigurare care se obține într-un angajament de asigurare limitată este considerabil mai scăzut decât cel care ar fi fost obținut dacă s-ar fi efectuat un angajament de asigurare rezonabilă.
8. Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit, revizuire sau verificare a Tranzacției Raportate inclusă în Raportul Curent în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit sau Standardele Internaționale pentru Angajamentele de Revizuire și nici a surselor din care Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent a fost extrasă și nu am efectuat proceduri cu privire la faptul că Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent este completă.
9. Procedurile noastre au fost aplicate doar actului juridic nr. 24 din data de 21 iunie 2019, reprezentând act adițional la contractul nr. 7542 din 17 decembrie 2015. Noi nu am efectuat proceduri pentru a verifica dacă Raportul Curent include toate tranzacțiile și detaliile despre tranzacții pe care Societatea ar trebui să le raporteze în conformitate cu cerințele art. 82 din Legea 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru perioada 1 ianuarie 2019 – 30 iunie 2019.
10. Noi nu am efectuat proceduri pentru evaluarea cauzelor care au dus la derogarea de la prețul de piață ce ar fi fost obținut prin solicitarea și obținerea ofertelor existente în piață și a politicilor de stabilire a prețului adoptate de Societate ca un echivalent al prețului de piață.

Criteriile

11. Criteriul folosit în acest angajament pentru evaluarea informațiilor privind prețul Tranzacțiilor Raportate în Raportul Curent, dezvoltat pentru a răspunde cerințelor art. 144 B al Regulamentului nr. 5/2018 al Autorității de Supraveghere Financiară privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare a fost următorul:
- Prețul este stabilit fie în baza ofertelor solicitate și obținute de către Societate din piață fie, în cazul proceselor de achiziție adresate unui singur prestator, prin negociere directă înaintată spre aprobare prin documentația de fundamentare și aprobată de către Comitetul de Direcție, fie prin aplicarea condițiilor stabilite contractual în perioade precedente cu aprobarea Directorului General.

Concluzia

12. Concluzia noastră a fost formată pe baza și având în vedere aspectele prezentate în acest raport.
13. Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru concluzia noastră.
14. Pe baza procedurilor efectuate și probelor obținute, nu am luat la cunoștință de nimic care să ne facă să credem că prețul aferent Tranzacției Raportate incluse în Raportul Curent nu îndeplinește, în toate aspectele semnificative, criteriul precizat în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată.
15. În conformitate cu termenii angajamentului, raportul nostru de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în Raportul Curent anexat datat 21 iunie 2019 întocmit de către conducerea Societății pentru a raporta Autorității de Supraveghere Financiară conform cerințelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018, a fost întocmit pentru acționarii Societății în legătură cu cerințele acestor reglementări și pentru niciun alt scop sau în alt context.
16. Tranzacția Raportată inclusă în Raportul Curent a fost inspectată în baza criteriilor precizate în paragraful 11 din acest raport independent de asigurare limitată. Criteriile au fost dezvoltate numai pentru scopul acestui angajament și nu ar trebui să fie considerate potrivite pentru niciun alt scop.

Restricții privind utilizarea raportului nostru

17. Raportul nostru nu trebuie să fie considerat ca fiind adecvat pentru a fi folosit de alte părți care doresc să dobândească drepturi față de noi, altele decât Societatea, pentru orice scop sau în orice context. Orice parte, alta decât Societatea care obține acces la raportul nostru sau o copie a acestuia și alege să se bazeze pe raportul nostru (sau pe o parte a acestuia), va face acest lucru pe propria răspundere. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii Societății, în ansamblu, pentru angajamentul nostru, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.
18. Acest raport este adresat acționarilor Societății, în ansamblu, în ipoteza că nu va fi copiat, menționat sau prezentat, în întregime (exceptând în scopurile interne ale Societății) sau parțial, fără acordul nostru scris prealabil. O copie a acestui raport de asigurare independentă limitată poate fi furnizată către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru

înregistrat în registrul public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu
numarul AF2368

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GRECU TUDOR ALEXANDRU
Registrul Public Electronic: AF2368

KPMG Audit SRL

înregistrat în registrul public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu
numarul FA9

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

Bucuresti, 31.07.2019

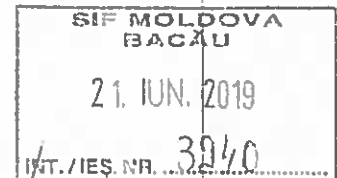


Str. Picior Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal: 600164
Telefon: 0234 576740
Fax: 0234 570 062
www.sifm.ro : sifm@sifm.ro

Capital Social: 101 317 917,56 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: 2816642
Of Reg Com: J042400/92
Nr Registru ASF: PJR07 AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y1C0025N04US14

Raport curent conform: art. 82 din Legea 24/2017, Reg. ASF nr. 5/2018
Data raportului: 21.06.2019
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:
Bursa de Valori Bucuresti, ctg. PREMIUM

Catre: **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare



Raport curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 - semestrul 1 2019

Raportarea modificarilor privind actele juridice incheiate cu o societate din cadrul Grupului SIF Moldova (atestat ASF nr. 23/22.10.2018).

Contracte suplimentare:

Partile actului juridic	Data si numarul contractului	Data actului additional	Obiectul contractului	Obiectul actului additional	Valoarea actului additional	Termenele de plata
SIF Moldova - Asset Invest SA, (filiala a SIF Moldova)	nr. 7542 din 17.12.2015, modificat prin act additional nr. 12 din 20.09.2017	Act additional nr. 24. din 21.06.2019 la contractul nr. 7542 din 17.12.2015	Mandat pentru vanzarea unor actiuni din portofoliul SIF Moldova	Vanzare pachet de actiuni VASCAR SA	36.035 lei	In maxim 6 luni de la data semnarii Contractului de rascumparare actiuni *

* SIF Moldova a cesionat catre Vascar SA un număr de 327.591 acțiuni (21,45% din capitalul social) la pretul de 5,50 lei/actiune, in baza Hotararii AGEA Vascar S.A. din 17.05.2019 de aprobare a unui Program de rascumparare de actiuni (MO partea a IV-a nr. 2452/13.06.2019). Pretul total al Contractului de rascumparare actiuni este de 1.801.750,50 lei si se va plati in maxim 6 luni de la semnarea Contractului.

Societatea Vascar este inclusa in Portofoliul SELL, alcatuit din companii din portofoliul istoric care si-au epuizat potentialul de crestere. Operatiunea s-a efectuat prin mandatar Asset Invest SA, parte a Grupului SIF Moldova, societate infiintata in scopul restructurarii detinerilor din portofoliul istoric, in acord cu Strategia si Politica de Investitii a SIF Moldova.

Claudiu Doros
Director General

Catalin Nicolaescu
Ofiter de Conformitate

