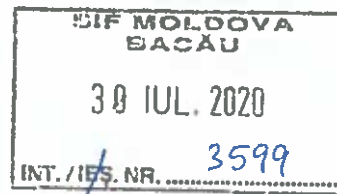




KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

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 LIMITATA ASUPRA INFORMATIILOR
INCLUSE IN RAPORTUL CURENT INTOCMIT DE CATRE SOCIETATE IN
CONFORMITATE CU PREVEDERILE LEGII NR. 24/2017 SI ALE REGULAMENTULUI
NR. 5/2018**

Catre Actionari,

Societatea de Investitii Financiare Moldova S.A.

1. Am fost contractati de catre Conducerea Societatii de Investitii Financiare Moldova S.A. ("Societatea") pentru a raporta asupra informatiilor incluse in Raportul Curent anexat, datat 29 ianuarie 2020, cu privire la actul juridic nr. 27 din data de 28 ianuarie 2020, reprezentand act aditional la contractul nr. 7542 din 17 decembrie 2015, si intocmit de aceasta conform prevederilor articolului 82 din Legea privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata nr. 24/2017 ("Legea nr. 24/2017") si ale articolului 144 B din Regulamentul nr. 5/2018 al Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare cu modificarile ulterioare ("Regulamentul nr. 5/2018") (numite in continuare "Tranzactia Raportata" in "Raportul Curent"), sub forma unei concluzii independente de asigurare limitata daca, pe baza procedurilor efectuate, nu am luat la cunostinta de nimic care sa ne faca sa credem ca pretul aferent Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent nu indeplineste, in toate aspectele semnificative, criteriul precizat in paragraful 10 din acest raport independent de asigurare limitata.

Responsabilitatile conducerii Societatii

2. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea Raportului Curent, care sa nu contina denaturari semnificative, in conformitate cu art. 82 din Legea 24/2017 si art. 144 B din Regulamentul nr. 5/2018, pentru faptul ca acesta este complet si pentru informatiile prezentate in cadrul acestuia, pentru corectitudinea pretului Tranzactiei Raportate inclusa in Raportul Curent prin raportare la celelalte oferte existente pe piata precum si pentru indeplinirea criteriului precizat in paragraful 10 din acest raport. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea Raportului Curent care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii si pentru incheierea Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent la un pret corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piata si pentru indeplinirea criteriului precizat in paragraful 10 din acest raport. De asemenea, aceasta responsabilitate include respectarea cerintelor art. 82 din Legea 24/2017 si ale art. 144 B din Regulamentul nr. 5/2018, conformitatea Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent cu documentele justificative si mentinerea unor evidente adecvate in legatura cu Tranzactia Raportata si Raportul Curent. Conducerea Societatii este responsabila pentru prevenirea si

identificarea fraudei si asigurarea conformarii Societatii cu legislatia si regulamentele in vigoare. Conducerea Societatii este responsabila sa se asigure ca personalul implicat in incheierea Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent si in intocmirea Raportului Curent este pregatit corespunzator si sistemele informationale sunt actualizate corespunzator.

Responsabilitatile noastre

3. Responsabilitatea noastra este sa examinam Tranzactia Raportata inclusa in Raportul Curent prezentat de catre Societate si sa raportam sub forma unei concluzii independente de asigurare limitata, pe baza probelor obtinute. Noi am efectuat angajamentul nostru in conformitate cu Standardul International pentru Misiuni de Asigurare („ISAE”) 3000 Misiunile de asigurare, altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice emis de Consiliul pentru Standardele Internationale de audit si asigurare. Acest standard cere ca noi sa planificam si sa efectuam procedurile noastre de asa maniera incat sa obtinem un nivel de asigurare corespunzator daca pretul aferent Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent indeplineste, in toate aspectele semnificative, criteriul precizat in paragraful 10 din acest raport independent de asigurare limitata ca baza pentru concluzia noastra independenta de asigurare limitata.
4. Aplicam Standardul International privind Controlul Calitatii 1 si, in consecinta, avem un sistem cuprinzator de control al calitatii, inclusiv politici si proceduri documentate si proceduri in ceea ce priveste respectarea cerintelor etice, standardelor profesionale si prevederilor legale si ale organelor de reglementare aplicabile.
5. Am indeplinit cerintele de independenta si alte cerinte de etica din Codul Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) care se bazeaza pe principiile fundamentale de integritate, obiectivitate, competenta profesionala si diligenta, confidentialitate si profesionalism.
6. Procedurile selectate depind de intelegerea noastra a Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent si a altor circumstante ale angajamentului, precum si de consideratiile noastre privind arile in care ar putea aparea denaturari semnificative. In obtinerea unei intelegeri a Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent am luat in considerare procesul utilizat de catre Societate pentru incheierea tranzactiilor si pentru intocmirea si prezentarea Raportului Curent in conformitate cu cerintele art. 82 din Legea 24/2017 si ale art. 144 B din Regulamentul nr. 5/2018 pentru a stabili procedurile de asigurare relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei concluzii asupra eficacitatii procesului sau a controlului intern al Societatii pentru incheierea Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent si pentru intocmirea si prezentarea Raportului Curent.

Procedurile efectuate au constat in principal in:

- Obtinerea Raportului Curent intocmit de Societate si semnat de catre Directorul General, respectiv de catre Ofiterul de Conformitate;
- Obtinerea documentelor justificative aferente tranzactiei/ informatiilor incluse de Societate in Raportul Curent (contract cadru de mandat, acte aditionale, note interne etc);
- Efectuarea de interviuri cu reprezentantii Conducerii Societatii referitoare la natura serviciilor tranzactionate in baza actului juridic in scris in Raportul Curent si la procedurile aplicate pentru a se asigura pentru corectitudinea pretului de piata aferent Tranzactiei Raportate in Raportul Curent coroborat cu drepturile si obligatiile asumate de parti, prin raportare la celelalte oferte existente pe piata.

- Am verificat faptul ca dintre ofertele primite de Societate privind comisiunile practicate la vanzarea pachetelor minoritare de actiuni ale societatile de tip inchis sau cu lichiditate scazuta, pretul din actul aditional nr. 16 din data de 28 martie 2018 incheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015 reprezinta cel mai mic pret;
- Am obtinut decizia Comitetului de Directie din data de 28 ianuarie 2020, documentele aferente negocierii si dezinvestirii pachetului de 1.790.020 actiuni nominative ale emitentului URB Rulmenti S.A., operatiune gestionata de catre Asset Invest S.A. in baza contractului cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, modificat prin actele aditionale ulterioare respectiv, precum si documentele prin care s-a fundamentat pretul contractului de mandat cu Asset Invest S.A.:
 - Nota interna nr. 1041/16 septembrie 2019 intocmita de Compartimentul Portofoliul SELL aprobata de catre Directorul General Adjunct, respectiv Nota interna nr. 1045/17 septembrie 2019 intocmita de Compartimentul Conformitate, prin care Societatea a fundamentat analiza a cinci oferte primite din piata privind comisiunile practicate la vanzarea pachetelor minoritare de actiuni ale societatile de tip inchis sau cu lichiditate scazuta, respectiv a concluzionat mentinerea pretului contractului de mandat stabilit prin actul aditional nr. 16 din data de 28 martie 2018 incheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015,
 - Decizia Comitetului de Directie din data de 18 septembrie 2019 s-a aprobat mentinerea conditiilor de remunerare prevazute in actul aditional nr. 16 din data de 28 martie 2018 incheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015,
 - Actul aditional nr. 16 din data de 28 martie 2018 incheiat la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015, prin care s-a facut ultima modificare a formulei de calcul a onorariului convenit Asset Invest S.A.;
 - Decizia Comitetului de Directie din data de 28 ianuarie 2020 privind vanzarea pachetului de actiuni detinut la URB Rulmenti S.A., respectiv privind aprobarea incheierii actului aditional nr. 27 la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015 cu Asset Invest S.A.,
 - Nota interna nr. 138/22 ianuarie 2020 intocmita de Compartimentul Conformitate privind verificarea conformitatii cu prevederile legale si interne, avizata de Directorul General,
 - Nota interna nr. 139/22 ianuarie 2020 intocmita de Compartimentul Management Risc continand Analiza de risc privind vanzarea pachetului de actiuni detinut la URB Rulmenti S.A. aprobata de Directorul General,
 - Nota interna nr. 140/22 ianuarie 2020 intocmita de Compartimentul Portofoliul SELL privind vanzarea pachetului de 1.790.020 actiuni, aprobata de Directorul General Adjunct,
 - Nota interna nr. 295/20 ianuarie 2020 privind istoricul negocierii derulate de Asset Invest S.A. pentru dezinvestirea pachetului de actiuni detinute la URB Rulmenti S.A.,
 - Nota interna nr. 160 din data de 27 ianuarie 2020 intocmita de Compartimentul Portofoliul SELL, privind Calcul comision Asset Invest S.A. pentru vanzare URB Rulmenti S.A., actul aditional nr. 27 din data de 28 ianuarie 2020 la contractul nr. 7542 din 17 decembrie 2015,

- Nota interna nr. 161/27 ianuarie 2020 intocmita de Compartimentul Conformitate privind avizarea documentelor pentru incheiere actul aditional nr. 27 2020 la contractul nr. 7542 din 17 decembrie 2015, avizata de Directorul General,
 - Confirmarea tranzactiei de vanzare a pachetului de 1.790.020 actiuni ale URB Rulmenti S.A., realizata pe piata AeRO, Bursa de Valori Bucuresti, emis de catre IFB Finwest S.A. in data de 27 ianuarie 2020.
 - Actul juridic nr. 27 din data de 28 ianuarie 2020, reprezentand act aditional la contractul cadru de mandat nr. 7542 din 17 decembrie 2015,
- In conformitate cu criteriul precizat in paragraful 10 din acest raport, am comparat informatiile prezentate in Raportul Curent cu informatiile din documentele justificative furnizate de Societate si mentionate mai sus.
7. Procedurile de obtinere a probelor in cadrul unui angajament de asigurare limitata difera ca natura si plasare in timp, si sunt mai restranse, ca amploare, decat in cadrul unui angajament de asigurare rezonabila. In consecinta, nivelul de asigurare care se obtine intr-un angajament de asigurare limitata este considerabil mai scazut decat cel care ar fi fost obtinut daca s-ar fi efectuat un angajament de asigurare rezonabila.
 8. Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit, revizuire sau verificare a Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent in conformitate cu Standardele Internationale de Audit sau Standardele Internationale pentru Angajamentele de Revizuire si respectiv nu am efectuat nicio procedura asupra rezonabilitatii surselor pe baza carora pretul Tranzactiei Raportate incluse in Raportul Curent a fost determinat.
 9. Procedurile noastre au fost aplicate actului juridic nr. 27 din data de 28 ianuarie 2020, reprezentand act aditional la contractul nr. 7542 din 17 decembrie 2015. Noi nu am efectuat proceduri pentru a verifica daca Raportul Curent include toate tranzactiile si detaliile despre tranzactii pe care Societatea ar trebui sa le raporteze in conformitate cu cerintele art. 82 din Legea 24/2017 si ale art. 144 B din Regulamentul nr. 5/2018 pentru perioada 1 ianuarie 2020 – 30 iunie 2020.

Criteriul

10. Criteriul folosit in acest angajament pentru evaluarea informatiilor privind pretul Tranzactiei Raportate in Raportul Curent, dezvoltat pentru a raspunde cerintelor art. 144 B al Regulamentului nr. 5/2018 a fost urmatorul:
 - Pretul este stabilit fie in baza ofertelor solicitate si obtinute de catre Societate din piata fie, in cazul proceselor de achizitie adresate unui singur prestator, prin negociere directa inaintata spre aprobare prin documentatia de fundamentare si aprobata de catre Comitetul de Directie.

Concluzia

11. Concluzia noastra a fost formata pe baza si avand in vedere aspectele prezentate in acest raport.
12. Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a oferi o baza pentru concluzia noastra.
13. Pe baza procedurilor efectuate si a probelor obtinute, nu am luat la cunostinta de nimic care sa ne faca sa credem ca pretul aferent Tranzactiei Raportate incluse in Raportul

Curent nu indeplineste, in toate aspectele semnificative, criteriul precizat in paragraful 10 din acest raport independent de asigurare limitata.

14. In conformitate cu termenii angajamentului, raportul nostru de asigurare limitata asupra informatiilor incluse in Raportul Curent anexat datat 29 ianuarie 2020 intocmit de catre conducerea Societatii pentru a raporta Autoritatii de Supraveghere Financiara si Bursei de Valori Bucuresti conform cerintelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 si ale art. 144 B din Regulamentul nr. 5/2018, a fost intocmit pentru actionarii Societatii in legatura cu cerintele acestor reglementari si pentru niciun alt scop sau in alt context.
15. Tranzactia Raportata inclusa in Raportul Curent a fost inspectata in baza criteriului precizat in paragraful 10 din acest raport independent de asigurare limitata. Criteriul a fost dezvoltat numai pentru scopul acestui angajament si nu ar trebui sa fie considerat potrivit pentru niciun alt scop.

Restrictii privind utilizarea raportului nostru

16. Raportul nostru nu trebuie sa fie considerat ca fiind adecvat pentru a fi folosit de alte parti care doresc sa dobandeasca drepturi fata de noi, altele decat actionarii Societatii, in ansamblu, pentru orice scop sau in orice context. Orice parte, alta decat actionarii Societatii, in ansamblu, care obtine acces la raportul nostru sau o copie a acestuia si alege sa se bazeze pe raportul nostru (sau pe o parte a acestuia), va face acest lucru pe propria raspundere. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii Societatii, in ansamblu, pentru angajamentul nostru, pentru acest raport sau pentru concluzia formata.
17. Acest raport este adresat actionarilor Societatii, in ansamblu, in ipoteza ca nu va fi copiat, mentionat sau prezentat, in intregime (exceptand in scopurile Societatii) sau partial, fara acordul nostru scris prealabil. O copie a acestui raport de asigurare independenta limitata poate fi furnizata catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si Bursa de Valori Bucuresti.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru



inregistrat in registrul public
electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu numarul AF2368

Bucuresti, 30.07.2020

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



inregistrat in registrul public
electronic al auditorilor financiari si
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

Raport curent conform: art.82 din Legea 24/2017, Reg. ASF nr. 5/2018
Data raportului: 29.01.2020
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 2020

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

Partile actului juridic	Data si numarul contractului	Data si numarul actului aditional	Obiectul contractului	Obiectul actului aditional	Valoarea actului aditional	Termenele de plata
SIF Moldova - Asset Invest SA, (filiala a SIF Moldova)	nr. 7542 din 17.12.2015, cu modificarile si completarile ulterioare	Act aditional nr. 27 din 28.01.2020	Mandat pentru vanzarea unor actiuni din portofoliul SIF Moldova	Vanzare pachet de actiuni URB Rulmenti SA	35.800,40 lei	Trei zile lucratoare de la data decontarii tranzactiei

Claudiu Doros
Director General



Cătălin Nicolaescu
Ofiter de Conformitate

