

Consiliului de Administrație și acționarilor
Societății de Investiții Financiare Moldova S.A.

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale **Societății de Investiții Financiare Moldova S.A.** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2009, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 456.017 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 101.333 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificările ulterioare, și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare individuale. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit consta în efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare individuale luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare individuale prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiară a Societatii de Investitii Financiare Moldova S.A. la 31 decembrie 2009, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare individuale.

Evidențierea unor aspecte

- 7 Urmare a deciziei Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 2492 din 3 decembrie 2007, Societatea ar fi trebuit sa intocmeasca incepand cu anul 2007 – suplimentar față de situațiile financiare individuale - și situații financiare consolidate, destinate altor utilizatori decât instituțiile statului român. In data de 17 iulie 2007, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare a emis Atestatul nr.238 prin care face referire la exceptiile prevazute la pct.20 din anexa la Ordinul CNVM nr.74/2005 si ia act de imposibilitatea intocmirii de situatii financiare consolidate aferente exercitiului financiar 2007. Pana la data intocmirii acestui raport de audit nu sunt disponibile informații suplimentare conform carora Societatea nu va putea emite situatiile financiare consolidate aferente exercitiului financiar 2009 in termenul stabilit de legislatia in vigoare.
- 8 Fără a exprima rezerve la opinia noastră, atragem atenția asupra faptului că, în timpul anului 2009, un număr de economii majore din lume s-a confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor recente de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul român le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Societății, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Societății să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Societății nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport. La data de 31 decembrie 2009, societatea a determinat ajustările de valoare aferente depreciilor pentru o parte din investițiile financiare deținute în societățile nelistate pe baza participației deținute în capitalurile proprii ale acestor societati de la data ultimelor situații financiare disponibile ale acestora – 30 iunie 2009, astfel ca valoarea ajustărilor pentru deprecierea investițiilor financiare pentru aceste societati poate fi diferita decât cea prezentata in aceste situații financiare daca s-ar fi folosit situațiile financiare de la 31 decembrie 2009.

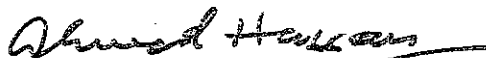
Alte aspecte

- 9 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
- 10 Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu cerintele Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, Sectiunea 9, articolul 9.1, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003*

In numele:

DELOITTE AUDIT SRL

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
17 martie 2010