



Societatea de Investitii Financiare

MOLDOVA SA

Raport curent conform: Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.1/2009
Data raportului: 27.08.2009
Denumirea societatii emitente: Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.
Sediul social: Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, jud. Bacau
Numarul de telefon/fax: 0234/576740 fax 0234/570062/0234/570101
Web/e-mail: www.sifm.ro, sifm@sifm.ro
Cod de înregistrare fiscală: RO 2816642
Numar Registru CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.2005
Nr. de ordine in Registrul Comertului: J04/2400/92
Capital social subscris si varsat: 51.908.958,8 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

RAPORT CURENT

Eveniment important de raportat:

Situatii Financiare Consolidate pentru exercitiul financiar 2008

In sedinta din data de 27 august 2009, Consiliul de Administratie al S.I.F. Moldova a aprobat Raportul informativ asupra Situatiilor Financiare Consolidate pentru exercitiul financiar 2008.

Raportul este afisat pe site-ul societatii si a fost transmis Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si Bursei de Valori Bucuresti in data de 27 august 2009.

Raportul este intocmit in baza informatiilor obtinute in conditiile legislative si organizatorice existente.

Conducerea Societatii de Investitii Financiare Moldova a luat masuri pentru asigurarea conditiilor activitatii de consolidare a grupului.

Astfel:

- din luna decembrie 2008, societatile din grup au fost notificate pentru intocmirea si transmiterea de situatii financiare, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si politicile grupului;
- 4 societati din grup au transmis aceste situatii, dintr-un perimetru de consolidat de 46 societati (31 decembrie 2007) si 44 societati (31 decembrie 2008).

Au fost intocmite bilantul si contul de profit si pierdere pe baza situatiilor financiare individuale, intocmite in conformitate cu IFRS si situatiile financiare primite de la 4 societati.

- pentru situatiile individuale ale filialelor s-a aplicat metoda integrarii globale – IAS 27 – “Situatii financiare consolidate si individuale”;
- pentru situatiile prezentate de entitatile asociate in situatiile individuale ale Societatii de Investitii Financiare Moldova s-a aplicat metoda punerii in echivalenta – IAS 28 – “Investitii in entitati asociate”;
- pentru societatile care trebuiau consolidate si nu au furnizat situatii financiare, intocmite in conformitate cu IFRS si politicile grupului, s-a calculat fondul comercial – IAS 3 – “Combinari de intreprinderi”;
- pentru societatile a-caror titluri de participare sunt inregistrate in bilantul Societatii de Investitii Financiare Moldova, ca instrumente financiare detinute ca imobilizari, s-a aplicat IAS 39 – “Instrumente financiare, recunoastere si evaluare”;

Precizam ca situatiile financiare consolidate intocmite sunt prezentate doar in scop informativ, ele ne fiind supuse auditarii din urmatoarele motive:

- din perimetrul de consolidat de 46 societati (31 decembrie 2007) si 44 societati (31 decembrie 2008), au transmis situatii financiare, intocmite in conformitate cu IFRS si politicile grupului, doar patru societati;
- certitudinea obtinerii unei opinii calificate sau cu rezerve, inclusiv costurile ridicate ale auditarii, corelate cu valoarea informatiilor obtinute.

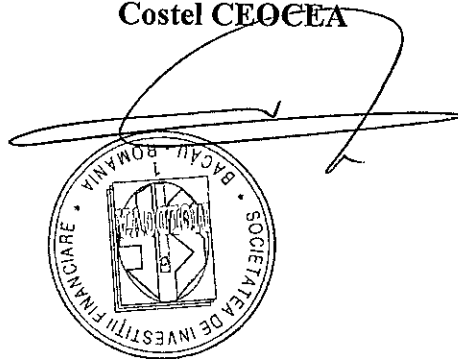
Tinand cont de :

- lipsa unei organizari coerente la nivel national pentru aplicarea IFRS;
- lipsa unui cadru legislativ, care sa puna in corelatie obligativitatea Societatii de Investitii Financiare Moldova si a societatilor apartinand grupului prin structura actionariatului, de a intocmi situatii financiare in conformitate cu IFRS;

Consiliul de Administratie considera lucrarile de consolidare efectuate si isi exprima rezerva ca situatiile prezentate reprezinta imaginea fidela a grupului .

Aceste situatii au un caracter informativ.

**Presedinte Director General,
Costel CEOCEA**



163	SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN 1	
Nr. Reg. CNVM, PR13RCG/0400	
An 2009	Luna 11 Zi 25
Semnatura <i>Costel CEOCEA</i>	



Societatea de Investitii Financiare

MOLDOVA SA

Raport curent conform: Legii 297/2004, R CNVM nr. 1/2006 si nr. 15/2004
Data raportului: 05.08.2009
Denumirea societatii emitente: Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.
Sediul social: Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, jud. Bacau
Numarul de telefon/fax: 0234/576740 fax 0234/570062/0234/570101
Web/e-mail: www.sifm.ro, sifm@sifm.ro
Cod de înregistrare fiscală: RO 2816642
Numar Registru CNVM: PJR09SIIR/040001/14.12.2005
Nr. de ordine in Registrul Comertului: J04/2400/92
Capital social subscris si varsat: 51.908.958,8 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

RAPORTUL

Consiliului de Administratie al Societatii de Investitii Financiare Moldova asupra Situatiilor Financiare Consolidate 2008

In conformitate cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/1991 – actualizata si a Deciziei nr.2492/2007 – emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, Societatea de Investitii Financiare Moldova (SIFM), trebuie sa intocmeasca Situati Financiare Consolidate, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Grupul SIFM – include: societatea-mama SIFM si 92 societati – 2007; 79 societati – 2008; clasificate in filiale, interese de participare, in conformitate cu anexa 1 si 2, clasificare realizata in baza procentului de control.

Din perimetrul de consolidat au fost eliminate societatile care sunt supuse unor restrictii severe pe termen lung – anexa 3 si 4.

Conducerea SIFM, a luat masuri care sa asigure conditiile pentru pregatirea activitatii de consolidare in conformitate cu prevederile Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), dispunand inceperea actiunii de consolidare, pentru exercitiul financiar 2008, in urmatoarele conditii:

- Consiliul de Administratie – a aprobat in luna decembrie 2008, politicile contabile corespunzatoare grupului;

- in luna decembrie 2008 – au fost transmise solicitarile de intocmire de Situatii Financiare in conformitate IFRS, impreuna cu politicile contabile, catre societatile din perimetrul de consolidat. Solicitarea a inclus termenul stabilit pentru furnizarea Situatiilor Financiare – insotite de opinia unui auditor extern independent;
- au fost solicitate si centralizate oferte de la auditori externi independenti, pentru auditarea Situatiilor Financiare Consolidate apartinand grupului.

In cursul lunii ianuarie 2009, am primit raspunsuri de la 24 societati, care motivand prin:

- lipsa surselor financiare pentru sustinerea costurilor privind: evaluarea imobiliarilor si a auditului extern independent;
- lipsa unui personal specializat pentru intocmirea acestor raportari;
- faptul ca, potrivit cadrului legal exista obligatia de aplicare doar a Ordinului Ministerului de Finante nr.1752/2005 – Reglementari contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, iar prevederile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, cuprinse in Decizia 2492/2007, nu le sunt opozabile;

au luat hotararea de a nu furniza Situatii Financiare intocmite in conformitate cu IFRS.

Inca din anul 2008, SIFM cat si celelalte societati de investitii financiare, au purtat corespondenta cu Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – organism de reglementare pentru piata de capital, prin care informam despre situatia din teritoriu, subliniind consecintele economico-financiare ale activitatii de consolidare in coditiile existente la nivelul grupului, dar mai ales consecintele informarii utilizatorilor acestor situatii, cu date si informatii care nu pot fi fidele cu realitatea. In continutul corespondentei purtate cu organismul de reglementare, subliniam necesitatea obligativitatii legale pentru aplicarea IFRS de catre toate entitatile care fac parte dintr-un grup, care aplica IFRS.

In anul 2008, ca urmare a celor sesizate, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare a emis Atestatul nr. 238/17-07-2008, prin care se ia act de notificarile transmise.

Avand in vedere ca nu a fost adusa nici o imbunatatire cadrului legal, pentru a fi sprijiniti in actiunea de consolidare, in anul 2009, Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare nu a emis nici un atestat, dar a pus in discutie proiectul unui Ordin – privind modul de aplicare a IFRS. Prin aprobarea acestui ordin, IFRS s-ar aplica pentru Situatiile Financiare, corespunzatoare anului 2009, privind raportarile din 2010.

Consiliul de Administratie a dispus totusi elaborarea de Situatii Financiare Consolidate, in dorinta de a furniza posibililor utilizatori un minim de informatii obtinute pe baza procedurilor de consolidare prevazute de reglementarile aprobate

Motivat de :

- furnizarea de Situatii Financiare intocmite in conformitate IFRS, doar de la 4 societati din grup;
- analiza raportului costuri/beneficii pentru informatiile furnizate;
- certitudinea obtinerii unui raport de audit calificat, motivat de informatiile primite din cadrul perimetrului de consolidat, in conformitate cu IFRS, aflate sub pragul de semnificatie;

Consiliul de Administratie a hotarat intocmirea Bilantului Consolidat si Contului de Profit si Pierdere consolidat, pentru exercitiul financiar 2008, in urmatoarele conditii:

- intocmirea bilantului si contului de profit si pierdere SIFM, in conformitate cu IFRS;
- modalitatea de consolidare – prin insumarea soldurilor;
- tehnica de consolidare: pe paliere – care presupune consolidarea succiva a fiecărei societati de catre societatea care-i detine titlurile;
- modul de consolidare: descentralizat – fiecare societate din perimetrul de consolidat isi retrateaza conturile individuale, tinand cont de regulile de prezentare si evaluare utilizate de grup.
- neauditarea acestor situatii

2. Situatia Financiar-Contabila

Situatia economico-financiara consolidata la nivelul grupului-neauditata-2008,-SIFM plus 4 societati (48 societati: 2007);(44 societati:2008), comparativ cu anul 2007, se prezinta astfel:

a). Elemente de bilant consolidat – forma prescurtata:

		Sold		- lei -
	Nr. Rd	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008	Variatie %
ACTIVE IMOBILIZATE				
▪ Imobilizari necorporale	1	132.141.806	140.546.460	6,36
din care:				
• Fond comercial	2	132.031.350	140.396.182	6,34
▪ Imobilizari corporale	3	104.297.503	99.363.229	(4,73)
▪ Imobilizari financiare	4	1.745.271.604	802.422.547	(54,02)
Total Active Imobilizate (rd.1+ rd.3 + rd. 4)	5	1.981.710.913	1.042.332.236	(47,40)
ACTIVE CIRCULANTE				
▪ Stocuri	6	10.215.959	12.657.439	23,90
▪ Creante comerciale si alte creante	7	61.827.597	76.578.015	23,86
▪ Alte active	8	56.028.964	60.451.795	7,89
▪ Disponibilitati curente	9	6.424.671	3.840.072	(40,23)
Total Active Circulante (rd.6+rd.7+rd.8+rd.9)	10	134.497.191	153.527.321	14,15
TOTAL ACTIVE (rd.5 + rd.10)	11	2.116.208.104	1.195.859.557	(43,49)
CAPITALURI				
▪ Capital social	12	51.908.959	51.908.959	-
▪ Rezerve – Total (rd.14 + rd.15 + rd.16) din care:	13	1.489.266.583	706.423.221	(52,57)
• Rezerve reevaluare	14	15.541.203	15.122.842	(2,69)
• Alte rezerve (Fond Comercial)	15	109.237.924	114.795.314	5,09
• Rezerve	16	1.364.487.456	576.505.065	(57,75)
▪ Interes minoritar	17	10.476.534	35.202.668	236,01
▪ Rezultat reportat	18	120.254.043	73.615.832	(38,78)
▪ Rezultatul exercitiului	19	102.443.422	155.224.399	51,52
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.12+13+17+18+19)	20	1.774.349.541	1.022.375.079	(42,38)

		Sold		- lei -
	Nr. Rd	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008	Variatie %
DATORII				
▪ Datorii pe termen lung	21	6.186.658	4.976.642	(19,56)
Total Datorii Termen Lung	22	6.186.658	4.976.642	(19,56)
DATORII CURENTE				
▪ Datorii comerciale	23	22.220.955	5.580.388	(74,89)
▪ Alte datorii	24	23.565.860	35.506.278	50,67
Total Datorii Curente (rd.23+rd.24)	25	45.786.815	41.086.666	(10,27)
TOTAL DATORII (rd.22+25)	26	51.973.473	46.063.308	(11,37)
PROVIZIOANE	27	289.885.090	127.421.170	(56,04)
TOTAL PASIV (rd.20+rd.26+rd.27)	28	2.116.208.104	1.195.859.557	(43,49)

Informatii generale despre bilantul consolidat

Informatiile prezentate in bilantul consolidat sunt consecinta parcurgerii urmatoarelor etape:

- Pentru situatiile individuale ale filialelor, au fost executate urmatoarele prelucrari: Filialele care au transmis situatii financiare consolidate – au fost tratate in baza prevederilor IAS 27 – "Situatii financiare consolidate si individuale":
 - au fost cumulate soldurile bilantiere intocmite in conformitate cu IFRS si politicile grupului, in proportie de 100 % pentru elementele de activ si datorii;
 - au fost realizate partajul capitalurilor proprii ale filialelor, intre societatea-mama si actionarii minoritari ;
 - au fost eliminate titlurile detinute de societatea-mama in filiale, la valoarea anterior inregistrata;
 - au fost calculate si inregistrate interesele actionarilor minoritari;
 - a fost calculata si inregistrata cota din rezultatele financiare ale filialelor consolidate precum si din modificarile de capitaluri ale acestora, care nu au influentat contul de profit si pierdere;
 - au fost eliminate operatiunile reciproce intre societatea-mama si filiale;
 - au fost eliminate rezultatele interne de natura dividendelor, inregistrate in bilantul societatii-mama;
 - au fost eliminate ajustarile constituite pentru societatile consolidate si a impozitului amanat corespunzator.

- Informatiile prezentate de entitatile asociate in situatiile individuale ale societatii-mama, au fost prelucrate prin metoda punerii in echivalenta. Metoda a fost aplicata acolo unde au fost furnizate situatii financiare, intocmite in conformitate cu IFRS si politicile grupului. Pentru aceste entitati s-au aplicat prevederile IAS 28 – “Investitii in entitati asociate”.
 - s-a procedat la evaluarea detinerilor de titluri in functie de evolutia capitalurilor proprii dupa data achizitiei ;
 - s-a calculat partajul capitalurilor proprii si inlocuirea titlurilor, cu valoarea pusa in evhivalenta ;
 - s-a inregistrat la nivelul contului de profit si pierdere cota parte din profitul/pierderea exercitiului ce revine societatii-mama si actionarilor minoritari.

- Pentru societatile care trebuiau consolidate si nu au furnizat situatii financiare, conform IFRS – li s-au aplicat prevederile IFRS 3 – “Combinari de intreprinderi” :
 - valoarea investitiei societatii-mama a fost comparata cu valoarea capitalurilor proprii la data primei operatiuni de consolidare stabilindu-se fondul comercial;
 - a fost recunoscut fondul comercial intr-o pozitie distincta din bilantul consolidat (active si capitaluri proprii).

- Pentru societatile a caror titluri de participare, sunt inregistrate in bilantul societatii-mama ca instrumente financiare detinute ca imobilizari, s-au aplicat aplicat prevederile IAS 39 – “Instrumente financiare, recunoastere si evaluare”:
 - pentru titlurile de participare cotate pe o piata activa - BVB, s-a utilizat pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare a exercitiului financiar corespunzator;
 - pentru titlurile de participare pentru care nu exista o piata activa – IAS 39 “Instrumente financiare, recunoastere si evaluare” – prevede posibilitatea utilizarii unei tehnici de evaluare pentru stabilirea valorii juste. Tehnica de evaluare folosita de obicei pe piata si aplicata de SIFM este in conformitate cu metodologia prezentata in Regulamentul nr.15/2004 – emis de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare - adica valoarea capitalurilor proprii a societatilor emitente, prezentate in situatiile financiare intocmite de aceste societati, dupa cum urmeaza:
 - ponderarea cu procentul de detinere in capitalul social, pentru titlurile de participare detinute de SIFM in societati bancare;
 - ponderarea cu procentul de detinere in capitalul social si reducerea cu 25 % a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care SIFM detine intre 5 – 20 % din capitalul social al emitentilor;

- ponderarea cu procentul de detinere in capitalul social si reducerea cu 50 % a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care SIFM detine sub 5 % din capitalul social al emitentului;
- ponderarea cu procentul de detinere in capitalul social si reducerea cu 100 % a valorii obtinute, pentru titlurile de participare la care societatile emitente se afla in procedura de reorganizare sau lichidare judiciara, sau inregistrau capitaluri proprii negative;
- castigurile si pierderile rezultate in urma evaluarii, sunt recunoscute in capitalurile proprii;
- pentru castigurile si pierderile rezultate in urma evaluarii, a fost calculat impozit pe profit amanat;

Structura activelor comparata, se prezinta astfel:

	31 decembrie 2007 %	31 decembrie 2008 %
• imobilizari corporale si necorporale	11,17	20,06
din care:		
▪ Fond comercial	6,23	11,74
• imobilizari financiare	82,47	67,10
• active circulante	6,36	12,84

Din structura comparata a activelor, rezulta influenta semnificativa a soldurilor societatii-mama, determinata si de absenta situatiilor financiare intocmite in conformitate cu IFRS, a societatilor din perimetrul de consolidat. Ponderea importanta in totalul activelor este detinuta de imobilizarile financiare(82,47%;2007 si 67,10%;2008); a fondului comercial (6,23%;2007 si 11,74%;2008)

In bilantul grupului, prin operatiunile de consolidare, capitalurile filialelor au fost eliminate. Bilantul grupului prezinta capitalurile din situatiile individuale ale societatii-mama, la care s-au adaugat elementele rezultate din partajul capitalurilor proprii ale filialelor intre societatea-mama si interesul minoritar.

Structura capitalurilor proprii comparata, se prezinta astfel:

	31 decembrie 2007 %	31 decembrie 2008 %
• capital social	2,93	5,08
• Total rezerve	83,93	69,10
din care:		
▪ rezerve reevaluare	0,88	1,48
▪ alte rezerve avand ca sursa fondul comercial	6,15	11,23
▪ alte rezerve	76,90	56,39
• interes minoritar	0,59	3,44
• rezultat-reportat	6,78	7,20
• rezultatul exercitiului consolidat	5,77	15,18

S.I.F. MOLDOVA

Din situatia comparata a elementelor de capitaluri proprii, rezulta influenta semnificativa a soldurilor din bilantul individual al societatii-mama. Ponderea importanta o detin pozitile: "rezerve avand ca sursa fondul comercial" si "alte rezerve". Pozitia "alte rezerve" este constituita din ajustarile de valoare, calculate pentru titlurile de valoare detinute ca imobilizari, la care SIFM detine un procent de pana la 20 % din capitalul social al emitentilor si ale participatiilor la societatile excluse din consolidare.

In bilantul consolidat, activele sunt evaluate, dupa cum urmeaza:

- imobilizarile corporale – sunt prezentate la valoarea reevaluată, așa cum au fost prezentate în bilanțurile filialelor consolidate.
In situatia datelor diferite a reevaluării imobilizărilor corporale, comparabilitatea nu este asigurată. Omogenizarea metodelor de evaluare, de către societatea mama sau de către societățile care fac parte din perimetrul de consolidat, se poate realiza cu costuri ridicate prin contractarea serviciilor de evaluare;
- imobilizarile financiare – includ în procent de aproximativ 100 %, titlurile de participare detinute ca imobilizari de societatea-mama;
- activele circulante – sunt evaluate la costul istoric, ajustat cu deprecierea de valoare constatate. Creantele în valută, acolo unde au existat, au fost evaluate la cursul valutar valabil pentru închiderea exercitiului financiar.

Activele totale din bilanțul consolidat – au înregistrat o diminuare de 920.348.547 lei, în cifre absolute și în procent de 47,40 % – datorată diminuării valorii imobilizărilor financiare, ca urmare a manifestării crizei pietelor financiare, începând cu ultimul semestru 2008.

Capitalurile proprii din bilanțul consolidat – au înregistrat o diminuare de 751.974.462 lei, în cifre absolute și în procent de 42,38 % – datorată diminuării valorii pozitiei "Rezerve", influențată de înregistrarea ajustărilor de valoare a titlurilor detinute ca imobilizari de către societatea-mama, ca rezultat al comparării valorii de piață de la sfârșitul exercitiului financiar 2008, cu valoarea de piață de la începutul acestuia.

Provizioanele din bilanțul consolidat – au înregistrat o diminuare de 162.463.920 lei, în cifre absolute și în procent de 56,04 %. Provizioanele – includ în cifre semnificative, influența constituirii de impozite pe profit amanat pentru diferențele favorabile, calculate ca diferența între valoarea de piață la data închiderii exercitiului financiar și costul titlurilor detinute ca imobilizari. Manifestarea crizei financiare, pentru portofoliul societății-mama determinând și reducerea cuantumului impozitului pe profit amanat, constituit la închiderea exercitiului financiar precedent.

b). Contul de profit si pierdere consolidat – forma prescurtata:

Informatiile prezentate in contul de profit si pierdere consolidat, au rezultat ca urmare a:

- eliminarii veniturilor si cheltuielilor, inregistrate de entitati ca urmare a tranzactiilor intre membrii grupului;
- calcularii cotei de profit/pierdere, corespunzatoare interesului minoritar.

La 31 decembrie 2008, situatia contului de profit si pierdere consolidat la nivelul grupului, se prezinta dupa cum urmeaza:

		- lei -		
	Nr. Rd	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008	Variatie %
▪ Venituri din vanzarea productiei	1	40.871.795	36.175.093	(11,49)
▪ Cheltuieli cu vanzarea productiei	2	32.196.433	31.910.208	(0,89)
▪ Profit brut (rd.1 - rd.2)	3	8.675.362	4.264.885	(50,84)
▪ Venituri administrative	4	9.115.857	9.006.550	(1,20)
▪ Cheltuieli administrative	5	28.395.382	60.788.087	114,08
▪ Alte cheltuieli de exploatare	6	7.545.246	6.828.516	(9,50)
▪ Profit din exploatare (rd.3 + rd 4 - rd.5 - rd.6)	7	(18.149.409)	(54.345.168)	199,43
▪ Venituri financiare	8	156.607.507	158.656.254	1,31
▪ Cheltuieli financiare	9	30.134.920	28.460.590	(5,56)
▪ Profit financiar (rd.8 - rd.9)	10	126.472.587	130.195.664	2,94
▪ Profit inainte de impozitare (rd.7+ rd.10)	11	108.323.178	75.850.496	(29,98)
▪ Impozit profit	12	5.308.593	4.544.403	(14,40)
▪ Profit net (rd.11 - 12)	13	103.014.585	71.306.093	(30,78)
▪ Profit consolidat (rd.15 + 16 + 17 + 18) din care:	14	104.756.430	70.965.641	(32,26)
• Profit entitati integrate	15	1.898.268	(3.224.622)	(269,87)
• Profit societate-mama	16	99.958.236	76.956.190	(23,01)
• Profit entitati puse in echivalenta	17	592.140	(115.736)	(119,55)
• Interes minoritar	18	2.307.786	(2.650.191)	(214,84)

Datele prezentate in contul de profit si pierdere consolidat – arata o diminuare a profitului consolidat cu 33.790.789 lei, in cifre absolute si cu un procent de 32 %. Profitul societatii-mama care s-a diminuat in exercitiul financiar 2008, cu 23,01 % comparat cu exercitiul financiar precedent, a fost influentat in sens negativ de rezultatele filialelor integrate si ale entitatilor puse in echivalenta.

Tinand cont de expunerea de motive prezentata:

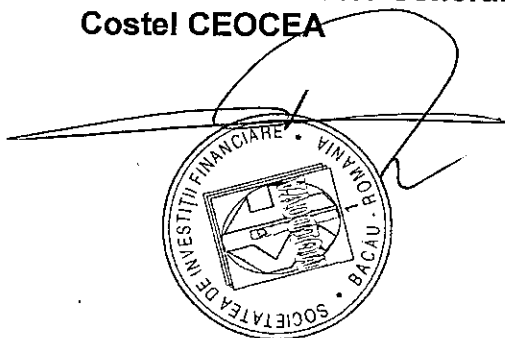
- perimetrul de consolidat, dupa eliminarea societatiilor care sunt supuse unor restrictii severe pe termen lung, este format din 46 societati (31 decembrie 2007) si 44 societati (31 decembrie 2008);
- societati care au transmis situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS, au fost: 3 filiale si o societate care a fost consolidata prin metoda punerii in echivalenta;
- lipsa unei organizari coerente la nivel national, pentru aplicarea IFRS;
- lipsa unui cadru legislativ, care sa puna in corelatie obligativitatea societatii-mama si a societatiilor apartinand grupului prin structura actionariatului, de a intocmi situatii financiare in conformitate cu IFRS;
- costurile ridicate care le presupune intocmirea acestor situatii, cu pregatirea personalului din grup, evaluarea activelor, auditarea externa independenta,

Consiliul de Administratie,

considera lucrarile de consolidare efectuate, ca un exercitiu desfasurat si isi exprima rezerva totala ca situatiile prezentate, reprezinta imaginea fidela a Grupului .

Aceste situatii nu sunt destinate in luarea unor decizii de catre potentialii utilizatori.

**Presedinte Director General,
Costel CEOCEA**



**Director Economic,
Liana MARIN**

**Control intern,
Nicolae RADULESCU**

158	SIF MOLDOVA S.A.
CONTROL INTERN I	
Nr. Reg. CNVM-PIR13RC/04001	
An 2009	luna August Zi 27
Semnatura	

S.I.F. MOLDOVA