



Str. Pictor Arnan 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

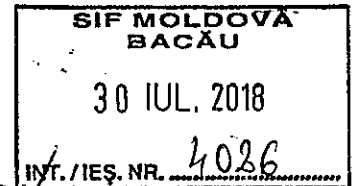
Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y100025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Raport curent conform:

art.82 din Legea 24/2017, art. 144 din Regulament ASF nr. 5/2018

Data raportului: 30.07.2018

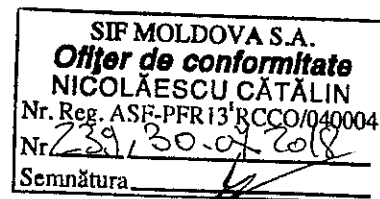
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:
Bursa de Valori Bucuresti, ctg. PREMIUM



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

In conformitate cu prevederile art. 82 din Legea 24/2017 si art.144 din Regulamentul ASF nr.5/2018, prezentam anexat Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate de societate in perioada 01.01-30.06.2018 cu filialele Asset Invest SA si CASA SA .

Claudiu Doros
Director General



Către Consiliul de Administrație și Conducere
Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A.
Bacău, România

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

Scopul raportului auditorului independent

În conformitate cu prevederile art.144 al Regulamentului nr.5/2018 emis de Autoritate de Supraveghere Financiară ("ASF"), și ca urmare a cererii dumneavoastră, noi am fost angajați să raportăm cu privire la informațiile cuprinse în raportările transmise de către Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A (Societatea) către Bursa de Valori București („BVB”) și ASF, care se regăsesc în Anexa A la acest raport. Raportul nostru exprimă o concluzie independentă de asigurare limitată, potrivit căreia pe baza procedurilor efectuate nu am luat cunoștința de nimic care să ne facă să credem că tranzacțiile raportate incluse în Anexa A cu privire la contractele încheiate de Societate cu administratorii, angajații, filiale, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, nu sunt în conformitate, sub toate aspectele semnificative cu art.144 al Regulamentului nr. 5/2018. Raportările cuprinse în Anexa A au fost întocmite de conducerea Societății pentru a raporta către ASF conform cerințelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018.

Responsabilitatea conducerii Societății

Conducerea Societății este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a Anexei A, care să nu conțină denaturări semnificative, în conformitate cu art. 82 din Legea nr. 24/2017 și Regulamentul nr. 5/2018, și pentru informațiile prezentate în cadrul acesteia. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea informațiilor cuprinse în Anexa A, care să nu conțină denaturări semnificative, datorită fraudei sau erorii. De asemenea, aceasta responsabilitate include îndeplinirea cerințelor art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 și menținerea documentelor justificative adecvate în legătură cu Anexa A. Conducerea Societății este responsabilă pentru prevenirea și identificarea fraudei și asigurarea conformității Societății cu legislația și regulamentele în vigoare.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este să analizăm tranzacțiile raportate prezentate de către Societate în Anexa A 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 - „Misiuni de asigurare altele decât audituri sau revizuri de informații financiare istorice” - adoptat de Camera Auditorilor Financiară din România privind misiunile de asigurare, altele decât auditul sau revizuirea informațiilor financiare istorice. Acest standard cere ca noi să respectăm cerințele etice, inclusiv cerințele de independență, să planificăm și să efectuăm procedurile noastre de așa maniera, încât să obținem un nivel de asigurare corespunzător dacă tranzacțiile raportate incluse în Anexa A, sunt în conformitate, sub toate aspectele semnificative, cu art. 144 din Regulamentul nr. 5/2018, ca bază pentru concluzia noastră independentă de asigurare limitată.

Deloitte.

Procedurile selectate depind de înțelegerea noastră a informațiilor cuprinse în Anexa A și a altor circumstanțe ale angajamentului, precum și de considerațiile noastre privind ariile în care ar putea apărea denaturări semnificative. În dezvoltarea înțelegerii noastre privind informațiile cuprinse în Anexa A am luat în considerare controlul intern relevant al Societății pentru întocmirea și prezentarea acestor informații în conformitate cu cerințele art. 82 din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018 pentru a stabili procedurile relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei concluzii asupra eficacității controlului intern al Societății pentru întocmirea și prezentarea Anexei A și pentru efectuarea tranzacțiilor raportate.

Asigurarea limitată este mai restrânsă decât asigurarea absolută sau rezonabilă. Procedurile de obținere a probelor pentru un angajament de asigurare limitată sunt mai restrânse decât în cazul unui angajament de asigurare rezonabilă, și, prin urmare se obține un nivel mai scăzut de asigurare decât într-un angajament de asigurare rezonabilă.

Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit, revizuire sau verificare asupra informațiilor cuprinse în Anexa A și asupra tranzacțiilor raportate în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit sau Standardele Internaționale pentru Angajamentele de Revizuire adoptate de către Camera Auditorilor Financiarți din România și nici asupra surselor din care informațiile cuprinse în Anexa A și tranzacțiile raportate incluse au fost extrase. Procedurile noastre au fost efectuate doar cu privire la Anexa A. Noi nu am efectuat alte proceduri suplimentare pentru a verifica dacă Anexa A include toate contractele cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu entitățile afiliate acestora, care trebuie raportate conform art. nr. 82 al Legii nr. 24/2017 cu modificările ulterioare.

Procedurile efectuate

- 1) Obținerea Anexei A, semnată de către conducere, cuprinzând toate tranzacțiile raportate la semestrul al I al anului financiar 2018 și agrearea detaliilor cu contractele și actele adiționale încheiate („contractele”);
- 2) Obținerea și revizuirea contractelor pentru a verifica dacă acestea au fost aprobate corespunzător;
- 3) Verificarea efectuată asupra contractelor menționate mai sus pentru a stabili dacă conțin prevederi referitoare la: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată;
- 4) Prin discuții cu conducerea Societății, am obținut o înțelegere corespunzătoare asupra felului în care este stabilită relația contractuală pentru contractele raportate;
- 5) Am discutat cu conducerea Societății politicile interne ale Societății de stabilire a prețului cu privire la contractele raportate în Anexa A.

Procedurile noastre au fost aplicate doar asupra tranzacțiilor cuprinse în Anexa A cu privire la contractele încheiate de către Societate.

Rezultatele procedurilor

- 1) Am obținut Anexa A semnată de conducere;
- 2) Am constatat că toate Contractele raportate au fost aprobate de către părțile contractante și au fost incluse în Anexa A.
- 3) Am constatat că Anexa A include informații despre părțile care au încheiat contractul, data încheierii și natura contractului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a contractului, precum și prețul contractului. De asemenea, am constatat că aceste informații prezentate în Anexa A sunt în conformitate cu prevederile Contractelor raportate;

Deloitte.

- 4) În ceea ce privește punctul 4, am discutat cu conducerea Societății și am obținut o înțelegere asupra felului în care relațiile contractuale cu privire la Contractele raportate au fost încheiate. Am observat că prețurile convenite între părți au fost acceptate de comun acord pe baza tipurilor de servicii și a altor termeni și condiții;
- 5) În ceea ce privește punctul 5, am constatat, din discuțiile cu conducerea, că Societatea aplică aceleași politici interne în relațiile contractuale cu entitățile afiliate privind stabilirea prețului contractual, precum în relațiile cu ceilalți parteneri contractuali cu care Societatea nu se afla în relații speciale.

Concluzia noastră a fost formată pe baza, și în legătură cu, aspectele prezentate în acest raport. Considerăm că probele pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza concluziei noastre de asigurare limitată.

Concluzie

Pe baza procedurilor efectuate descrise mai sus cu privire la tranzacțiile raportate în Anexa A, nu am luat la cunoștința de nimic care să ne facă să credem că:

- a) Contractele raportate nu sunt în conformitate cu contractele semnate;
- b) Contractele raportate nu au fost autorizate corespunzător de părțile contractante;
- c) Contractele raportate nu includ informații despre părțile care au încheiat contractul, data încheierii și natura contractului, descrierea obiectului acestuia, termenele și modalitățile de plată, respectiv valoarea totală a contractului;
- d) Prețurile convenite între părți nu au fost acceptate de comun acord pe baza tipului de servicii și a altor termeni și condiții stipulate în contractele între părți.

Alte aspecte

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

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

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

Deloitte.

Restricții privind distribuirea raportului

Prezentul raport a fost întocmit exclusiv pentru scopul stabilit în primul paragraf al acestui raport și pentru informarea dumneavoastră, a BVB și ASF și nu poate fi utilizat pentru niciun alt scop sau distribuit către nicio altă terță parte fără acordul nostru prealabil scris. Raportul nostru nu trebuie să fie considerat ca fiind adecvat pentru a fi folosit de orice parte care dorește 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 o parte a acestuia), va face acest lucru pe propria răspundere. Angajamentul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta Consiliului de Administrație și Conducerii Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport independent de asigurare limitată, și nu în alte scopuri. Deloitte autorizează distribuirea sau utilizarea prezentului raport doar în condițiile semnării unui acord acceptabil pentru Deloitte în ceea ce privește forma și conținutul. Prezentul raport se referă strict la aspectele specificate mai sus și nu se extinde asupra situațiilor financiare ale Societății, considerate în întregime.



Deloitte Audit S.R.L.
București, România
27 iulie 2018



Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-GSG, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com.: J04/2400/92
Nr. Registru ASF: PJR07 AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y100025N04US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

ANEXA A

Report curent conform: art.82 din Legea 24/2017, Reg. CNVM nr. 1/2006
Data raportului: 29.03.2018
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**

Report curent conform art. 82 al Legii nr. 24/2017 pentru semestrul 1 2018

Raportarea modificarilor informatiilor privind contractele sau tranzactiile raportate anterior.

Contracte suplimentare:

Nr. Crt.	Partile actului juridic	Data si numarul contractului initial	Obiectul contractului	Data actului aditional	Valoarea actului aditional	Termene de plata
1.	SIF Moldova – Asset Invest SA, filiala a SIF Moldova	nr. 7542 din 17.12.2015, modificat prin act aditional nr.12/20.09.2017	modificare - art.V. Pretul contractului cadru de mandat - anexa - Lista societati	nr. 16/28.03.2018	-	-
2.			mandat pentru vanzarea unor actiuni din portofoliul SIF Moldova – UPSS SA Botosani	nr. 17/28.03.2018	13.280 lei	la incasarea integrala a contravalorii actiunilor

Dezinvestirea in cazul detinerii UPSS SA Botosani, societate inchisa, se realizeaza prin exercitarea dreptului de retragere din societate, conform procedurii instituita de Legea 151/2014. 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 prezentata in "Declaratia de Politici Investitionale 2014-2018".



Str. Pictor Aman 94C
Bacău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social: 101.317.917,60 LEI
Depozitar: BRD-G5G, Bucuresti
CIF: RO 2816642
Of. Reg. Com. J04/2400/92
Nr. Registru ASI: PJR07 AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y100025NO4US1
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Raport curent conform: art.82 din Legea 24/2017, Reg. CNVM nr. 1/2006
Data raportului: 10.04.2018
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 pentru semestrul 1 2018

Raportarea modificarilor informatiilor privind contractele sau tranzactiile raportate anterior.

Contracte suplimentare:

Nr. Crt	Partile actului juridic	Data si numarul contractului	Obiectul contractului	Data actului additional	Durata contract	Valoarea contractului
1	SIF Moldova-- Asset Invest SA, filiala a SIF Moldova	nr.1978 din 04.01.2016	inchiriere autovehicul SIF Moldova	Act additional nr. 3/10.04.2018 incetare contract incepand cu 01.04.2018		
2		nr. 1722 din 05.04.2018	subinchiriere autovehicul SIF Moldova	-	01.04.2018 - 31.03.2019	445 euro/luna



Str. Pictor Aman 94C
Bucău, România
Cod Postal 600164
Telefon 0234 576 740
Fax 0234 570 062
sif.moldova@sifm.ro
www.sifm.ro

Capital Social 101.317.917,60 LEI
Depozitar BRD-GSG, Bucuresti
CIF : RO 2816642
Of Reg. Com J04/2400/92
Nr. Registru ASF PJR07 AFIAA/040002
Cod LEI: 254900Y100025NO4US14
Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

Raport curent conform:
art.82 din Legea 24/2017, Regulamentului CNVM nr. 1/2006
Data raportului: 06.06.2018
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 Instrumentelor si Investitiilor Financiare

În acord cu strategia investitionala multianuala aprobata de catre actionari, SIF Moldova a continuat vanzarea actiunilor din portofoliul SELL – detineri minoritare in societati neperformante.

În acest context, informam investitorii ca am incheiat contractul de vanzare actiuni ALIMENTARA SA CLUJ. In urma tranzactiei, SIF Moldova a vandut integral 10.468.044 actiuni, reprezentand 18,38% din capitalul social si va incasa suma de 1,640 mil.€, in mod etapizat, astfel: 800.000 € - avans incasat si 840.000 € - cel tarziu pana la data de 28 februarie 2019.

Operatiunea s-a efectuat prin mandatar Asset Invest SA, subsidiara SIF Moldova-societate specializata in vanzarea actiunilor societatilor neperformante.

Raportarea modificarilor informatiilor privind contractele sau tranzactiile raportate anterior. Contracte suplimentare:

Nr. Crt	Partile actului juridic	Data si numarul contractului initial	Obiectul contractului	Data actului aditional	Valoarea actului aditional	Termene de plata
1	SIF Moldova-Asset Invest SA, filiala a SIF Moldova	nr. 7542 din 17.12.2015, modificat prin act aditional nr.12/20.09.2017	mandat pentru vanzarea unor actiuni din portofoliul SIF Moldova	nr.18/31.05.2018	40.227 €	la incasarea contravalorii fiecărei transe a actiunilor vandute



Str. Pictor Arnan 94C
 Bacău, România
 Cod Postal 600164
 Telefon 0234 576 740
 Fax 0234 570 062
 sif.moldova@sifm.ro
 www.sifm.ro

Capital Socia
 Depozitar
 CII
 Of. Reg. Com.:
 Nr. Registru ASF
 Cod LEI
 Nr înregistrare ANSPDCP: 3449

101.317.917,60 LEI
 BRD-GSG, Bucuresti
 RO 2816642
 JO4/2400/92
 PJR07*AFIAA/040002
 254900Y100025NO4U514

Raport curent conform: art.82 din Legea 24/2017, Reg. ASF nr. 5/2018
 Data raportului: 26.06.2018
 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 - pentru semestrul I 2018.

Raportarea modificarilor informatiilor privind contractele raportate anterior, incheiate cu filialele SIF Moldova SA.

Contracte suplimentare (completare rapoarte curente din 08.09.2016; 15.09.2016; 15.12.2017)

Nr. Crt.	Partile actului juridic	Data si numarul contractului initial	Data actului aditional	Obiectul contractului	Durata contract	Valoare totala contract / modalitati de plata
1	SIF Moldova – Casa SA	Contract inchiriere nr. 6518 din 11.11.2014	Act aditional nr. 8/26.06.2018	Preluare 2 contracte inchirierie spatii – suplimentar fata de contractul nr. 6518/11.11.2014	01.07.2018 - 31.12.2020	4.134,01 euro, lunar, in lei, la cursul BNR
2	SIF Moldova – Asset Invest SA	Contract inchiriere nr. 7393 din 19.12.2014	Act aditional nr. 2/26.06.2018	Incetare contract inchiriere spatii nr. 7393/19.12.2014 incepand cu 01.07.2018\ – in legatura cu Act aditional nr. 8/26.06.2018 incheiat cu Casa SA	nu este cazul	nu este cazul