

**Catre: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
**Sectorul Instrumente si Investitii Financiare**  
**Serviciul Comunicare**

**BURSA DE VALORI BUCURESTI**


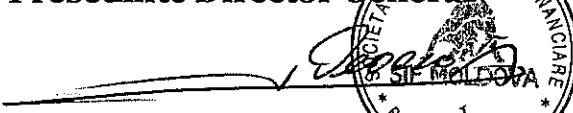
**Referitor: Raport auditor financiar conform art.225 din Legea 297/2004**

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 comunicam anexat Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte referitor la respectarea cadrului legal al actelor juridice care au facut obiectul raportarilor SIF Moldova prevazute de art.225 (1) din Legea 297/2004 in semestrul 1 2015, respectiv:

- incheierea actelor aditionale nr.1 la contractele de administratie de catre fiecare administrator in baza hotararii AGEA SIF Moldova SA nr. 2/01.04.2015;
- incheierea Contractului de Management cu dnul Iancu Catalin Jianu Dan – Director in Comitetul de Directie, in baza hotararilor AGOA nr. 17/05.04.2013 si nr.3/10.02.2015;
- incheierea unui Contract de prestari servicii de monitorizare a informatiilor si evenimentelor care privesc societatile din portofoliul SIF Moldova, cu Asset Invest SA (filiala din „Grupul SIF Moldova”- decizia ASF nr. 352/02.03.2015 ).

Raportul auditorului financiar este transmis in sistemul de supraveghere prin raportari al ASF, in sistemul electronic al BVB si spre publicare in Buletinul ASF .

**dr. ing. ec. Costel Ceocea**  
**Presedinte Director General**



Control Intern  
Michaela Puscas

SIF MOLDOVA S.A.  
**CONTROL INTERN**  
PUȘCAȘ MICHAELA  
Nr. Reg. ASF-PFR13RCCI/040576  
Nr. \_\_\_\_\_  
Semnătura \_\_\_\_\_

Către Consiliul de Administrație  
Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A  
Bacau, Romania

## Raport de asigurare independent emis în conformitate cu cerințele din

### Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.1/2006

#### Scopul raportului auditorului independent

În conformitate cu prevederile art.113, secțiunea G, paragraful 6 al Regulamentului CNVM nr.1/2006 și ca urmare a cererii dumneavoastră, noi am efectuat anumite proceduri, enumerate mai jos, asupra Anexei A emise de către Societatea de Investiții Financiare Moldova S.A (Societatea) către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), cu privire la contractele încheiate de Societate cu administratorii, angajații, filiale, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia și raportate conform articolului 225 al Legii nr. 297/2004, cu privire la perioada pentru care s-a făcut raportarea 1 ianuarie 2015 – 30 iunie 2015. Responsabilitatea întocmirii acestei Anexă revine conducerii Societății („Conducerea”).

Conducerea Societății este responsabilă atât pentru completitudinea și acuratețea informației incluse în această Anexă cât și pentru furnizarea tuturor documentelor suport necesare nouă pentru efectuarea procedurilor convenite.

Misiunea noastră a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Asigurare (ISAE) 3000, Misiuni de asigurare, altele decât audituri sau revizuri de informații financiare din exerciții anterioare în forma adoptată de Camera Auditorilor Financiar din România (CAFR). Scopul și suficiența procedurilor au fost determinate de conducere și pe cale de consecință, responsabilitatea pentru scopul și suficiența acestor proceduri revine în întregime Conducerii Societății. Procedurile noastre au fost efectuate cu scopul unic de a raporta asupra constatărilor factice identificate în efectuarea procedurilor convenite.

Tranzacțiile raportate sunt reprezentate de acte adiționale la contracte de administrație încheiate cu fiecare dintre cei șapte administratori ai companiei, contractul de management încheiat cu Directorul în Comitetul de Direcție, precum și un contract de prestări servicii cu o societate afiliată controlată de către Societate, Asse Invest S.A, (denumit în continuare „contractul de prestări servicii”) în perioada pentru care s-a făcut raportarea către ASF, așa cum este descris în Anexa A.

#### Procedurile efectuate

- 1) Obținerea Anexei A, semnată de conducere, cuprinzând tranzacțiile raportate în perioada 01 ianuarie 2015- 30 iunie 2015 și agrearea detaliilor cu contractele în sine;
- 2) Obținerea și revizuirea contractelor, a hotărârilor relevante ale Consiliului de Administrație și Adunării Generale a Acționarilor din data de 10 februarie 2015, respectiv 1 aprilie 2015, pentru a verifica dacă acestea au fost autorizate 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;

# Deloitte.

- 4) Obținerea unei înțelegeri corespunzătoare prin discuții cu conducerea asupra felului în care este stabilită relația contractuală și remunerația pentru contractele raportate.

Procedurile noastre au fost aplicate doar asupra tranzacțiilor cuprinse în Anexa A și numai asupra constatărilor faptice cu privire la contractul de prestari servicii, implementarea Hotararilor Adunării Generale a Acționarilor Extraordinare și Ordinare din data de 1 aprilie 2015, respectiv 10 februarie 2015, cu privire la remunerația financiară aferentă membrilor Consiliului de Administrație și a noului Director în Comitetul de Direcție. În acest scop noi am verificat clauza contractuală referitoare la drepturile de plată din actele adiționale aferente contractelor de administrație (art. 8.2), întocmite și semnate în data de 2 aprilie 2015 pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație individual, clauzele contractuale referitoare la drepturile de plată menționate în contractul de management (art. 8.2) al Directorului în Comitetul de Direcție.

Acest raport nu reprezintă o opinie legală, aceasta fiind în afara competențelor noastre.

Nu am efectuat nici o procedură pentru a verifica dacă Anexa A include toate tranzacțiile pe care Societatea trebuie să le raporteze conform articolului 225 al Legii nr. 297/2004 pentru perioada 1 ianuarie 2015– 30 iunie 2015.

## Rezultatele procedurilor

- 1) Am obținut Anexa A semnată de conducere și am agreat detaliile tranzacțiilor raportate cu actul adițional la contractele de administrație, contractul de management al Directorului în Comitetul de Direcție;
- 2) Am obținut și am revizuit actul adițional la contractele de administrație, contractul de management al Directorului în Comitetul de Direcție, pe care le-am verificat cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor aprobate în data de 1 aprilie 2015, respectiv 10 februarie 2015. Am obținut hotărârea Consiliului de Administrație din data de 09 februarie 2015 prin care se aprobă semnarea contractului de management al directorului în Comitetul de Direcție și de asemenea hotărârea Consiliului de Administrație din data de 02 aprilie 2015 prin care se aprobă conținutul actului adițional la contractul de administrație și semnarea acestuia de fiecare administrator.
- 3) Am verificat dacă actul adițional la contractele de administrație, contractul de management al Directorului în Comitetul de Direcție sunt în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 1 aprilie 2015, respectiv 10 februarie 2015, și contractul de prestari servicii conțin prevederi referitoare la părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.
- 4) Cu privire la punctul 4 de mai sus, Conducerea ne-a informat că remunerația a fost propusă Consiliului de Administrație al Societății pe baza responsabilităților asumate de către părți și a altor termeni și condiții prevăzute în contractele de administrație și contractul de management al Directorului în Comitetul de Direcție :

Baza de remunerație aprobată de acționarii societății în data de 1 aprilie 2015 și inclusă în actele adiționale ale contractelor de administrație (art.8.2) –se referă la:

- a) indemnizație brută lunară determinată prin raportarea remunerației lunare a tuturor membrilor consiliului de administrație (0.015% din valoarea activului total mediu al anului precedent) la numărul total al membrilor consiliului de administrație;

- b) o remunerație suplimentară pentru participarea în cadrul comitetelor consultative stabilită la 92.100 lei ce se va repartiza în funcție de numărul de comitete în care activează fiecare administrator;
- c) participarea la profitul net al Societății proporțional cu veniturile totale realizate în Societate de aceștia în cursul anului. Nivelul efectiv al acestei participări se stabilește de către Consiliul de Administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale în Adunarea Generală a Acționarilor. De asemenea, administratorii participă la planul de beneficii plătit inclusiv prin alocarea de acțiuni ori opțiuni de a achiziționa acțiuni ale Societății. În cursul perioadei de raportare nu au fost alocate acțiuni ori opțiuni către aceștia.

Am verificat că baza remunerației stabilită prin contractele de administrație (art.8.2) este în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 1 aprilie 2015 și cu cea a Consiliului de Administrație din data de 02 aprilie 2015.

Adițional față de Hotărârile Adunării Generale, contractele de administrație (art.8.2) prevăd de asemenea o primă trimestrială în limita bugetului aprobat al Societății. Plata acestei prime va fi făcută cu îndeplinirii următoarelor condiții: constituirea unui fond de premiere de 5% aplicat asupra indemnizației primite; și evoluția prețului acțiunilor Societății este superioară indicelui sectorului în majoritatea zilelor de tranzacționare din trimestru. Contractele de administrație, inclusiv conținutul acestora, au fost aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din 5 aprilie 2013, iar actul adițional aferent acestora a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 01 aprilie 2015.

Trei dintre membrii Consiliului de Administrație au și calitatea de Director General, Director General Adjunct și Director în Comitetul de Direcție iar adițional contractelor de administrație, au încheiate și contracte de management cu Societatea.

Baza de remunerație prevăzută în contractele de management ale Directorului General și Directorului General Adjunct încheiate în data de 15 aprilie 2013 și aprobate de către acționarii Societății în data de 5 aprilie 2013 – stabilesc o indemnizație lunară de 12 salarii medii tarifare calculate în baza statutului de funcțiuni lunar pentru Directorul General, respectiv 11 salarii medii tarifare calculate în baza statutului de funcțiuni lunar pentru Directorul General Adjunct. În ceea ce privește contractul de management al Directorului în Comitetul de Direcție aprobat prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 12 martie 2015 stabilește o indemnizație lunară la nivelul de 10 salarii medii tarifare calculate în baza statutului de funcțiuni lunar. Suplimentar față de aceasta contractele de management al Directorului General, Directorului General-adjunct și Directorului în Comitetul de Direcție (pct.8.2) mai prevăd următoarele drepturi de plată:

- a) premii trimestriale acordate în limita bugetului aprobat, cu aprobarea Consiliului de Administrație;
- b) participarea la profit proporțional cu veniturile totale realizate în societate de aceștia în cursul anului.

Pentru anul 2014, în baza Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor din data de 2 aprilie 2015, participația directorilor și administratorilor la profit a fost stabilită și aprobată la nivelul de 2.88% din profitul net, înaintea constituirii provizionului aferent participării la profit la care se adăuga contribuțiile Societății.

Cu privire la valoarea lunară a contractului de prestări servicii de 27.800 lei/ luna, aceasta a fost stabilită de către Consiliul de Administrație al Societății în data de 8 mai 2015. Societatea va actualiza dosarul de preturi de transfer cu privire la acest contract în perioada următoare, până la finalul anului 2015.

Managementul Societatii ne-a pus la dispozitie o situatie comparativa cu remuneratiile financiare ale membrilor Consiliilor de Administratie, Directorilor Generali si/ sau Directorilor Generali Adjuncti ai altor societati de investitii financiare similare, publicate de către acestea, astfel:

Societate	Membru Consiliu Administratie/Consiliu Supraveghere	Remuneratii suplimentare Comitete Consultative	Director General	Director General Adjunct / Membru al Directoratului	Referinta informatii
SIF Transilvania	3-7 salarii medii brute pe societate	10% din indemnizatia lunara	7 -12 salarii medii brute pe societate	4 - 10 salarii medii brute pe societate	Hotararea AGA 20 aprilie 2013 si Act constitutiv actualizat la 30.04.2015
SIF Oltenia	2- 4 salarii medii brute pe societate	5% din indemnizatia lunara	12 salarii medii brute pe societate + 0,1% din capitalizarea medie anuala a Societatii	9 salarii medii brute pe societate + 0,075% din capitalizarea medie anuala a Societatii	Hotararea AGA 20 aprilie 2013 (valabile pentru perioada 2013-2017)
	Stimulent suplimentar pentru administratori: 0.5% din profitul net				
SIF Banat- Crisana	7.150 lei brut lunar remuneratiile suplimentare ale membrilor Consiliului de Administratie: 0,3% din activul net mediu anual		0,1% din activul net mediu anual		Hotararea AGA 29 aprilie 2015
Pioneer Emerging Europe and Mediterranean Equity	Comision Administrare – max 1,5% /an din valoarea activelor totale Comision Administrare suplimentar pentru indeplinirea indicatorilor de performanta – max 15% din cresterea valorii activului net				
Erste Equity Romania	Comision Administrare – max 3,96% /an din valoarea medie a activelor administrate				
ING International Romanian Equity	Comision Administrare – 2,5% /an din valoarea activelor totale				

## Concluzie

Noi am efectuat toate procedurile descrise mai sus cu privire la tranzacțiile raportate în Anexa A pentru perioada 1 ianuarie 2015 – 30 iunie 2015, nimic nu ne-a atras atenția care să ne facă să credem ca:

- ✓ Detaliile contractuale prezentate în Anexa A nu sunt în concordanță cu contractele încheiate între Societate, membrii Consiliului de Administrație, Directorul Comitetului de Direcție și societatea afiliată.
- ✓ Remunerațiile financiare prevăzute în cuprinsul Contractelor de Administrație și contractelor de management nu sunt în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor aprobate în data de 1 aprilie 2015, respectiv 10 februarie 2015.
- ✓ Remunerația financiară prevăzută de contractul de prestări servicii cu societatea afiliată este în conformitate cu decizia Consiliului de Administrație al Societății din 8 mai 2015.
- ✓ Remunerațiile financiare prevăzute în cuprinsul Contractelor de Administrație și contractelor de management nu sunt în linie cu informațiile publice ale unor societăți similare, după cum este prezentat mai sus.

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.

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. Prezentul raport a fost emis exclusiv cu scopul prezentat în prima secțiune a acestui raport și nu poate fi utilizat sau distribuit pentru nici un alt scop sau utilizat ca referință de către nici o altă parte externă cu excepția unor scopuri interne ale Societății și a depunerii la ASF.

*Deloitte Audit SRL*

Deloitte Audit SRL  
București, România  
30 iulie 2015