

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

## Raportul Auditorului Independent

### Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare neconsolidate anexate ale Societății de Investiții Financiare Moldova S.A. ("Societatea") care cuprind situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: 498.903 mii lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 96.294 mii lei, profit

### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

2 Conducerea Societății este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare neconsolidate în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### *Responsabilitatea auditorului*

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

- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele si informațiile prezentate in situațiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru întocmirea si prezentarea adecvata a situațiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstanțele date, dar nu si in scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum si evaluarea prezentării situațiilor financiare luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

### *Opinia*

- 6 In opinia noastră situațiile financiare neconsolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societatii de Investitii Financiare Moldova S.A. la 31 decembrie 2010, 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.

### *Observații*

- 7 Fără a exprima rezerve la opinia noastră, atragem atenția asupra faptului că situațiile financiare consolidate ale Societății elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de UE, conform cerințelor legislației in vigoare emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu au fost încă emise. Pana la data întocmirii acestui raport de audit nu sunt disponibile informații suplimentare referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate.
- 8 Fără a exprima rezerve la opinia noastră, atragem atenția asupra faptului că, în timpul anului 2010, un număr de economii majore din lume s-au 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. Așa cum este descris in nota 6, la data de 31 decembrie 2010, societatea a determinat ajustările de valoare aferente depreciilor pentru investițiile financiare deținute in societățile nelistate pe baza participației deținute in capitalurile proprii ale acestor societati de la data ultimelor situații financiare

disponibile ale acestora, care pentru majoritatea companiilor este 30 iunie 2010, astfel ca valoarea ajustărilor pentru deprecierea investițiilor financiare poate fi diferita decât cea prezentată în aceste situații financiare dacă s-ar fi folosit situațiile financiare de la 31 decembrie 2010.

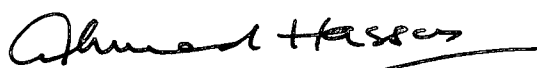
#### *Alte aspecte*

- 9 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formulată.
- 10 Situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

#### **Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare neconsolidate**

În concordanță cu cerințele Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, Secțiunea 9, articolul 9.1, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare neconsolidate. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate anexate.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiarți din România  
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003

*In numele:*

#### **DELOITTE AUDIT SRL**

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiarți din România  
cu certificatul Nr. 25/25.06.2001

București, România  
17 Martie 2011