

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

Raport de Revizuire

Introducere

Noi am revizuit situațiile financiare individuale ale societății SIF MOLDOVA S.A. ("Societatea") care cuprind Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2009, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada de șase luni încheiată la acea dată, formularul de date informative și notele explicative pentru perioada încheiată la această dată. Răspunderea întocmirii acestor situații financiare individuale, a formularului de date informative și a notelor explicative în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 39/2009 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, revine conducerii Societății. Responsabilitatea noastră constă în a emite un raport asupra acestor situații financiare individuale, pe baza revizuirii efectuate.

Aria de aplicabilitate a revizuirii

Noi am efectuat revizuirea situațiilor financiare individuale și a formularului de date informative în conformitate cu Standardul Internațional pentru misiuni de revizuire 2410, „Revizuirea situațiilor financiare interimare efectuată de un auditor independent al entității” și a normelor de audit emise de Camera Auditorilor Financiar din România aplicabile pentru angajamentele de revizuire. O revizuire a situațiilor financiare interimare constă în efectuarea de investigații, în special asupra persoanelor responsabile pentru situația financiar - contabilă, și în aplicarea procedurilor analitice, precum și a altor proceduri de revizuire. Aria de aplicabilitate a unei revizuirii este în mod semnificativ mai redusă decât cea a unui audit efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, prin urmare, nu putem să obținem asigurarea că vom sesiza toate aspectele semnificative care ar putea fi identificate în cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nu am sesizat nici un aspect care să ne facă să credem că situațiile financiare interimare individuale anexate nu prezintă o imagine fidelă sub toate aspectele semnificative poziția financiară a entității la data de 30 iunie 2009, evoluția ei financiară și fluxurile de numerar pentru perioada de șase luni încheiată la acea dată, în conformitate cu normele de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 39/2009 și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005.

În conformitate cu Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005, Societatea revizuieste potențialele ajustări negative referitoare la imobilizările financiare și la investițiile financiare pe termen scurt doar pentru întocmirea situațiilor financiare anuale individuale. La 30 iunie 2009, Societatea a efectuat și prezentat un astfel de test (Nota 11), dar înregistrarea acestor corecții se va face anual, așa cum prevede Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2009, în contul de ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare, nu au fost înregistrate decât reluări de ajustări negative înregistrate la 31 Decembrie 2008 aferente ieșirilor de imobilizări financiare.

Atragem atenția asupra Notei 6g referitoare la recunoșterea provizioanelor aferente investițiilor financiare. Începând cu 31 decembrie 2008, în conformitate cu modificarea Ordinului nr. 75/2005 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin publicarea Ordinului 11/2009, Societatea a decis să recunoască ajustările negative în conturile de rezerve. Acest tratament este permis de legislația în vigoare, dar nu este consistent cu politicile contabile aplicate în anii anteriori.

Ca urmare a deciziei Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 2492 din 3 decembrie 2007, Societatea ar trebui să întocmească începând cu anul 2007 – suplimentar față de situațiile financiare individuale - și situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană, destinate altor utilizatori decât instituțiile statului român. În data de 17 iulie 2007, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a emis Atestatul nr.238 prin care face referire la excepțiile prevăzute la pct.20 din anexa la Ordinul CNVM nr.74/2005 și ia act de imposibilitatea întocmirii de situații financiare consolidate aferente exercitiului financiar 2007. Până la această dată nu sunt disponibile informații suplimentare conform cărora Societatea nu va putea emite situațiile financiare consolidate aferente exercitiului financiar 2008 în termenul stabilit de legislația în vigoare, respectiv 31 august 2009.

Atragem atenția asupra faptului că, în ultimele luni ale anului 2008 și primele luni ale 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.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



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

In numele:

DELOITTE AUDIT SRL

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

București, România
29 iulie 2009