

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII
SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA SA**

Opinia

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare societății Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2016, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS- EU”), cu interpretarea Comisiei descrisă în Nota 2 la situațiile financiare individuale și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 „pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare” cu modificările ulterioare („Norma 39/2015”).

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Societății includ:

- situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016;
- situația individuală a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii;
- situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și
- note, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile Auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independență

Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili și cu cerințele de etică care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică în conformitate cu aceste cerințe și Codul IESBA.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu

Prag de semnificație	Am stabilit pragul de semnificație global la 19 milioane lei.
Aspecte cheie ale auditului	Evaluarea instrumentelor financiare

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către Conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimente ulterioare cu un grad mare de incertitudine inerentă. De asemenea, am adresat riscul de nerespectare a controalelor interne de către Conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

Pragul de semnificație

Domeniul de aplicare al auditului a fost determinat în funcție de pragul de semnificație calculat. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare.

Pe baza raționamentului nostru profesional, noi am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, precum și pragul de semnificație pentru situațiile financiare ca întreg prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne au condus la determinarea domeniului de aplicare al auditului, precum și a naturii, plasării în timp și amplitudinii procedurilor noastre de audit și la evaluarea efectului denaturărilor, la nivel individual sau agregat, asupra situațiilor financiare ca întreg.

Pragul de semnificație global	19 milioane lei
Cum a fost determinat	1% din activul net al Societății la 31 decembrie 2016
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Am selectat activul net ca și criteriu de referință în calculul pragului de semnificație deoarece este cel mai des folosit indicator folosit în evaluarea performanței fondurilor de investiții. Am aplicat un prag de 1%, procent aflat în intervalul cantitativ acceptabil în standardele de audit.

Aspectele cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspecte cheie ale auditului

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie

Evaluarea instrumentelor financiare

Ne-am concentrat pe acest aspect deoarece Conducerea Societății face judecăți complexe și subiective referitoare la modelele de evaluare și principalele ipoteze .

Societatea prezintă portofoliul de instrumente financiare în nota 18 la situațiile financiare individuale anexate. Aceste active sunt semnificative, atât în contextul poziției financiare a Societății, cât și al rezultatului global al anului. Activele financiare sunt măsurate la valoarea justă utilizând atât informații de piață, cât și date neobservabile semnificative, cum ar fi:

- Previzuni referitoare la fluxurile de numerare pentru societățile nelistate; și
- Ratele de actualizare.

Conducerea Societății utilizează evaluatori autorizați interni pentru determinarea valorii juste a acestor instrumente financiare. În cazul în care nu există date de piață observabile, valorile

Am analizat politicile contabile ale Societății referitoare la evaluarea instrumentelor financiare pentru a determina dacă aceste politici contabile sunt în conformitate cu cerințele IFRS- UE.

Procedurile noastre referitoare la evaluarea instrumentelor financiare, efectuată de către Conducerea Societății, includ:

- 1) Pentru portofoliul de acțiuni cotate și obligațiuni corporative și de stat, analiza gradului de adecvare a utilizării cotațiilor de piață în contextul activității bursiere (de exemplu, dacă se poate folosi ca bază a evaluării prețul unei acțiuni care a fost ultima dată tranzacționată cu câteva luni înainte de data evaluării).
- 2) Pentru instrumentele financiare fără piață activă și pentru acțiunile nelistate:
 - evaluarea obiectivității, independenței și expertizei evaluatorilor interni;

Aspecte cheie ale auditului

juste sunt determinate pe baza unor modele de evaluare. Deoarece există puține tranzacții comparabile pe piață, este dificil să validăm valorile juste cu tranzacții de piață, astfel că rămâne un risc inerent ca aceste valori să fie supra sau subevaluate.

Mai multe informații privitoare la evaluarea instrumentelor financiare sunt prezentate în notele 2-„Bazele întocmirii”, 3 e)-„Active și datorii financiare”, 5-„Estimări contabile și judecăți semnificative” și 18-„Active financiare disponibile pentru vânzare”, din situațiile financiare individuale anexate.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie

- evaluarea metodologiilor de evaluare utilizate, precum și coerența și rezonabilitatea ipotezelor principale, pe baza cunoștințelor noastre referitoare la industrie;
 - folosirea experților noștri în evaluarea instrumentelor financiare pentru a evalua gradul de adecvare a estimărilor utilizate în calculul valorii juste a instrumentelor financiare (printre altele, previziunile privind fluxul de numerar, rate de actualizare); și
 - verificarea pe bază de eșantion, a caracterului adecvat al parametrilor de intrare. Principalele ipoteze constau în previziunile fluxurilor de numerar și ratele de creștere viitoare pentru companiile nelistate, pe care le-am comparat cu performanțele istorice ale companiilor evaluate și cu tendințele industriei.
- 3) Pentru investițiile în fonduri închise, valoarea investițiilor este comunicată de către administratorul fondului la sfârșitul exercițiului financiar. Investițiile realizate de aceste fonduri au fost în acțiuni cotate extrem de lichide și obligațiuni. Am verificat că aceste investiții au fost evaluate folosindu-se cele mai recente cotații de piață la 31 decembrie 2016 și am recalculat valoarea activului net al fondurilor închise.

Nu am identificat erori semnificative ca rezultat al muncii noastre.

Alte informații

Raport asupra conformității Raportului Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele articolelor de la 8 la 13 și articolului 30 din Norma ASF 39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acele controale interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a. în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b. raportul administratorilor, identificat în cele de mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma 39/2015, articolele de la 8 la 13 și articolul 30;
- c. în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situațiilor financiare în conformitate cu IFRS – EU, cu interpretarea Comisiei descrisă în Nota 2 la situațiile financiare individuale și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Conducerii și persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului,

inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Totodată, furnizăm către persoanele responsabile cu guvernanta o declarație potrivit căreia am respectat cerințele de etică relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și aspectele care ar putea, în mod rezonabil, avea un impact asupra independenței și, după caz, măsurile de protecție ce au fost luate pentru a elimina amenințările identificate la adresa independenței sau pentru a le reduce la un nivel acceptabil.

Din aspectele comunicate Conducerii și persoanelor responsabile cu guvernanta, noi determinăm care sunt cele care au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale perioadei curente și care sunt considerate drept aspectele cheie ale auditului. Aceste aspecte sunt descrise în raportul nostru de audit, în afara cazurilor în care legea interzice publicarea acestor informații sau, extrem de rar, în cazul în care noi determinăm că un aspect nu ar trebui să fie comunicat în raportul nostru, deoarece consecințele adverse ar putea, în mod rezonabil să depășească beneficiile de interes public ale unei astfel de comunicări.

Partenerul care a condus misiunea de audit pe baza căreia s-a emis acest raport este Monica Biota.



Monica Biota

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 1695/19 septembrie 2006



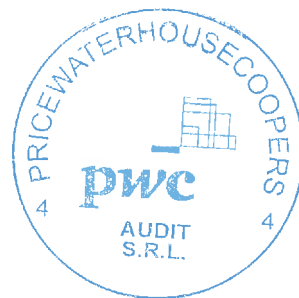
În numele



PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 20 martie 2017