

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A acționarilor SIF Transilvania S.A.

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale SIF Transilvania S.A. („SIF”), care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2016, situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta dată, notele la situațiile financiare și un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte cu privire la informațiile financiare corespondente ale aspectului descris în paragraful aferent „Bazei pentru opinia cu rezerve”, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a SIF la 31 decembrie 2016, precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinia cu rezerve

3. Auditorul anului precedent a exprimat o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015. La 31 decembrie 2014 SIF nu a consolidat filialele și entitățile asociate conform cerințelor IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și a utilizat valorile contabile din situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu IFRS pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 în determinarea ajustărilor de deconsolidare. În consecință, auditorul anului precedent nu a fost în măsură să cuantifice posibilele efecte cauzate de acest aspect, asupra liniilor „Câștig/(pierdere) din modificări în valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere” și „Profitul/(pierdere) net(ă) a(l) exercițiului” prezentate în Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global și Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015. Opinia noastră exprimă rezerve, ca urmare a posibilului efect al acestui aspect, asupra gradului de comparabilitate a informațiilor financiare prezentate în Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global și Situația modificărilor capitalurilor proprii din perioada curentă cu informațiile financiare corespondente pentru anul 2015. Informațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016 nu includ erori semnificative rezultate din acest aspect.

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare ” din prezentul raport. Suntem independenți față de SIF, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, și prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte. Adicional aspectelor descrise în paragraful 3 de mai sus, noi am determinat aspectele descrise mai jos fiind aspectele cheie de audit ce sunt comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Cum am abordat în auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea activelor financiare</p> <p>Evaluarea activelor financiare prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste.</p> <p>Facem referire la nota 25 din situațiile financiare. Activele financiare deținute de SIF reprezintă 96% din total active ale SIF.</p> <p>Investițiile deținute ca participații în capitalul social al altor entități, prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 34% din total active ale SIF.</p> <p>Valoarea justă a investițiilor deținute ca participații în capitalul social al altor entități prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost determinată de către evaluatorii interni ai SIF.</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie pentru auditul nostru datorită semnificației estimărilor și raționamentelor folosite în evaluare, a complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.</p>	<p>Procedurile noastre de audit s-au axat pe evaluarea controalelor cheie cu privire la procesul de evaluare al activelor financiare prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste. Prin testarea eficienței controalelor cheie cu privire la procesul de evaluare al acestora, am determinat nivelul de proceduri de detaliu efectuate și dimensiunea eșantionului de investiții selectat.</p> <p>Prin urmare, pentru eșantionul de investiții de Nivel 3 determinat de noi și în a căror determinare a valorii juste au fost folosite modele de evaluare ce conțin anumite ipoteze de evaluare am implicat proprii specialiști evaluatori. Am analizat metodologia de evaluare folosită, ipotezele, estimările și datele folosite de evaluatorii interni ai SIF.</p> <p>Am analizat, de asemenea, dacă modificările valorii juste au fost reflectate corect în situațiile financiare.</p> <p>În analizarea situațiilor financiare, am luat în calcul dacă notele anexate acestora prezintă toate informațiile semnificative cu privire la investițiile financiare de Nivel 3, prezentarea politicii referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile semnificative raportat la informațiile din IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>.</p>

Alte observații

6. Situațiile financiare ale SIF pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat la data de 30 martie 2016 o opinie cu rezerve.

Raport asupra raportului administratorilor

7. Administratorii SIF sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor atașat situațiilor financiare în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor 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 mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la SIF și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și pentru aplicarea Normei ASF nr. 39/ 2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare , conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității SIF de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze SIF sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

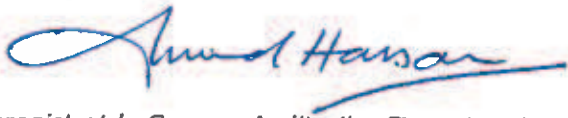
Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. 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 Standardele Internaționale de Audit 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 preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare .
10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - 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 a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității 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 , inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
11. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
12. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

13. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernarea, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare individuale aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Ahmed Hassan.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

București, România
23 martie 2017