

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Banat-Crișana S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana S.A. și ale filialelor sale („Grupul”), cu sediul social în Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, România, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2761040, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2019 și situația consolidată a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.722.528.519 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 158.741.732 Lei
3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte cu privire la informațiile financiare corespondente ale aspectului descris în paragraful „Baza pentru opinia cu rezerve”, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 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

4. Auditorul anului precedent a exprimat o opinie cu rezerve asupra situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. La 31 decembrie 2017, Grupul nu a consolidat două dintre filialele sale, respectiv Pont Agrinvest S.R.L. și Pont Automall S.R.L., iar auditorul anului precedent nu a fost în măsură să determine efectul acestei abateri de la prevederile IFRS și Norma 39/2015 în determinarea impactului de deconsolidare în situația consolidată a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018. Începând cu 1 ianuarie 2018, Grupul aplica excepția de consolidare prevăzută de IFRS 10 pentru entitățile de investiții și a înregistrat filialele menționate anterior ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierderi. În cursul anului 2019 Grupul a vândut participațiile deținute în cele două filiale. Opinia noastră exprimă rezerve, ca urmare a posibilului efect al acestui aspect, asupra gradului de comparabilitate a informațiilor financiare prezentate în Situația consolidată a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii din perioada curentă cu informațiilor financiare corespondente pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2018. Acest aspect nu impactează informațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019.
5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și 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.

Evidențierea unor aspecte – Evenimente ulterioare

6. Atragem atenția asupra notei 33 paragraful a) la situațiile financiare consolidate, care descrie modul în care conducerea evaluează impactul posibil al efectelor COVID-19 asupra Grupului. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

Aspectele cheie de audit

7. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Cum a abordat auditul nostru aspectul
<p>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</p> <p>Facem referire la nota 19 și nota 20 unde sunt prezentate investițiile în titlurile de participare, reprezentând acțiuni deținute de Grup. La 31 decembrie 2019 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 76% din totalul activelor deținute de către Grup.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare de Nivel 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 666 mil RON din total active ale Grupului.</p> <p>Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare prezentate pe Nivelul 3 a fost efectuată pe baza informațiilor disponibile la 30 septembrie 2019 de către evaluatori independenți desemnați de Grup, precum și de evaluatori interni autorizați ai Grupului.</p> <p>Pentru perioada următoare datei rapoartelor de evaluare și până la 31 decembrie 2019, evaluatori independenți desemnați de Grup și evaluatori interni autorizați ai Grupului, au efectuat o analiză pentru a identifica modificări semnificative a valorilor juste ale investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2019.</p> <p>Acestea au reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare consolidate.</p>	<p>Am evaluat controalele cheie cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în participațiile de capital. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu sunt lichide și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital al acțiunilor la 31 decembrie 2019 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au evaluat metodologia de evaluare, ipotezele și datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii externi și cei interni. De asemenea, am analizat gradul de conformitate al metodelor de evaluare raportat la standardele de evaluare relevante și politicile contabile ale Grupului și consecvența aplicării lor.</p> <p>Noi am evaluat analizele evaluatorilor independenți desemnați de Grup și a evaluatorilor interni autorizați ai Grupului, aferente perioade ulterioare datei rapoartelor de evaluare (respectiv, de la 30 septembrie 2019 până la 31 decembrie 2019), pentru a identifica evenimentele semnificative care ar putea avea un impact material asupra valorii juste a investițiilor în participațiile de capital la 31 decembrie 2019.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările valorii juste sunt corect reflectate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019.</p> <p>În analiza situațiilor financiare consolidate, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă („IFRS 13”)</i>. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele observabile și neobservabile semnificative, raportate în conformitate cu cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.</p>

Alte aspecte

8. Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 22 martie 2019 o opinie cu rezerve asupra acelor situații financiare consolidate, în legătura cu aspectul descris în „Baza pentru opinia cu rezerve”.

Alte informații – Raportul Consolidat al Administratorilor

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Consolidat al Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Consolidat al Administratorilor, l-am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Consolidat al Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consolidat al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consolidat al Administratorilor. Cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate

10. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
11. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului 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 Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
12. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

13. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, 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 consolidate.

14. 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 consolidate, 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 a Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a 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 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 Grupului 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 consolidate 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 Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
15. 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.
16. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
17. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

18. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 20 iunie 2019 să audităm situațiile financiare ale SIF Banat-Crișana S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,
etajul 8 și etajul 9, Sector 1
București, România
27 martie 2020

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Dobre Irina Elena**
Registru Public Electronic: **AF3344**

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Deloitte Audit S.R.L.**
Registru Public Electronic: **FA25**