



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

Raport privind auditul situațiilor financiare individuale

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare individuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare societății Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2018, 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”), 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”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății datat 22 martie 2019.

Situațiile financiare individuale auditate

Situațiile financiare individuale ale Societății includ:

- situația individuală a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018;
- situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2018;
- situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data;
- situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această data, și
- note la situațiile financiare individuale, care includ politicile contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 2.321.420.613 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 77.186.227 lei.

Societatea are sediul social în Arad, strada Calea Victoriei nr 35 A și codul unic de identificare RO 2761040.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (“Regulamentul”) și Legea 162/2017 - auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (“Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale 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

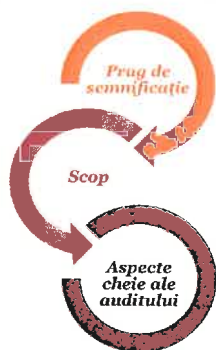
Suntem independenți față de Societate, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etica profesionala relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesionala, conform acestor cerințe și Codului IESBA.

În deplină cunoștință de cauză, declarăm că serviciile non-audit pe care le-am furnizat Societății sunt în conformitate cu legea și reglementările aplicabile în România și că nu am furnizat servicii non-audit interzise, menționate la Articolul 5(1) al Regulamentului.

Serviciile non audit pe care le-am furnizat Societății, în perioada de la 1 ianuarie 2018 - 31 decembrie 2018 sunt prezentate în Nota 13 la situațiile financiare individuale.

Strategia de audit

Prezentare de ansamblu



Am stabilit pragul de semnificație global la 23.2 milioane lei.

Am efectuat proceduri de audit asupra situațiilor financiare în ansamblu.

Am inclus ca și aspect cheie de audit:

- Evaluarea activelor financiare

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale. 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 individuale 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 individuale.

Pe baza raționamentului nostru profesional, noi am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, precum și pragul de semnificație pentru situațiile financiare individuale 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 individuale ca întreg.

Pragul de semnificație global	23.2 milioane lei
Cum a fost determinat	1% din activul net al Societății la 31 decembrie 2018
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 individuale pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare individuale 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
<p>Evaluarea activelor financiare</p> <p>Ne-am concentrat pe acest aspect deoarece Conducerea Societății face judecăți complexe și subiective referitoare la modelele de evaluare și principalele ipoteze.</p> <p>Aceste active și randamentele pe care le generează sunt semnificative, atât în contextul poziției financiare, cât și al performanței financiare a a Societății. În funcție de natura activelor financiare, acestea sunt evaluate la valoarea justă utilizând cotații de piață, în cazul în care acestea sunt disponibile, sau modele de evaluare care utilizează atât informațiile de piață, cât și date neobservabile semnificative. Principalele arii de judecată se referă la datele neobservabile, cum ar fi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Previziuni referitoare la fluxurile de numerare pentru societățile nelistate; și 	<p>Am analizat politicile contabile ale Societății referitoare la evaluarea activelor financiare pentru a determina dacă aceste politici contabile sunt în conformitate cu cerințele IFRS-UE.</p> <p>Procedurile noastre referitoare la evaluarea activelor financiare, efectuată de către Conducerea Societății, au inclus:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Pentru portofoliul de acțiuni cotate și obligațiuni corporative, am verificat că prețul utilizat de Conducere pentru evaluarea activelor financiare este adecvat, prin compararea acestuia cu surse independente de prețuri. 2) Pentru activele financiare fără piață activă și pentru acțiunile nelistate: <ul style="list-style-type: none"> - evaluarea obiectivității, independenței și expertizei evaluatorilor interni și externi; - evaluarea metodologiilor de evaluare utilizate, precum și coerența și rezonabilitatea principalelor ipoteze, pe

- Ratele de actualizare, chiriile de piață și rata de capitalizare pentru societățile de real estate.

În cazul în care valoarea justă este determinată în baza unor modele de evaluare, Conducerea Societății utilizează evaluatori autorizați interni și externi. Deoarece, în unele cazuri, tranzacțiile comparabile sunt limitate pe piața actuală, este adesea dificil să se coroboreze valorile de evaluare cu tranzacțiile de pe piață și, prin urmare, rămâne un risc inerent în valorile evaluate.

Mai multe informații privitoare la evaluarea activelor financiare sunt prezentate în notele: 2 „Bazele întocmirii”, 3 e) „Active și datorii financiare”, 5 „Estimări contabile și judecăți semnificative”, 17 „Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere”, 18 „Active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”.

baza cunoștințelor noastre referitoare la industrie și specificul activității Societății;

- folosirea experților noștri în evaluarea instrumentelor financiare pentru a evalua gradul de adecvare a principalelor estimări utilizate în calculul valorii juste a unui eșantion de active financiare (printre altele, previziunile privind fluxul de numerar, rate de actualizare, chiriile de piață pentru societățile de real estate); 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 Societății 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 2018 și am recalculat valoarea activului net al fondurilor închise.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare individuale nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare individuale sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ. În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele articolelor de la 8 la 13 din Norma ASF 39/2015.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale în opinia noastră:

- a. informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b. Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele articolelor de la 8 la 13 din Norma ASF 39/2015.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

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

În întocmirea situațiilor financiare individuale, 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 individuale

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, nu au 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare. individuale

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 individuale, 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 baza 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 individuale 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 individuale, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare individuale sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitate noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate

relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016 pentru o perioadă de 3 ani, ultimul an financiar de auditat fiind anul financiar care se va încheia la 31 decembrie 2018.

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



Monica Biota

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 1695

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 22 martie 2019

