

**KPMG Audit SRL**

Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.  
69-71  
Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania

**Raportul auditorului independent**

Catre Actionari,  
SIF Muntenia S.A.

**Raport asupra situatiilor financiare consolidate**

- 1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii SIF Muntenia S.A. ("Societatea") si filialelor sale (,,Grupul"), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2015, situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceea data, si note, continand un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

*Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare consolidate*

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

*Responsabilitatea auditorului*

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare consolidate nu cuprind denaturari semnificative.

- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezентate in situatiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidelă a situatiilor financiare consolidate ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adevarare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare consolidate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adevarate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### *Opinia*

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate prezinta fidel, in toate aspectele semnificative, pozitia financiara consolidata a Grupului la data de 31 decembrie 2015, precum si performanta sa financiara consolidata si fluxurile sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare.

#### *Evidențierea unor aspecte*

- 7 Fara a exprima rezerve, atragem atentia asupra notei 33 din situatiile financiare consolidate, care descrie faptul ca Societatea a corectat retroactiv eroarea de a nu consolida in situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 situatiile financiare ale filialei Biofarm S.A. in care Grupul detineea controlul incepand cu 5 mai 2014. In consecinta informatiile comparative din situatiile financiare consolidate anexate au fost retrataste.

#### *Alte aspecte*

- 8 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare consolidate si raportul asupra raportului consolidat al administratorului sau pentru opinia formata.



## Raport asupra raportului consolidat al administratorului

Administratorul este responsabil pentru intocmirea și prezentarea raportului consolidat al administratorului în conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015, articolele 29-30, din reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, si pentru acel control intern pe care administratorul il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului consolidat al administratorului care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul consolidat al administratorului este prezentat de la pagina 1 la 23 și nu face parte din situatiile financiare consolidate.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu se refera la raportul consolidat al administratorului.

În legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, noi am citit raportul consolidat al administratorului anexat situatiilor financiare consolidate si prezentat de la pagina 1 la 23 si, in aceasta baza, raportam ca:

- a) in raportul consolidat al administratorului nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul consolidat al administratorului identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015, articolele 29-30, din reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare;
- c) raportul consolidat al administratorului identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015, articolul 29 alin. (3) din reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii financiare istorice incluse in raportul consolidat al administratorului care sa contina erori semnificative.



Raportul consolidat al administratorului include previzuni financiare care se bazeaza pe ipoteze privind evenimente care pot avea loc in viitor si masuri pe care conducerea Societatii intentioneaza sa le ia, si include, de asemenea, informatii operationale. Previziunile financiare si/sau informatiile operationale nu intra in aria de aplicabilitate a auditului situatiilor financiare consolidate si, in consecinta, raportul nostru nu se refera la astfel de informatii incluse in raportul consolidat al administratorului.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Grecu Tudor-Alexandru  
*Tudor Grecu*  
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 2368/22.01.2008



*KPMG Audit SRL*  
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 8 august 2016