



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

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

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

Raportul Auditorului Independent

Către Acționari,
SIF Muntenia S.A.

- 1 Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății SIF Muntenia S.A. („Societatea”) și filialelor sale („Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2014, situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

- 2 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Așa cum este prezentat în nota 17 (a) din situațiile financiare consolidate anexate, SIF Muntenia S.A. nu a consolidat situațiile financiare ale filialei Biofarm S.A. (asupra căreia a obținut controlul în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014), fapt ce nu este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană. În consecință, această investiție este contabilizată parte ca activ financiar disponibil pentru vânzare (3.108.866 lei) și parte ca activ financiar la valoare justă prin contul de profit și pierdere (137.607.510 lei), în funcție de intenția Societății. Impactul neconsolidării filialei asupra situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 nu a fost determinat.

Opinia cu rezerve

- 7 În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectului menționat în paragraful 6, situațiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidelă a poziției financiare a SIF Muntenia S.A. și ale filialelor sale la 31 decembrie 2014, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

- 8 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Pentru și în numele KPMG Audit SRL:

**Toader Șerban-Cristian
Senior Partner**



înregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din România cu numărul 1502/2003

KPMG Audit SRL

înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din
România cu numărul 9/2001

București, 28 august 2015