

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Management of Second Competitiveness Enhancement Project (CEP II)
Chisinau, Republic of Moldova

Opinion

1. We have audited the accompanying special purpose financial statements of Second Competitiveness Enhancement Project for the loan agreement 8400-MD (subaccount 84000-003) signed between the Republic of Moldova and International Bank for Reconstruction and Development (the "Project") on 15 July 2014, which comprise the balance sheet as at 31 December 2019, the summary of sources and uses of funds and the statements of designated accounts for the year ended 31 December 2019, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.
2. In our opinion, the special purpose financial statements of the Project as at 31 December 2019 and for the year then ended are prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of cash accounting and the financial reporting provisions of the financing agreements referred to in the paragraph 6.

Basis for Opinion

3. We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under this law and regulation are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Project in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter – Basis of accounting, Restriction on Use

4. We draw attention to Note 2 to the special purpose financial statements, which describes that these financial statements are prepared on a basis of cash accounting according to which income and expenditures are recognized when cash is actually received or paid out rather than incurred. Our opinion is not modified in respect to this matter.
5. These special purpose financial statements are prepared to assist the Second Competitiveness Enhancement Project to comply with the financial reporting provisions of the financing agreements referred to in paragraph 6 and may not be suitable for another purpose. Our report is intended solely for the Project and the World Bank, and should not be used by any other party not familiar with the financial reporting provisions of the financing agreements referred to in paragraph 6. Our opinion is not modified in respect to this matter.

Management's Responsibility for the Financial Statements

6. Management is responsible for the preparation of these special purpose financial statements in accordance with the financial reporting provisions of the loan agreement 8400-MD signed between the Republic of Moldova and International Bank for Reconstruction and Development on 15 July 2014 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

7. In preparing the special purpose financial statements, management is responsible for assessing the Project's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Project or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.
8. Those charged with governance are responsible for overseeing the Project's financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

9. Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the special purpose financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.
10. As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:
 - Identify and assess the risks of material misstatement of the special purpose financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
 - Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Project's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Project's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Project to cease to continue as a going concern.
11. We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

On behalf of:
DELOITTE & TOUCHE SRL

Lilia Colin



Chişinău, Moldova
10 July 2020

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

In atenția Conducerii Proiectului Ameliorarea Competitivității II
Chișinău, Republica Moldova

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare cu scop special anexate ale „Proiectului de Ameliorare a Competitivității II” în conformitate cu cerințele de raportare financiară al acordului de împrumut 8400-MD (subcontul 84000-03) semnat între Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (în continuare „Proiectul”) la data de 15 iulie 2014, care cuprind bilanțul contabil la 31 decembrie 2019, situația surselor de finanțare și a utilizării fondurilor și situațiile conturilor desemnate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, împreună cu un sumar al politicilor contabile utilizate și alte note explicative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare cu scop special ale Proiectului la data de 31 decembrie 2019 și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu principiul contabilității de casă și cu cerințele de raportare financiară prevăzute de acordurile de finanțare la care se face referință în paragraful 6.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Proiect, 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.

Evidențierea aspectelor – Baza contabilității, Limitare în Utilizare

4. Fără a modifica opinia noastră atragem atenția asupra Notei 2 la aceste situații financiare cu scop special, care descrie ca aceste situații financiare au fost întocmite pe baza contabilității de casă potrivit căreia veniturile și cheltuielile sunt recunoscute în momentul încasării/plății și nu când au fost suportate.
5. Situațiile financiare cu scop special au fost pregătite cu scopul de a asista Proiectul pentru a se conforma cu cerințele de raportare financiară prevăzute de acordurile de finanțare la care se face referință în paragraful 6 și pot să nu corespundă unui alt scop. Raportul nostru este destinat doar Proiectului și Băncii Mondiale și nu poate fi folosit de către alte părți care nu sunt familiarizate cu prevederile de raportare financiară prevăzute de acordurile de finanțare la care se face referință în paragraful 6. Opinia noastră nu este modificată din acest considerent.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

6. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea acestor situații financiare cu scop special în conformitate cu cerințele de raportare financiară al acordului de împrumut 8400-MD semnat între Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BIRD”) la data de 15 iulie 2014, 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.

7. În întocmirea situațiilor financiare cu scop special, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Proiectului 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 Proiectul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Proiectului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare cu scop special, 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 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 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 ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare cu scop special, 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 Proiectului.
 - 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 Proiectului 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 Proiectul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
11. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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.

În numele:
DELOITTE & TOUCHE SRL

Lilia Colin

Pentru semnătură a se adresa la versiunea originală în limba engleză

Chișinău, Moldova
10 iulie 2019

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Management of Second Competitiveness Enhancement Project (CEP II)
Chisinau, Republic of Moldova

Opinion

1. We have audited the accompanying special purpose financial statements of Second Competitiveness Enhancement Project for the financing agreement IDA 5509-MD between International Development Association and Republic of Moldova signed on July 15, 2014 and loan Agreement 8400-MD (subaccount 84000-001) between International Bank for Reconstruction and Development and Republic of Moldova (the "Project"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2019, the summary of sources and uses of funds and the statements of designated accounts for the year ended 31 December 2019, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.
2. In our opinion, the special purpose financial statements of the Project as at 31 December 2019 and for the year then ended are prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of cash accounting and the financial reporting provisions of the financing agreements referred to in the paragraph 6.

Basis for Opinion

3. We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under this law and regulation are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Project in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter – Basis of accounting, Restriction on Use

4. We draw attention to Note 2 to the special purpose financial statements, which describes that these financial statements are prepared on a basis of cash accounting according to which income and expenditures are recognized when cash is actually received or paid out rather than incurred. Our opinion is not modified in respect to this matter.
5. These special purpose financial statements are prepared to assist the Second Competitiveness Enhancement Project to comply with the financial reporting provisions of the financing agreements referred to in paragraph 6 and may not be suitable for another purpose. Our report is intended solely for the Project and the World Bank, and should not be used by any other party not familiar with the financial reporting provisions of the financing agreements referred to in paragraph 6. Our opinion is not modified in respect to this matter.

Management's Responsibility for the Financial Statements

6. Management is responsible for the preparation of these special purpose financial statements in accordance with the financial reporting provisions of the financing agreement IDA 5509-MD between International Development Association and Republic of Moldova signed on July 15, 2014 and the loan agreement 8400-MD signed between the Republic of Moldova and International Bank for Reconstruction and Development on 15 July 2014 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

7. In preparing the special purpose financial statements, management is responsible for assessing the Project's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Project or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.
8. Those charged with governance are responsible for overseeing the Project's financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

9. Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the special purpose financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.
10. As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:
 - Identify and assess the risks of material misstatement of the special purpose financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
 - Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Project's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Project's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Project to cease to continue as a going concern.
11. We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

On behalf of:
DELOITTE & TOUCHE SRL

Lilia Colin



Chişinău, Moldova
10 July 2020

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

In atenția Conducerii Proiectului Ameliorarea Competitivității II
Chișinău, Republica Moldova

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare cu scop special anexate ale „Proiectului de Ameliorare a Competitivității II” în conformitate cu cerințele de raportare financiară al acordului de finanțare 5509-MD semnat între Republica Moldova și Asociația Internațională pentru Dezvoltare la data de 15 iulie 2014 și al acordului de împrumut 8400-MD (subcontul 84000-001) semnat între Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (în continuare „Proiectul”), care cuprind bilanțul contabil la 31 decembrie 2019, situația surselor de finanțare și a utilizării fondurilor și situațiile conturilor desemnate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, împreună cu un sumar al politicilor contabile utilizate și alte note explicative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare cu scop special ale Proiectului la data de 31 decembrie 2019 și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu principiul contabilității de casă și cu cerințele de raportare financiară prevăzute de acordurile de finanțare la care se face referință în paragraful 6.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Proiect, 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.

Evidențierea aspectelor – Baza contabilității, Limitare în Utilizare

4. Fără a modifica opinia noastră atragem atenția asupra Notei 2 la aceste situații financiare cu scop special, care descrie ca aceste situații financiare au fost întocmite pe baza contabilității de casă potrivit căreia veniturile și cheltuielile sunt recunoscute în momentul încasării/plății și nu când au fost suportate.
5. Situațiile financiare cu scop special au fost pregătite cu scopul de a asista Proiectul pentru a se conforma cu cerințele de raportare financiară prevăzute de acordurile de finanțare la care se face referință în paragraful 6 și pot să nu corespundă unui alt scop. Raportul nostru este destinat doar Proiectului și Băncii Mondiale și nu poate fi folosit de către alte părți care nu sunt familiarizate cu prevederile de raportare financiară prevăzute de acordurile de finanțare la care se face referință în paragraful 6. Opinia noastră nu este modificată din acest considerent.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

6. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea acestor situații financiare cu scop special în conformitate cu cerințele de raportare financiară al acordului de finanțare 5509-MD semnat între Republica Moldova și Asociația Internațională pentru Dezvoltare („AID”) la data de 15 iulie 2014 și al acordului de împrumut 8400-MD semnat între Republica Moldova și Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BIRD”) la data de 15 iulie 2014, 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.

7. În întocmirea situațiilor financiare cu scop special, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Proiectului 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 Proiectul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
8. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Proiectului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare cu scop special, 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 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 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 ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare cu scop special, 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 Proiectului.
 - 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 îndoiele semnificative privind capacitatea Proiectului 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 Proiectul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
11. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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.

In numele:
DELOITTE & TOUCHE SRL

Lilia Colin

Pentru semnătură a se adresa la versiunea originală în limba engleză

Chișinău, Moldova
10 July 2020