

## Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufănele, nr. 1

Craiova

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor SIF Oltenia S.A.

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. (SIF Oltenia S.A. sau „Societatea”), cu sediul social in Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 si situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii si situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, si notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii	2.197.633.426 lei
Profit net	37.550.738 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidela a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2021, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investițiilor financiare, precum si Fondul de Compensare al Investitorilor.

#### Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (in cele ce urmează „Regulamentul”)* si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in secțiunea „Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră.

#### Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situațiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

---

Evaluarea activelor financiare cotate

---

La data de 31 decembrie 2021 activele financiare cotate sunt in suma de 2.214 mil. lei (2020: 1.861 mil. lei).

Facem referire la următoarele note la situațiile financiare individuale

- *Nota 3 (e) - Active si datorii financiare*
- *Nota 4 (a) – Riscul de piață*
- *Nota 14 – Active financiare*

*Aspectul cheie de audit*

Valoarea portofoliului de active financiare cotate la bursa ale Societății reprezintă 93,14% din totalul portofoliului (2020: 92,20%) si sunt considerate ca fiind factorul cheie in realizarea performantei portofoliului. Noi nu am considerat aceste active ca având risc ridicat de eroare sau sa fie afectate de un nivel ridicat de raționament deoarece acestea sunt active lichide, fiind cotate. Totuși, datorita semnificației in cadrul situațiilor financiare luate in ansamblu, aceasta grupa este considerata ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit si al alocării de resurse in procesul de planificare si executare.

*Modul de abordare in cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre de audit asupra evaluării, existentei si completitudinii portofoliului de active listate au inclus, fără a fi limitate la:

- evaluarea încadrării adecvate in cadrul ierarhiei valorilor juste, considerând lichiditatea piețelor relevante, proces ce a inclus in evaluarea noastră analiza conducerii cu privire la volumele si frecventa tranzacțiilor pe acele piețe
- documentarea si evaluarea procesului de înregistrare si evaluare a activelor financiare
- verificarea a 100% din titlurile evaluate cu preturile afișate in piață
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe Societății, acolo unde acest lucru este posibil
- evaluarea prezentării activelor financiare in cadrul notelor la situațiile financiare

---

Evaluarea activelor financiare necotate

---

Facem referire la următoarele note la situațiile financiare individuale

- *Nota 3 (e) - Active si datorii financiare*
- *Nota 4 (a) – Riscul de piață*
- *Nota 14 – Active financiare*

*Aspectul cheie de audit*

Valoarea portofoliului de active financiare necotate ale Societății reprezintă 7,03% (2020: 7,80%) din totalul portofoliului. Activele necotate sunt evaluate la valori care au la baza rapoarte de evaluare ale acțiunilor pentru emitenții la care deținerea este mai mare de 33% din capitalul social. Exista un risc asupra evaluării acestor active financiare si acesta constituie una dintre ariile de audit care au presupus o atenție deosebita.

*Modul de abordare in cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- evaluarea implicării conducerii în selecția experților în evaluare, analiza rezultatelor evaluărilor și autorizarea înregistrării acestora în situațiile financiare
- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare și înregistrare al activelor financiare necotate
- discuții cu responsabilii de portofoliu pentru a evalua modul de raționament care se aplica la înregistrarea activelor financiare
- am obținut ultimele rapoarte de evaluare ale activelor și am implicat specialiștii noștri evaluatori pentru a evalua competența, capacitățile și obiectivitatea evaluatorilor utilizați de către Societate și conformitatea metodelor de evaluare utilizate
- verificarea înregistrării corecte a modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale

#### ***Alte informații – Raportul Administratorilor***

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale 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 legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, 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 administratorilor, am citit și raportat dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 și Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, 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 Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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 2021, ni se cere să raportăm dacă am

identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

7. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare individuale care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

***Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare***

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, 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 cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
11. 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 individuale, cauzate 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 Societății.
  - 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 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, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
12. 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.
13. 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.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare 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, 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 cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (20) din Regulamentul UE nr. 537/2014 furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit.

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor la data de 25 aprilie 2018 să audităm situațiile financiare ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021.
16. Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al societății, pe care l-am emis în data de 17 martie 2022 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul UE nr. 537/2014.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele:

**JPA Audit și Consultanța S.R.L.**

Bd. Mircea Voda 35, etaj 3, sector 3 București

Înregistrată la ASPAAS FA319



Florin Toma  
Auditor înregistrat  
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit:  
**JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.**  
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**  
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

București  
17 martie 2022  
Nr. JPA#0165