

## 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 în Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Activ net/Total capitaluri proprii | 1.872.197.361 lei |
| Profit net                         | 52.231.020 lei    |
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, în conformitate cu Norma 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.

#### Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”)* și Legea nr.162/2017 („Legea”). 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 Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și 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.

## ***Aspectele cheie de audit***

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

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

---

### *Evaluarea activelor financiare cotate*

---

La data de 31 decembrie 2020 activele financiare cotate sunt în sumă de 1.861 mil. lei (2019: 2.121 mil. lei).

Facem referire la următoarele note la situațiile financiare individuale

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

### *Aspectul cheie de audit*

Valoarea portofoliului de active financiare cotate la bursă ale Societății reprezintă 92,20% din totalul portofoliului (2019: 93,02%) și sunt considerate ca fiind factorul cheie în realizarea performanței portofoliului. Noi nu am considerat aceste active ca având risc ridicat de eroare sau să fie afectate de un nivel ridicat de raționament deoarece acestea sunt active lichide, fiind cotate. Totuși, datorită semnificației în cadrul situațiilor financiare luate în ansamblu, această grupă este considerată ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit și al alocării de resurse în procesul de planificare și executare.

### *Modul de abordare în cadrul misiunii de audit*

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

- evaluarea încadrării adecvate în cadrul ierarhiei valorilor juste, considerând lichiditatea piețelor relevante, proces ce a inclus în evaluarea noastră analiza conducerii cu privire la volumele și frecvența tranzacțiilor pe acele piețe
- documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a activelor financiare
- verificarea a 100% din titlurile evaluate cu prețurile afișate în piață
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe Societății, acolo unde acest lucru este posibil
- evaluarea prezentării activelor financiare în 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 portofoliul de active financiare necotate ale Societății reprezintă 7,80% (2019: 6,98%) 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, realizate de către evaluatori profesioniști. Exista un risc asupra evaluării acestor active financiare si acesta constituie una dintre ariile de audit care au presupus o atenție deosebită.

### *Modul de abordare in cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- evaluarea implicării conducerii in selecția experților in evaluare, analiza rezultatelor evaluărilor si autorizarea înregistrării acestora in situațiile financiare
- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare si 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 si am implicat specialiștii noștri evaluatori pentru a evalua competența, capabilitățile si obiectivitatea evaluatorilor utilizați de către Societate si conformitatea metodelor de evaluare utilizate
- verificarea înregistrării corecte a modificărilor valorii juste in situațiile financiare individuale

### *Alte aspecte*

6. La data raportului nostru piețele de capital si economiile europene sunt afectate de efectele pandemiei cu COVID-19, Romania nefăcând excepție. Aceste evoluții pot sa influențeze, in continuare activitatea viitoare a societății, neputând-se evalua efectul acestor evenimente asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează aceste evenimente si efectul lor asupra activității societății.

### *Alte informații – Raportul Administratorilor*

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea si prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare si 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 2020, 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 raportăm 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 Reglementarilor 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 Reglementarilor 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 2020, 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***

8. 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 Reglementarilor 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.

9. 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.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

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

11. 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.
12. 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 îndoeli semnificative

privind capacitatea Societății de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentări sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea sa nu își mai desfășoare activitatea in baza principiului continuității activității.

- Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, si măsura in care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele care stau la baza acestora într-o maniera care sa rezulte într-o prezentare fidela.

13. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relațiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afectează independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protecție aferente.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curenta si care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu excepția cazului in care legile sau reglementările interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstanțe extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizează in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

### **Raport cu privire la alte dispoziții legale si de reglementare**

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

16. Am fost numiți de Adunarea Generala Ordinara a Acționarilor la data de 25 aprilie 2018 sa auditam situațiile financiare ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totala neîntrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2021.
17. Confirmam ca opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale exprimata in prezentul raport este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al societății, pe care l-am emis in data de 17 martie 2021 in conformitate cu art. 11 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

18. Confirmam ca nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

In numele:

**JPA Audit și Consultanta S.R.L.**

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

Înregistrată la ASPAAS FA319



Florin Toma

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**

Bucuresti  
18 martie 2021  
Nr. 1273