



# JPA AUDIT & CONSULTANTA

JPA International - a network of independent accountants

J40/8639/2002  
Cod unic de inreg. 14863621  
Atribut fiscal RO

B-dul Mircea Voda 35, etaj 3,  
Sector 3, CP 4-178  
Bucuresti-ROMANIA

Tel.: 021 327 52 34 / 35  
Fax: 021 327 52 36  
E-mail: office@jparomania.ro  
Web: www.jpa.ro

## Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufanele, nr. 1  
Craiova

Adunarii Generale a Actionarilor

JPA Romania

10 AUG. 2012

Nr. INTRARE ..8.1.6.....  
IESIRE

## Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale S.I.F. OLTENIA S.A. (denumita in continuare si „societatea”), formate din bilant, cont de profit si pierdere, situatia miscarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative la situatiile financiare anuale la 31 Decembrie 2011, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Contabilitate („IFRS”), asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, aprobate prin Ordinul nr. 12/2011 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”).

### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare*

2. Responsabilitatea pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu IFRS si politicile contabile descrise in cadrul notelor la situatiile financiare, revine conducerii societatii. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui sistem de control intern adecvat pentru intocmirea si prezentarea fidela a unor situatii financiare care sa nu contina anomalii semnificative, datorate erorilor sau fraudei; selectarea si aplicarea de politici contabile adecvate; si realizarea de estimari contabile rezonabile pentru circumstantele existente.

### *Responsabilitatea auditorului*

3. Responsabilitatea noastră este de a prezenta o opinie asupra acestor situații financiare consolidate în baza auditului efectuat. Auditul nostru a fost efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, asa cum au fost ele adoptate de catre Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer sa ne conformam cerintelor etice, iar auditul nostru să fie astfel planificat și realizat, încât să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin anomalii semnificative.
4. Un audit implica aplicarea de proceduri pentru obtinerea de elemente care susțin sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, care include evaluarea riscurilor de anomalii semnificative care ar afecta situatiile financiare, datorate erorii sau fraudei. In evaluarea acestor riscuri auditorul examineaza sistemul de control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea

fidela a situatiilor financiare ale societatii, in scopul proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar nu in scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea principiilor contabile folosite și a gradului de rezonabilitate a estimărilor făcute de către conducerea societății, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

5. Considerăm că evidentele obținute pe parcursul auditului nostru constituie o bază rezonabilă pentru opinia noastră.

#### *Bazele opiniei adverse*

6. Asa cum se mentioneaza in nota 2 la situatiile financiare consolidate, cu toate eforturile depuse în interiorul SIF pentru retratarea și ajustarea situațiilor financiare anuale individuale întocmite de către societățile ce au fost cuprinse în acțiunea de consolidare, nu s-a reușit să se asigure aplicarea unitară a acelorași politici contabile, a acelorași metode de evaluare a elementelor situațiilor financiare, valoarea justă a imobilizărilor corporale, ajustările de valoare sunt determinate prin metode diferite și momente de timp diferite de la o unitate la alta, acest fapt fiind determinat, în opinia conducerii, și de nivelul de legiferare și reglementare din acest domeniu.

Potrivit Standardelor Internationale de Raportare Financiara, toate situatiile financiare ale societatilor care intra in consolidare trebuie sa fie intocmite pe baza de politici contabile in conformitate cu IFRS. Aspectul mentionat reprezinta un aspect de principiu de întocmire a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS.

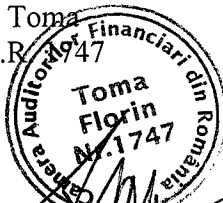
#### *Opinia de audit adversa*

7. În opinia noastră, datorita gradului de semnificatie a elementelor prezentate în paragraful precedent privind bazele opiniei adverse, situațiile financiare consolidate nu prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, rezultatelor și fluxurilor de numerar, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2011, în conformitate Standardele Internationale de Contabilitate.

10 august 2012

Auditor independent,  
**JPA Audit și Consultanță S.R.L.**  
Auditor înregistrat C.A.F.R. nr. 319

Reprezentata prin  
Florin Toma  
C.A.F.R. nr. 1747



*JPA Audit & Consultanta*