



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 (741) 800 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (741) 800 700
www.kpmg.ro

Raport de revizuire

Către Acționari,
SIF Muntenia S.A.

Introducere

1 Am revizuit raportările contabile individuale anexate ale societății SIF Muntenia S.A. ("Societatea"), care cuprind Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2011 și Contul de profit și pierdere pentru perioada de șase luni încheiată la această dată. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea acestor raportări contabile individuale în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 48/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 5/2011 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza revizuirii efectuate, să exprimăm o concluzie asupra acestor raportări contabile individuale.

Aria de aplicabilitate a revizurii

2 Am efectuat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional de Angajamente de Revizuire nr. 2410 „Revizuirea informațiilor financiare interimare efectuată de către auditorul independent al entității”. O revizuire a raportărilor contabile individuale constă în cererea de informații, în principal personalului Societății responsabil pentru activitățile financiare și contabile, și în aplicarea de proceduri analitice și alte proceduri de revizuire. Aria de aplicabilitate a unei revizurii este în mod semnificativ mai redusă decât cea a unui audit efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, prin urmare, nu putem să obținem asigurarea că vom lua cunoștință de toate aspectele semnificative care ar putea fi identificate în cadrul unui audit. În consecință, nu exprimăm o opinie de audit.

Bazele concluziei cu rezerve

3 Evaluarea imobilizărilor financiare a fost efectuată în mod consecvent atât în perioada curentă încheiată la 30 iunie 2011 cât și în perioada precedentă în conformitate cu modelul de calcul al activului net prevăzut în Regulamentul nr. 15/2004 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), care este diferit de prevederile Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011. Raportul auditorului independent asupra situațiilor financiare individuale ale Societății la 31 decembrie 2010 a exprimat o opinie cu rezerve în acest sens. Efectele diferențelor dintre Regulamentul nr. 15/2004 emis de CNVM și Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 sunt: o diferență în plus în suma de 816.348.554 RON (31 decembrie 2010: 804.767.750 RON) aferentă imobilizărilor financiare deținute în contrapartidă cu rezervele din evaluare (diferență în plus: 730.676.925 RON; 31 decembrie 2010: 718.858.475 RON) și provizioanele pentru impozite (diferență în plus: 85.671.628 RON; 31 decembrie 2010: 85.909.275 RON).

Diferențele dintre Regulamentul nr. 15/2004 emis de CNVM și Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 nu au efecte în contul de profit și pierdere.

Concluzia cu rezerve

- 4 Pe baza revizuirii realizate, cu excepția efectelor aspectelor menționate în paragraful 3 asupra raportărilor contabile individuale pentru perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2011, nimic nu ne-a atras atenția în sensul de a ne face să credem că raportările contabile individuale pentru perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2011 anexate nu au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 48/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 5/2011 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Alte aspecte

- 5 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Revizuirea noastră a fost efectuată pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de revizuire, 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 revizuirea noastră, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.
- 6 Raportările contabile individuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății în conformitate cu reglementările contabile și principiile contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, raportările contabile individuale nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

KPMG Audit SRL

KPMG Audit SRL
București, România
5 august 2011