

Raportul auditorului independent

Catre : Actionarii S.C. BOROMIR PROD S.A. Buzau

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii comerciale BOROMIR PROD S.A. Buzau ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative cu privire la acestea.
2. In opinia noastra situatiile financiare prezinta in mod corect sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la 31 decembrie 2016 si rezultatul operatiunilor realizate, in conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 1286/2012 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Baza pentru opinie

3. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului profesional al auditorului, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare intocmite pentru data de 31.12.2016;
5. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei auditorului cu privire la acestea si trebuie intelese in sensul ca auditorul nu ofera o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.
6. Având în vedere caracterul pe termen lung al activității societatii, este inevitabil ca riscurile care au avut cel mai mare impact asupra auditului nostru să se modifice în mică măsură de la o perioada la alta.
7. Vom rezuma mai jos riscurile de denaturare semnificativă care au avut cel mai mare impact asupra auditului nostru, precum și procedurile de audit efectuate pentru a aborda aceste riscuri precum și constatările noastre ca rezultat al acestor proceduri pentru ca utilizatorii raportului să poată înțelege mai bine cum am fundamentat opinia noastră de audit.
 - a) **Modificarile semnificative in volumul si structura activelor pe termen lung**, respectiv:
 - o scadere cu peste 11 milioane lei (circa 20% din total) a imobilizarilor corporale;
 - o crestere cu 9 milioane lei (circa 50%) a imobilizarilor financiare;
 - o scadere cu 2,7 milioane lei a investitiilor imobiliare.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a situatiei financiare ca urmare a derularii unor operatiuni care sa nu fie la pretul de piata si/sau recunoasterea eronata in situatiile financiare a acestor operatiuni.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili natura si amploarea tranzactiilor care au afectat aceste posturi din bilant, am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat evaluarile si estimarile conducerii cu privire la aceste operatiuni.

Constatările noastre – Operatiunile care au facut sa varieze aceste posturi din bilant au la baza decizii ale actionarilor (pentru participatii) si ale conducerii. In fapt, scaderea imobilizarilor corporale se datoreaza aportului in natura la majorarea capitalului social al S.C. Kalizea Boromir S.R.L. la care societatea detine 40% din capital. Evaluarea aportului in

natura s-a facut de catre un evaluator autorizat, pe baza principiilor pietei. In ce priveste cresterea imobiliarilor financiare, acest fapt se datoreaza aceleiasi operatiuni si reprezinta reflectarea in activul bilantier a majorarii capitalului social al S.C. Kalizea Boromir S.R.L. Referitor la scaderea valorii investitiilor imobiliare, aceasta se datoreaza vanzarii partiale a unor active imobilizate incadrate in aceasta categorie si in special a proprietatii din Iasi in care functiona sectia de paste fainoase si care nu mai producea venituri.

- b) **Cifra de afaceri a marcat o scadere cu 31%**, respectiv de la 92.635.053 lei in anul 2015 la 63.834.670 lei in anul 2016.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a pozitiei financiare ca urmare a nerespectarii principiului independentei exercitiului si respectiv recunoasterea unor venituri in alte perioade decat cele in care au fost realizate.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili dacă au avut loc recunoasteri de venituri din lunile ianuarie si decembrie ale exercitiului auditat, in comparatie cu lunile decembrie a anului precedent si ianuarie a anului urmator. Am realizat testele la un nivel mult mai detaliat decât am fi făcut-o altfel, pe baza înțelegerii de către noi a riscului de denaturare. De asemenea am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului prin creșterea implicării sefului echipei de audit, cu atenție specială acordată procedurilor de audit destinate să evalueze dacă veniturile și costurile au fost declarate în perioada contabilă corectă și dacă au fost adecvate ajustările asupra cifrei de afaceri.

Constatările noastre – Tranzactiile care compun cifra de afaceri sunt corecte sub toate aspectele semnificative. Variatia inregistrata se datoreaza in cea mai mare parte scaderii vanzarii de marfuri ca urmare a nerepetarii contractelor din programele sociale ale Guvernului in timp ce activitatea productiva se mentine la acelasi nivel ca si in exercitiul precedent.

- c) **Tranzactiile cu partile afiliate** reprezinta 27% din cifra de afaceri. Acestea se cifreaza la 17,2 milioane lei, respectiv 96% din totalul acestor tranzactii.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a pozitiei financiare ca urmare a nerespectarii principiului pietei si respectiv realizarea tranzactiilor la alte preturi decat cele practicate cu tertii.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili dacă au avut loc manipulări ale preturilor in aceste tranzactii. Am realizat testele noastre la un nivel mult mai

detaliat decât am fi făcut-o pentru tranzacții cu terțe parti, pe baza înțelegerii de către noi a riscului de denaturare. De asemenea am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului prin creșterea implicării sefului echipei de audit, cu atenție specială acordată procedurilor de audit destinate tranzacțiilor cu partile afiliate. Am marit esanțioanele și am făcut analize asupra întregii baze a tranzacțiilor, inclusiv cele cu partile afiliate și am solicitat analizele făcute în constituirea dosarului preturilor de transfer.

Constatările noastre – Principalele vânzări în grup se fac către S.C. Boromir Ind, societatea mama care realizează centralizat vânzările către lanțurile de retail. Tranzacțiile cu partile afiliate au la baza decizii de preturi ale grupului care țin cont de preturile practicate cu lanțurile de distribuție și de discounturile negociate cu acestea. De remarcat că variația înregistrată față de exercitiul precedent pune în evidență o scădere cu 50% a vânzărilor către societățile din grup.

8. **Aplicarea pragului de semnificație.** Pragul de semnificație pentru Situațiile financiare ale societății a fost stabilit la 1.250.000 lei, determinat cu referire la o valoare de referință a cifrei de afaceri. Această măsură a pragului de semnificație reprezintă 2% din respectiva valoare de referință. Noi am efectuat proceduri complete de audit pentru a estima eventualele denaturări semnificative.

Prin ponderarea la risc am concluzionat că orice ajustare care depășește 367.000 lei poate să influențeze opinia cu privire la situațiile financiare.

Raportăm că nu am identificat denaturări care, individual sau cumulativ să depășească mărimea pragului de semnificație calculat de noi.

Alte informații – Raportul administratorilor

9. Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 1286/2012 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și pentru organizarea controlului intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor de o manieră care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat în anexa și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1286/2012 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare cu privire la Societate si la mediul acesteia, informatiile incluse in Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinului ministrului finantelor publice nr. 1286/2012 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata;

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

10. Conducerea Societatii este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 1286/2012 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, precum și pentru organizarea controlului intern pe

care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare fara riscul de denaturare semnificativă, din cauză de fraudă sau eroare.

11. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului în care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
12. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

13. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulată, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
14. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
15. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Buzau, 28.04.2017

In numele S.C. Elf Expert S.R.L.

inregistrata la Camera Auditorilor Financiar din Romania sub nr. 28/18.07.2001

Auditor financiar,

Filip STOICA

inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania sub nr. 427/2001

