

Raportul auditorului independent

Catre actionarii S.C. BOROMIR PROD S.A. Buzau

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății comerciale BOROMIR PROD S.A. Buzau (“Societatea”), cu sediul social în Buzau, str. Santierului, nr. 37, judetul Buzau, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală RO1145077, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit și pierdere, situatia modificarii capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative
2. Situatiile financiare individuale la 31 decembrie 2017 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 95.422.558 lei
 - Capital social subscris si varsat: 23.306.374,10 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 5.387.199 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017 precum si a performantei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (in cele ce*

urmează „Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (in cele ce urmează „Legea”). 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 Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. 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

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

Vom rezuma mai jos aceste aspecte 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) Imobilizarile financiare prezinta o crestere semnificativa la finele exercitiului auditat, cu 1.720.001 lei, de la 27.122.827 lei in exercitiul precedent la 28.842.828 lei.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a situatiilor financiare ca urmare a neprezentarii acestor imobilizari in situatiile financiare in conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili natura si valoarea acestor active, am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat evaluarile si estimarile conducerii cu privire la acest post de bilant.

Constatările noastre – Imobilizarile financiare reprezinta parti sociale sau actiuni in valoare totala de 28.842.828 lei. Cresterea se refera la achizițiile de actiuni emise de

S.C. Moara Cibin S.A. Sibiu, ca urmare a hotararii C.A. de a investi o parte din sumele incasate cu titlu de dividende de la S.C. HARDWOOD S.R.L. Rm. Valcea. In urma desfasurarii procedurilor suplimentare de audit, rezulta ca situatiile financiare nu sunt denaturate prin aceste operatiuni.

- b) Societatea prezinta in situatiile financiare un sold al stocurilor cu materiile prime si materialelor in valoare de 9.875 mii lei, cu 76% mai mare decat la finele exercitiului precedent, in conditiile in care valoarea productiei a crescut cu circa 9%.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a situatiilor financiare ca urmare a prezentarii eronate a valorii stocurilor la data bilantului, cu impact in valoarea activului total al societatii precum si in marimea indicatorilor financiari si de gestiune.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili natura si valoarea stocului de materii prime, am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat evaluarile si estimarile conducerii cu privire la stocuri.

Constatările noastre – Stocurile sunt prezentate corect in situatiile financiare la minimum dintre cost si valoarea realizabila neta. Principalul element de stoc este graul. Potrivit informatiilor privind bursa agricola pe anul 2017, la finele anului, pretul graului a inregistrat valoarea de 175 EUR/tona (815,45 lei/tona), pret superior costului contabil, astfel ca nu a fost cazul unor ajustari. In urma desfasurarii procedurilor suplimentare de audit, rezulta ca situatiile financiare nu sunt denaturate.

- c) Datoriile comerciale au crescut cu circa 67%, de la 4.823 mii lei in exercitiul precedent, la 8.037 mii lei la 31.12.2017.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a situatiilor financiare ca urmare a prezentarii eronate a valorii datoriilor comerciale la data bilantului, cu impact in valoarea activului total al societatii precum si in marimea indicatorilor financiari si de gestiune.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili daca inregistrarea datoriilor comerciale au la baza contracte si facturi care justifica marimea acestora, am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat confirmarile creditorilor cu privire la acest post de bilant.

Constatările noastre – In exercitiul financiar 2017, ca urmare a unor politici de asigurare suplimentara cu stoc de grau, dar si ca urmare a intarzierii incasarii creantelor intragrup, s-a creat o diminuare a disponibilitatilor necesare platii furnizorilor. Confirmarile de sold

primite de la furnizori au asigurat in mod rezonabil concluzia existentei datoriilor la valoarea din bilant. In urma desfasurarii procedurilor suplimentare de audit, rezulta ca datoriile comerciale sunt corect recunoscute in bilant iar situatiile financiare nu sunt denaturate.

- d) Veniturile din vanzarea produselor finite prezinta o crestere cu circa 9,3%, de la 60.923 mii lei in exercitiul precedent, la 66.603 mii lei la 31.12.2017 in timp ce reducerile comerciale acordate au crescut cu circa 93%, de la 5.713 mii lei in anul 2016 la 11.018 mii lei in exercitiul auditat. In acelasi timp, se constata o crestere a ratei reducerilor comerciale de la 9,38% in 2016 la 16,54% in 2017.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a rezultatului prezentat in contul de profit si pierderi ca urmare a neinregistrarii corecte a reducerilor comerciale acordate.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili daca marimea reducerilor comerciale acordate este in acord cu politica managementului si sunt inregistrate corect. Am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat evaluarile si estimarile conducerii cu privire la acest post de bilant.

Constatările noastre – In exercitiul financiar 2017, conducerea societatii a aplicat o politica de discounturi mai agresiva pentru a-si mari segmentul de piata. Sumele prezentate in contul de profit si pierderi corespunde reducerilor acordate. In urma desfasurarii procedurilor suplimentare de audit, rezulta ca marimea acestor reduceri este corect recunoscuta in contul de profit si pierderi iar situatiile financiare nu sunt denaturate.

- e) Cheltuielile cu personalul inregistrate in contul de profit si pierderi prezinta o crestere cu circa 20% fata de exercitiul precedent, de la 13.115 mii lei in exercitiul 2016, la 15.792 mii lei la 31.12.2017, fata de evolutia cifrei de afaceri care scade cu 2,05% in aceeasi perioada.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a rezultatului prezentat in contul de profit si pierderi ca urmare a neinregistrarii corecte a costurilor cu personalul.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili daca marimea cheltuielilor cu personalul este in acord cu politica managementului si sunt inregistrate corect in situatiile financiare. Am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat evaluarile si estimarile conducerii cu privire la acest post de bilant.

Constatările noastre – In exercitiul financiar 2017 s-a facut o majorare de salarii ca urmare a politicii guvernamentale de crestere a salariului minim brut la 1.450 lei lunar. De asemenea, conducerea societatii a aplicat o politica de stimulare a agentilor de vanzari care a avut influenta in cresterea partii variabile a salariilor acestei categorii de salariatii, cu influenta asupra cresterii vanzarilor de produse finite. In urma desfasurarii procedurilor suplimentare de audit, rezulta ca marimea acestor cheltuieli este corect recunoscuta in contul de profit si pierderi iar situatiile financiare nu sunt denaturate.

- f) Veniturile incasate din dividende la 31.12.2017 insumeaza 2.620.196 lei in timp ce in exercitiile precedente, aceste participatii nu au produs venituri.

Riscuri: O posibila denaturare semnificativa a rezultatului prezentat in contul de profit si pierderi ca urmare a recunoasterii eronate a veniturilor din dividende.

Răspunsul nostru – Am extins procedurile de audit pentru a stabili daca incasarile de 2.620.196 lei sunt recunoscute corect. Am aplicat un nivel crescut de scepticism pe tot parcursul auditului si am analizat evaluarile si estimarile conducerii cu privire la aceste venituri.

Constatările noastre – In exercitiul financiar 2017, societatea a incasat dividende de la S.C. Hardwood SRL la care detine participatii. In urma desfasurarii procedurilor suplimentare de audit, rezulta ca marimea acestor dividende este corect recunoscuta in contul de profit si pierderi iar situatiile financiare nu sunt denaturate.

Alte informatii – Raportul Administratorilor

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

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu

situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, capitolul 3, punctele 15 – 20, cu exceptia cerintelor punctelor 18 si 19 din aceste reglementari.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu cerintele Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 privind aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. 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 principiului 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.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. 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 cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
11. 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, cauzate 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 indoiele 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 neadevate, 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 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.
- Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

12. 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.

13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

14. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.C. Boromir Prod S.A. sa auditam situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31.12.2014 si pana la 31.12.2017.

Confirmam ca:

- In desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Bucuresti, 25 aprilie 2018

In numele

S.C. ELF EXPERT S.R.L. Bucuresti

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 28/18.07.2001

Filip STOICA

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 427/01.03.2001

