

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în reorganizare judiciară

Sediu social: Șoseaua GĂEȘTI 9-11, Târgoviște, Jud. DÂMBOVIȚA, cod poștal: 130087; cod unic de înregistrare: 913720

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinia contrară

1. Am auditat situațiile financiare ale societății **COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență** ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: (224.101.390) Lei
- Profitul net al exercițiului financiar: 140.445.817 Lei

3. În opinia noastră, din cauza semnificației aspectului descris la secțiunea *Baza pentru opinia contrară* a raportului nostru, situațiile financiare anexate nu prezintă fidel poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2019, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinia contrară

4. Situațiile financiare atașate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității - principiu contabil general prevăzut de standardele internaționale de raportare financiară (IFRS), cadrul uzual de raportare aplicabil Societății. Așa cum este prezentat în cadrul Notei 2 "Bazele întocmirii" la situațiile financiare atașate, Societatea are în desfășurare planul de reorganizare judiciară, conform căruia a avut de achitat în trimestrul I plăți totalizând 308.149.058 lei, principala sursă de finanțare fiind vânzarea unei părți semnificative a activelor productive. La data întocmirii situațiilor financiare atașate, aceste obligații nu au fost achitate, iar poziția financiară a Societății - datoriile totale depășesc activele curente cu 363 milioane Lei la 31.12.2019 - și situația economică curentă a sa - pe fondul lipsei intrărilor de numerar prevăzute în planul de reorganizare din vânzarea unei părți semnificative a activelor productive - nu indică existența surselor pentru onorarea în totalitate atât a obligațiilor asumate prin planul de reorganizare, cât și a celor curente. Totodată, Societatea are activitatea operațională întreruptă de la începutului anului 2020, când planul de reorganizare al activității, care prevede preluarea activității de producție de către un investitor, era în curs de confirmare. În condițiile în care împotriva hotărârii judecătorești de confirmare a planului de reorganizare s-a formulat apel de către un creditor, investitorul a anunțat că nu poate face plata prețului în condițiile unei sentințe care nu are caracter definitiv. În Adunarea creditorilor din data de 20.03.2020 a fost aprobată închirierea pe o perioadă de un an a activelor societății de către acest investitor, până la aceasta dată nefiind actualizate și aprobate de către creditorii fluxurile de trezorerie viitoare în noile condiții. Urmare a restricțiilor și măsurilor impuse în scopul prevenirii răspândirii virusului SARS-CoV-2, investitorul a comunicat că se află în imposibilitatea respectării termenelor stipulate, manifestându-și intenția fermă de continuare a colaborării și îndeplinirii obligațiilor asumate după încetarea situației de urgență. Aceste evenimente, împreună cu detaliile prezentate în Notă, indică faptul că folosirea de către conducere a prezumției de continuitate a activității la întocmirea situațiilor financiare atașate este inadecvată. Evaluarea activelor și a obligațiilor prezentate în bilanțul la 31 decembrie 2019 s-a făcut ținându-se cont de continuarea funcționării în mod normal a entității. Această evaluare poate să difere semnificativ de valoarea la care activele vor fi valorificate, respectiv obligațiile vor fi achitate, într-o operațiune de lichidare.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („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 care sunt 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 contrară.

Aspectele cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare 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.

Aspect Cheie de audit

Modul de abordare în cadrul auditului:

Recunoașterea veniturilor

A se vedea Nota 4 “Venituri din vânzări”

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în nota 29.13.1 „Politici contabile - Recunoașterea veniturilor”.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exista un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.

Societatea realizează venituri în baza înțelegerilor contractuale încheiate cu clienții săi pentru vânzarea produselor și a mărfurilor.

Veniturile sunt recunoscute la momentul predării produselor către client, în baza condițiilor contractuale stabilite.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IFRS 15 “Venituri din contractele cu clienții” și în raport cu politicile contabile ale societății;
- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detalii în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- examinarea acurateței ajustărilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independenței exercițiilor, având în vedere condițiile de livrare și prevederile contractuale referitoare la modalitățile de livrare;
- testarea pe baza unui eșantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2019 prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte aspecte

7. Referitor la cadrul de raportare ales de către conducerea Societății pentru întocmirea situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2019, atașate, respectiv Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, dorim să atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

- a) Pentru exercițiul financiar 2018, Societatea a optat pentru modelul alternativ de prezentare a imobilizărilor corporale aflate în patrimoniu, bazat pe reevaluarea acestora la valoarea lor de piață. Conform prevederilor cadrului de raportare, Societatea avea obligația de a efectua reevaluarea imobilizărilor cu suficientă regularitate astfel încât acestea să fie prezentate în situațiile financiare la valoarea lor de piață. Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale are ca dată de referință 31 decembrie 2014. Societatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor la 31 decembrie 2018, deși exista indicii cu privire la modificări semnificative de valoare de piață. Informațiile disponibile nu au fost suficiente pentru a ne permite estimarea acelor ajustări care ar fi fost necesare pentru a raporta imobilizările

corporale la valoarea lor de piață, în Situația atașată a poziției financiare la 31 decembrie 2018. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale perioadei curente este modificată, ca urmare a efectului celor menționate anterior asupra gradului de comparabilitate cu cifrele corespondente ale exercițiului 2018.

- b) La 31.12.2019, Societatea avea aprobat planul de reorganizare care prevedea valorificarea activelor productive ale societății (imobilizări și stocuri), prin vânzarea acestora către Laminorul Danube Mettallurgical Enterprise SRL, având o ofertă din data de 23 septembrie 2019, anexă la planul de reorganizare. Conform prevederilor cadrului de raportare, Societatea avea obligația de a prezenta de a prezenta distinct în situațiile financiare, imobilizările ce urmau a fi vândute, la cea mai mică valoare dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare, iar amortizarea acestor active trebuia să înceteze. Societatea nu ne-a pus la dispoziție lista imobilizărilor și stocurilor ce urmau a fi transferate în cadrul operațiunii de vânzare, astfel noi nu am fost în măsură să identificăm acele ajustări necesare ale activelor deținute în vederea vânzării și impactul corespunzător în situațiile financiare. De asemenea, noi nu am fost în măsură să identificăm dacă sunt necesare ajustări ale valorii recuperabile a stocurilor, a costului de producție și a impactului corespunzător al acestora în situația rezultatului global.
- c) Situațiile financiare atașate ale exercițiului 2019 includ la poziția financiară *Stocuri* cilindri de laminare în valoare de 5 mil. lei și amortizare aferentă în valoare de 591 mii lei, cu o durată de utilizare mai mare de un an, ce îndeplinesc condițiile de recunoaștere ca active imobilizate. Astfel, stocurile prezentate au fost supraevaluate cu suma de 5 mil. lei, iar activele imobilizate au fost subevaluate cu aceeași sumă. De asemenea, costurile cu materiile prime și consumabile au fost majorate cu suma de 591 mii lei, iar costul cu amortizarea a fost diminuat cu aceeași sumă.

8. Conducerea Societății intenționează să aplice prevederile din OMFP 2844/2016, Anexa Nr. 1, Capitolul nr. 7, art. 42 pentru întocmirea unui raport separat corespunzător exercițiului financiar curent, care va cuprinde informațiile pentru declarația nefinanciară prevăzute în OMFP 2844/2016, Anexa Nr. 1, Capitolul nr. 7, Art. 39.

9. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, 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 auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Alte informații - Raportul Administratorului Special

10. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorului special, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea și nici declarația nefinanciară, aceasta fiind prezentată într-un raport separat.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, 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 dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorului special, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19, respectiv 39-42 din OMFP 2844/2016.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorului special pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorului special a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile cerute de punctele 15-19, respectiv 39-42 din OMFP 2844/2016.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia dobândite, în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorului special. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

11. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

12. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiului continuității activității ca bază a contabilității, 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.

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

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

14. 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 ISA 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

15. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată 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 cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;
- b) 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;
- c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
- d) 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;

- e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
16. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.
17. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
18. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu governanța, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

19. Am fost numiți prin Decizia Administratorului Special nr. 236 din data 4.02.2020 să audităm situațiile financiare ale COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 10 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2010 până la 31.12.2019.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea audiată;
- Nu am furnizat pentru Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele BDO Audit S.R.L.

Înregistrat în Registrul Public Electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18

Numele semnatarului: George Stancu

Înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1821

București, România

21 aprilie 2020

