

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

**COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență**

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

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### *Opinie*

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 2017, 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 2017 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: (330.484.899) Lei
- Pierdere netă a exercițiului financiar: 949.643 Lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar 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 opinie*

4. Am desfășurat auditul 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 și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cu cerințele etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și legea. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### *Incertitudine semnificativă cu privire la continuitatea activității*

5. Atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

- a) Conform Notei 1 - „Informații Generale”, procedura insolvenței pentru Societate revenit în etapa tabelului preliminar de creanțe, urmând ca după soluționarea tuturor contestațiilor și întocmirea tabelului definitiv al creanțelor, să fie depus planul de reorganizare, care va fi supus votului Adunării Creditorilor și confirmării de către judecătorul sindic; până la acel moment, Societatea a revenit în perioada de observație în cadrul procedurii generale a insolvenței, reglementată de Legea nr.85/2006;
- b) Conform Notei 3 - „Instrumente financiare și gestionarea riscurilor”, lichiditatea Societății este de 0,28 (0,23 pentru anul 2016). Situațiile financiare indică, de asemenea, active nete și rezultat reportat negativ.

Aspectele menționate în paragrafele [4.a] și [4.b] mai sus, indică existența unei incertitudini materiale care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

## **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:**

#### **1. Recunoașterea veniturilor**

##### **A se vedea Nota 4 "Venituri din vânzări"**

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în nota 2.13.1 „Politici contabile - Recunoașterea veniturilor”.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există 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.

Cheltuielile capitalizate la 31 Decembrie 2017 pentru producția în curs de execuție sunt detaliate în Nota 14 "Stocuri".

#### **2. Analiza deprecierei imobilizărilor corporale**

Așa cum este prezentat în nota 11 „Active Imobilizate”, la data de 31 decembrie 2017 societatea deține imobilizări corporale în valoare de 760 mil lei pentru care a înregistrat amortizări și deprecieri în valoare de 616 mil lei. Valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale reprezintă un procent semnificativ din totalul activelor.

Identificarea unor indicii de depreciere, cum ar fi scăderea valorii de piață sau o depreciere morală a activelor poate conduce la necesitatea înregistrării unor deprecieri (ajustări suplimentare) asupra valorii contabile a imobilizărilor corporale.

În cazul în care se identifică astfel de indicii, conducerea trebuie să facă o estimare a valorii recuperabile a activului care este comparată cu valoarea netă contabilă.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IAS 18 "Venituri" 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 2017 prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Am analizat procesul de identificare și evaluare de către conducere a indicilor de depreciere. Rezultatul acestei analize a fost acela că nu au existat indicii de depreciere a imobilizărilor corporale în cursul perioadei care să impună efectuarea unei evaluări a valorii recuperabile a activelor.

Activitatea noastră de audit a analizat caracterul rezonabil al rezultatelor procesului de identificare și evaluare realizat de către conducere. În mod specific, munca noastră a inclus, dar nu a fost limitată la, următoarele proceduri:

- analiza comparativă și analiza ipotezelor care au stat la baza calculelor în vederea determinării valorii recuperabile a activelor;
- analiza pentru un eșantion a capacităților de producție a imobilizărilor corporale și gradul de utilizare al acestora;

#### **Aspect Cheie de audit**

#### **Modul de abordare în cadrul auditului:**

- analiza pentru un eșantion a duratelor de utilizare și calculului costului privind amortizarea imobilizărilor corporale;

### **3. Existența și evaluarea stocurilor**

În conformitate cu cele prezentate în nota 13 „Stocuri”, stocurile totale sunt în valoare de 94 mil lei și reprezintă un procent semnificativ din totalul activelor societății, evaluarea acestora implicând un nivel ridicat de judecată al managementului. Aceste stocuri constau în principal în materii prime, semifabricate, producție în curs de execuție, produse finite și mărfuri.

Evaluarea stocurilor se face, în principiu, la valoarea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Evaluarea la cost include componente diferite precum costul de producție sau de achiziție, inclusiv reducerile comerciale primite.

În ceea ce privește produsele finite și mărfurile, valoarea netă realizabilă este estimată în raport cu prețul de vânzare, inclusiv reducerile comerciale acordate.

Procedurile noastre de audit pentru testarea existenței stocurilor au constat în principal, dar nu au fost limitate la acestea, în participarea la inventarul de sfârșit de an, inclusiv reconcilierea numărătorii efectuate de auditor cu cea a reprezentanților societății, identificarea unor eventuale stocuri depreciate fizic/moral.

Pentru a valida evaluarea costului de achiziție/producție a stocurilor, am efectuat teste de detaliu cu privire la evaluarea în raport cu cerințele IAS 2 „Stocuri”.

Am verificat dacă estimările cu privire la valoarea netă realizabilă în raport cu prețul de vânzare și am verificat dacă au existat stocuri care au fost vândute cu o marjă negativă prin analiza facturilor recente de vânzări din Ianuarie și Februarie 2018.

### **4. Recuperabilitatea creanțelor comerciale**

Așa cum este prezentat în nota 14 „Creanțe”, la 31 decembrie 2017, creanțele nete au fost de 87 mil lei (2016: 62 mil lei).

Recuperabilitatea creanțelor comerciale și nivelul ajustărilor de valoare pentru creanțe incerte sunt considerate a fi un risc semnificativ din cauza naturii globale a acestor solduri în situațiile financiare, precum și importanța colectării de numerar, cu referire la gestionarea capitalului de lucru al societății.

Politiciile contabile referitoare la recuperabilitatea creanțelor comerciale sunt prezentate în nota 2 „Politici Contabile”.

Procedurile noastre de audit au inclus, dar nu au fost limitate la acestea, printre altele:

- evaluarea estimărilor managementului cu privire la ajustările de valoare efectuate în raport cu nivelul, vechimea creanțelor și a gradului de colectare; verificarea consecvenței aplicării politicilor contabile referitoare la ajustarea creanțelor;

- testarea acestor solduri, pe bază de eșantion, pentru care am solicitat confirmarea directă la 31 decembrie 2017;

- examinarea coerenței hotărârilor privind urmărirea recuperării creanțelor comerciale și a veniturilor realizate, prin discuții cu managementul pentru justificarea acestor hotărâri și obținerea de probe de audit necesare pentru susținerea justificărilor managementului.

### **Alte aspecte**

7. Conducerea Societății intenționează să aplice prevederile art. 42 din "Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară din 12.12.2016" pentru întocmirea unui raport separat corespunzător exercițiului financiar curent, care va cuprinde informațiile pentru declarația nefinanciară prevăzute la art. 39 din reglementări.

8. 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**

9. 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.

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 2017, 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 art. 15-19, respectiv 39-42 din "Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară din 12.12.2016".

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 art. 15-19, respectiv 39-42 din "Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară din 12.12.2016".

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 2017, 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 guvernarea pentru situațiile financiare**

10. 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.

11. 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.

12. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

### **Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

13. 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.

14. 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 îndoile 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.

15. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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.

16. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta 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.

17. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, 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**

18. Am fost numiți prin Decizia Administratorului Special nr. 177 din data 22.02.2018 să audităm situațiile financiare ale COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 8 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2010 până la 31.12.2017.

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 servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

**În numele**

**BDO AUDIT srl**

**Sediul social - București, Victory Business Center, Str. Învingătorilor 24, Sector 3**

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România  
Cu nr. 18/02.08.2001

Nume partener: George Stancu

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România  
Cu nr. 1821/30.07.2007



București, România  
29 martie 2018