

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii: COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinia

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență** ("Societatea") care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a **COS TÂRGOVIȘTE S.A. - societate în insolvență** la 31 decembrie 2016, precum și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit. 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 cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

4. Atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

- a. Conform Notei 1 - „Informații Generale”, procedura insolvenței Societății COS Târgoviște S.A. a revenit în etapa tabloului preliminar de creanțe, urmând ca după soluționarea tuturor contestațiilor și respectiv 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 în acel moment, Societatea revenind 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 0,23 (0,21 pentru anul 2015). Situațiile financiare indică, de asemenea, active nete și rezultate raportate negative.

Aspectele menționate în paragrafele [4.a] și [4.b], indică existența unei incertitudini semnificative care ar putea genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea în lipsa unui plan de reorganizare confirmat. Opinia noastră nu este modificată cu privire la aspectele menționate în paragraful [4].

Aspectele cheie de audit

5. 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 marfurilor.

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

Cheltuielile capitalizate la 31 Decembrie 2016 pentru producția în curs de execuție sunt detaliate în **Nota 14 ”Stocuri”**.

2. Analiza deprecierei imobilizărilor corporale

Așa cum este prezentat în nota 12 „Active Imobilizate”, la data de 31 decembrie 2016 societatea deține imobilizări corporale în valoare de 769 mil lei pentru care a înregistrat amortizări și depreciere în valoare de 615 mil lei. Valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale reprezintă un procent semnificativ din totalul activelor.

Identificarea unor indicii de depreciere de către management, cum ar fi scăderea valorii de piață sau o depreciere morală a activelor

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 acurateții ajustărilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independenței exercitiilor, având în vedere condițiile de livrare și prevederile contractuale referitoare la modalitățile de livrare;
- testarea pe baza unui esantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2016 prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Am analizat procesul de identificare și evaluare de către conducere a indiciilor 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

Aspect Cheie de audit

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 neta contabilă.

3. Existența și evaluarea stocurilor

În conformitate cu cele prezentate în nota 14 „Stocuri”, stocurile totale sunt în valoare de 82 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, produse 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.

4. Recuperabilitatea creanțelor comerciale

Așa cum este prezentat în nota 15 „Creanțe”, la 31 decembrie 2016, creanțele nete au fost de 62 mil lei (2015: 56 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

Modul de abordare în cadrul auditului:

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

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 2017.

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

Aspect Cheie de audit

acestor solduri în situațiile financiare, precum și importanța colectării de numerar, cu referire la gestionarea capitalului de lucru al societății.

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

Modul de abordare în cadrul auditului:

ajustarea creanțelor;

- testarea acestor solduri, pe bază de eșantion, pentru care am solicitat confirmarea directă la 31 decembrie 2016;

- 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 informații - Raportul Administratorilor

Alte informații cuprind raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, și pentru acel control intern pe care administratorii îl considera necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 21 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă raportul administratorului special.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia dobândite în cursul auditului situațiilor financiare, informațiile incluse în raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni s-a solicitat să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm ca:

- a) în raportul administratorului special nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorului special include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

6. Conducerea societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

7. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, 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.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. 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 standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, 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.

10. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- 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;
- 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;
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
- 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 îndoeli 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;

➤ 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.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, 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;

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și ca 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.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului 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.

Alte aspecte

11. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor societății. 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, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

În numele,

BDO AUDIT

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

Numele semnatarului:
Mircea Tudor

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România
Cu nr. 2566/25.06.2008

București, România
29 Martie 2017