

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii, Oltchim S.A. – in reorganizare

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale **Oltchim S.A. – societate in reorganizare** (denumita in continuare "Societatea") si ale filialelor sale (impreuna "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2016, precum si situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016, impreuna cu un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare anexate se refera la:

Capitaluri proprii negative:	373.998	Mii lei
Vanzari nete	754.864	Mii lei
Profit net al exercitiului financiar:	26.063	Mii lei

2. In opinia noastra, cu exceptia efectelor unor ajustari, care poate ar fi fost necesare ca urmare a aspectelor mentionate la paragraful 3, situatiile financiare consolidate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016, a performantei sale financiare, precum si a fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului financiar incheiat la data respectiva, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Baza opiniei cu rezerve

3. La 31 decembrie 2016, Grupul prezinta rezerve din reevaluarea imobiliarilor in suma de 379.696 mii lei, din care 176.416 mii lei reprezinta rezervele din reevaluare recunoscute de catre Societate la 31 decembrie 2013. Asa cum este mentionat in raportul de audit aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2013, ca urmare a deschiderii procedurii de insolventa, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor activelor imobilizate detinute de catre aceasta, avand ca data de referinta pentru determinarea valorii juste a acestora data de 30 aprilie 2013. Rezultatele reevaluarii conform raportului mentionat mai sus au fost inregistrate de catre Societate la data de 31 decembrie 2013. Noi nu am putut determina impactul unor eventuale ajustari asupra rezervelor din reevaluare si a impozitului amanat aferent ce poate ar fi fost necesare daca reevaluarea mentionata ar fi avut ca data de referinta 31 decembrie 2013.

4. 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 Grup, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili (Codul IESBA) emis de catre Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili, asa cum a fost adoptat si implementat in Romania de catre Camera Auditorilor Financiari, coroborat cu cerintele etice relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice, conform acestor cerinte si Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza in opinia noastra cu rezerve.

Evidentierea unor aspecte

5. Atragem atentia asupra notei 40 „*Evenimente ulterioare datei bilantului*”, care mentioneaza faptul ca la data de 6 martie 2017, Adunarea Creditorilor a aprobat modificarea planului de reorganizare a activitatii Societatii, avand in vedere investigatia declansata de catre Comisia Europeana cu privire la un potential ajutor de stat. Modificarea planului de reorganizare se refera la schimbarea metodei de vanzare a patrimoniului Societatii in vederea respectarii principiului discontinuitatii economice, noua metoda de vanzare referindu-se la vanzarea unor pachete de active esentiale aflate in proprietatea Societatii. La data emiterii acestui raport, Societatea se afla in proces de analiza financiara si legala de catre potentiali investitori in vederea depunerii unor oferte angajante. Opinia noastra nu este modificata in acest sens.

6. Atragem atentia asupra notei 39 „Ancheta Comisiei Europene prin DG Competition pentru un potential ajutor de stat acordat Oltchim SA”, in care se mentioneaza ca in anul 2016 Comisia Europeana a comunicat faptul ca Societatea este susceptibila de un posibil ajutor de stat, aceasta facand obiectul dosarului SA.36086 (P/2013). Procedura de investigatie cuprinde urmatoarele trei masuri: neexecutarea silita si acumularea de noi datorii de catre Societate fata de AAAS, anulara datoriilor in anul 2015 de catre AAAS si diverse intreprinderi de stat ca urmare a implementarii planului de reorganizare, respectiv, sprijinirea operatiunilor desfasurate de Societate sub forma continuarii livrarilor din partea intreprinderilor de stat. Procedura de investigatie este in derulare. Opinia noastra nu este modificata in acest sens.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte. Am determinat ca aspectele descrise mai jos reprezinta aspecte cheie de audit care trebuie comunicate in raportul nostru.

7. Recunoasterea veniturilor

- Risc. Deoarece Societatea se afla intr-un proces de reorganizare care presupune atingerea anumitor performante financiare consideram ca exista o presiune asupra managementului in a atinge obiectivele planificate. Noi am considerat ca recunoasterea veniturilor rezultate din vanzarea produselor finite depind de evaluarea adecvata a preturilor de vanzare folosite si de inregistrarea in perioada la care se refera a acestora, dat fiind faptul ca exista o varietate de clauze comerciale in contractele cu clientii. Noi am considerat ca recunoasterea veniturilor este semnificativa pentru audit, intrucat ar determina recunoasterea unor venituri si profituri nerealizate.
- Raspunsul nostru. Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare semnificativa in legatura cu recunoasterea veniturilor, care a fost considerata risc semnificativ, au inclus: testarea controalelor interne asupra completitudinii, corectitudinii si inregistrarii in perioada corecta a veniturilor. Noi am testat controale referitoare la: acceptarea clientilor, aprobarea comenzilor, aprobarea corespunzatoare a preturilor de vanzare, livrarea produselor catre clienti, transferul riscurilor asupra produselor livrate, analiza in detaliu a venitului si perioada recunoasterii sale, verificarea retururilor de produse ulterioare.

Am raspuns, de asemenea, riscului ca ajustarile manuale realizate cu escalarea procedurilor de control standard sa denatureze veniturile, prin auditarea ajustarilor manuale privind veniturile, cu scopul de a identifica tranzactii neuzuale.

- Constatate. In baza rezultatelor obtinute nu am identificat deficiente ale controalelor existente și drept urmare munca de audit nu s-a bazat pe teste de detaliu și concluzia noastra a fost aceea ca veniturile inregistrate de catre Societate nu sunt denaturate semnificativ.

8. Evaluarea continuitatii activitatii

- Risc. Avand in vedere starea juridica in care se afla Societatea, dupa parerea noastra exista riscul ca principiul continuitatii activitatii sa nu fie respectat.
- Raspunsul nostru. Procedurile noastre de audit au constat in principal din: evaluarea prezumtiilor Societatii cu privire la continuitatea activitatii pentru o perioada egala de cel puțin 12 luni de la data bilantului, analiza contractelor incheiate de catre Societate pentru anul 2017, capacitatea Societatii de a respecta planul de reorganizare asa cum acesta a fost adoptat de catre creditorii, rationamentele semnificative realizate de catre conducere ca parte a evaluarii acesteia asupra capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, evaluarea de catre conducere a importantei evenimentelor sau conditiilor legate de capacitatea Societatii de a-si indeplini obligatiile.
- Constatate. In baza rezultatelor obtinute, am considerat ca prezumtiile Societatii in ceea ce priveste continuitatea activitatii sunt rezonabile. Totusi, avand in vedere ca nu toate evenimentele sau conditiile viitoare pot fi prezise, evaluarea noastra nu reprezinta o garantie a continuitatii activitatii Societatii.

9. Valoarea recuperabila a activelor pe termen lung nefunctionale.

- Risc. Societatea detine capacitati de productie sub-utilizate sau neutilizate. Asa cum este prezentat in nota 15 „*Imobilizari corporale*”, avand in vedere lipsa unor materii prime si dificultatile financiare cu care s-a confruntat Societatea, aceasta detine o serie de active asupra carora exista indicii ca valoarea neta contabila a acestora este mai mare decat valoarea recuperabila.
- Raspunsul nostru. Procedurile noastre de audit au inclus printre altele: revizuirea operatiunilor de inventariere realizate de catre Societate, revizuirea listei activelor nefunctionale identificate de catre Societate si revizuirea rezultatelor reevaluarii activelor pe termen lung de catre evaluatorul independent.
- Constatate. In baza rezultatelor procedurilor efectuate, am constatat faptul ca activele nefunctionale sunt prezentate la valoarea recuperabila a acestora, asa cum a fost aceasta determinata de catre evaluatorul independent.

Alte aspecte

10. Situatiile financiare ale Grupului la 31 decembrie 2015 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, iar acestea au fost auditate de catre un alt auditor, care a emis o opinie cu rezerve in data data de 28 martie 2016, cu privire la valoarea justa a activelor pe termen lung. La 31 decembrie 2016, activele pe termen lung sunt prezentate la valoarea justa.

11. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Grupului in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

12. Conducerea Grupului este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

13. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, prezentand, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si utilizand contabilitatea pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

15. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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-urile va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, 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.

16. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA-urile, 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 frauda, 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 cauzata de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari

semnificative cauzata 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 Companiei ;
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente 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 Companiei 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 in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pâna la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Compania sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Sa evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, precum si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela
- Responsabilitatile noastre in calitate de auditor al Grupului este:
 - i. Sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate privind informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare ale grupului;
 - ii. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului; si
 - iii. Noi suntem unicii responsabil pentru opinia exprimata
- 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 ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.
- De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie care arata ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
- Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, determinam care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care sunt, prin urmare, aspectele cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam 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.

PKF Finconta S.R.L.

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu nr. 32/27.07.2001

Florentina Susnea

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu nr. 433/21.08.2000

Bucuresti, Romania

28 martie 2017