

Raportul Auditorului Independent catre Actionarii ROMAERO S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

[1] Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii **ROMAERO S.A.** ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 572.992.774 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 34.105.290 lei, pierdere

Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare

[2] Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, fie cauzate de frauda sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

[3] Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

[4] Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

[5] Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Baza pentru opinia cu rezerve

Aspecte identificate in cursul exercitiului 2015

[6] Situatiile financiare contin soldul de 13.477 mii lei (9.647 mii lei la 31.12.2014) reprezentand sume de incasat de la INCAS, privind programul Clean Sky, avand o vechime mai mare de 1 an. Quantumul si maniera de recuperare a sumei prezentate anterior este in curs de clarificare la data emiterii prezentului raport.

[7] Pozitia financiara „decontari din operatii in participatie - activ” include suma de 18.448 mii lei reprezentand debit restant si penalitati de intarziere inregistrate in baza contractului de asociere in participatiune incheiat cu PHOENICIA HOTELS S.A. (18.275 mii lei la 31.12.2014). Societatea nu a incasat in exercitiul 2015 sume aferente asocierii in participatiune. Quantumul si maniera de recuperare a sumei prezentate anterior este in curs de clarificare la data emiterii prezentului raport.

[8] In cursul exercitiului 2015 au fost inregistrate ajustari ale rezultatului reportat in suma de 28.627 mii lei, referitoare in special la ajustari de valoare ale productiei in curs de executie. Fara a afecta rezultatul exercitiului 2015, acest aspect nu asigura comparabilitatea contului de profit si pierdere, rezultatului reportat si valorii nete a productiei in curs de executie al exercitiului 2015 cu cel al exercitiului 2014.

[9] Datoriile pe termen lung prezentate in situatiile financiare ale Societatii includ urmatoarele sume: 67.305 mii lei (63.822 mii lei la 31.12.2014) reprezentand sume datorate institutiilor de credit, 5.238 mii lei reprezentand dividende de plata catre OPSPI, obligatii de plata datorate bugetului general consolidat al statului in valoare de 32.305 mii lei si accesorii datorate bugetului general consolidat al statului in suma de 60.021 mii lei. Aceste datorii au fost prezentate pe termen lung desi au scadente curente sau intarziate. Subventiile pentru investitii in suma de 23.245 mii lei au fost recunoscute drept sume pe termen lung, fara a distinge sumele de reluat la venituri intr-o perioada de pana la 1 an. In baza aspectelor mentionate anterior, situatiile financiare nu prezinta datoriile mentionate anterior pe termen scurt si nu disting subventiile pentru investitii de reluat la venituri intr-o perioada de pana la un an. Urmare a aspectelor mentionate anterior, indicatorii financiari prezentati in notele la situatiile financiare sunt afectati generand un indicator de lichiditatea curenta subunitar precum si un indicator al gradului de indatorare mult diminuat fata de cei raportati de Societate. Mentionam faptul ca indicatorii prezentati nu tin cont de posibilele ajustari prezentate in paragrafele: [6] - [8], aspect prezentat si in indicatorii prezentati in notele la situatiile financiare aferente anului 2014.

[10] Societatea a inregistrat suma 12.058 mii lei, reprezentand subventii aferente programului „Clean Sky”, recunoscute drept subventii aferente cifrei de afaceri. Fara a afecta rezultatul exercitiului, acest tratament contabil nu este in conformitate cu caracterul subventiei acordate. Aspectul mentionat anterior s-a manifestat si in situatiile financiare ale exercitiului precedent cu suma de 7.533 mii lei.

[11] Aspecte identificate in cursul exercitiului precedent, avand impact asupra comparabilitatii intre exercitiile financiare 2015 si 2014

[11.1] Societatea nu a realizat o analiza detaliata a valorii recuperabile nete a produselor finite (avand soldul de 2.755 mii lei), diferentele de pret a produselor finite (avand sold 2.149 mii lei), semifabricate (avand soldul 14.208 mii lei) si diferente de pret la materii prime si materiale avand (avand soldul 802 mii lei), incluse in situatiile financiare ale anului 2014. Astfel nu am putut concluziona asupra eventualelor ajustari de valoare a stocurilor mentionate anterior, asupra eventualului impact corespunzator in contul de profit si pierdere al exercitiului 2014 si asupra comparabilitatii cu situatiile financiare ale exercitiului precedent.

[11.2] Situatiile financiare ale exercitiului 2014 contin ajustari de valoare a productiei si serviciilor in curs de executie care includ costuri capitalizate excesiv in perioadele precedente si curenta. Astfel, fara a altera valoarea realizabila neta a stocurilor mentionate mai sus si rezultatul exercitiului, veniturile din productia realizata si costurile ajustarilor de valoare sunt majorate in suma egala.

[11.3] Societatea detine la 31 decembrie 2014 imobilizari corporale (echipamente si imobilizari corporale in curs) si necorporale (cheltuieli de dezvoltare si imobilizari necorporale in curs) in sold net de 31.630 mii lei. In baza informatiilor primite, nu ne-am putut asigura intr-o maniera suficienta cu privire la estimarea valorii realizabile nete a imobilizarilor corporale si necorporale mai sus mentionate, fiind identificate urmatoarele aspecte:

[11.3 - a] Societatea a receptionat in decursul anului 2014, imobilizari necorporale in valoare de 12.981 mii lei. Suma mentionata anterior contine elemente de imobilizari corporale, ce nu au fost prezentate in aceasta maniera.

[11.3 - b] Costurile de regie capitalizate in valoarea productiei si lucrarilor in curs in exercitiile precedente ocupa o pondere semnificativa in costul de productie al imobilizarilor realizate in regie proprie. In baza informatiilor primite nu putem cuantifica intr-o maniera exacta valoarea costurilor de regie incluse in valoarea imobilizarilor puse in functiune in exercitiile precedente. In ceea ce priveste aspectul mai sus mentionat, nu am fost in masura sa cuantifica impactul in situatiile financiare.

[11.4] Societatea a inregistrat subventii aferente programului „Clean Sky”, acestea reprezentand sume primite de la Uniunea Europeana si sume de primit de la INCAS in baza acordului de finantare incheiat. Tratamentul aplicat de Societate pentru inregistrarea acestor subventii, a fost diferentiat in functie de sursa de finantare, respectiv din finantarea primita de la INCAS societatea a inregistrat un activ necorporal in suma de 8.637 mii lei iar finantarea primita din fonduri U.E. a fost utilizata pentru acoperirea cheltuielilor din exploatare suportate de Societate aferente acestui proiect si ca venituri din subventii aferente cifrei de afaceri. Astfel in anul curent, Societatea a inregistrat venituri din subventii aferente cifrei de afaceri in valoare de 7.533 mii lei, prezentare ce nu este in conformitate cu caracterul subventiei acordate. Valoarea subventiilor incasate in anul 2014 in contul acestor subventii este de 5.751 mii lei. In baza informatiilor primite de la Societate, nu am putut determina caracterul proiectului si al cheltuielilor suportate (de cercetare sau de dezvoltare), precum si caracterul subventiei (de exploatare sau aferenta cifrei de afaceri).

[11.5] Nu am fost in masura sa obtinem o asigurare rezonabila referitoare la procedurile de audit efectuate pentru situatiile financiare ale exercitiului 2013. Astfel, orice posibila ajustare a bilantului exercitiului 2013 poate afecta rezultatul curent si rezultatul reportat prezentate in situatiile financiare ale exercitiului 2014.

Aspectele mentionate in paragraful [11] nu asigura comparabilitatea rezultatului reportat si contului de profit si pierdere al exercitiului 2015 cu cele ale exercitiului 2014.

Opinia cu rezerve

[12] In opinia noastra, exceptand efectele si posibilele efecte ale aspectelor descrise in paragrafele [6] - [11], situatiile financiare prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la 31 decembrie 2015 si performanta financiara si fluxul de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 1802/2014.

Evidentierea unor aspecte

[13] In conformitate cu cele mentionate in Nota 14 - Alte informatii, Societatea nu a facut obiectul unui control fiscal de fond pentru o perioada mai mare de 5 ani. Avand in vedere dese modificari ale legislatiei fiscale in aceasta perioada un eventual control ar putea conduce la diferente intre sumele prezentate in situatiile financiare si concluziile autoritatilor fiscale.

[14] In conformitate cu cele mentionate in Nota 14 - Alte informatii, tinand cont de aspectele mentionate la paragraful [9] atragem atentia asupra nivelului redus de lichiditate precum si a pierderii curente si reportate cumulate. Societatea va putea continua activitatea in conditiile aplicarii unor masuri de redresare adecvate.

[15] In conformitate cu cele mentionate in Nota 14 - Alte informatii, Societatea are in derulare litigii atat in calitate de parat cat si in calitate de reclamant, pentru care nu s-a putut estima maniera de finalizare a acestora.

Opinia noastra nu contine rezerve fata de aspectele mentionate in paragrafele [13] si [15].

Alte aspecte

[16] Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii. 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, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

[17] Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului administratorilor in conformitate cu cerintele OMFP nr. 1802/2014 Reglementari contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, punctele 489-492, care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat in Anexa I de la pagina 42 si nu face parte din situatiile financiare individuale.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare individuale nu acopera raportul administratorilor.
In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare individuale si prezentat in Anexa I, raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 (reglementari contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate);
- c) in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

In numele:

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului:

Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 2566/25.06.2008

Bucuresti, Romania

09 iunie 2016

