

## Raportul Auditorului Independent catre Actionarii S.C. ROMAERO S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare

[1] Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. ROMAERO S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, 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: 635.711.908 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 45.029.984 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. 3055/2009 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**

[6] 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). 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. Aceste aspecte s-au manifestat de asemenea si in cazul situatiilor financiare ale exercitiului precedent.

Situatiile financiare 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.

[7] 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:

[7.1] 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.

[7.2] Costurile de regie capitalizate in valoarea productiei si lucrarilor in curs 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 si curent. In ceea ce priveste aspectul mai sus mentionat, nu putem cuantifica impactul in situatiile financiare.

Urmare a celor mentionate in paragraful [7], nu putem exprima o opinie asupra soldului imobilizarilor corporale si necorporale la 31 decembrie 2014, asupra impactului corespunzator in contul de profit si pierdere al exercitiului 2014, asupra comparabilitatii cu contul de profit si pierdere al exercitiului 2013 si asupra recuperabilitatii acestora. Aspectele mai sus mentionate s-au manifestat si in anul precedent.

[8] Pozitia financiara „decontari din operatii in participatie - activ” include suma de 2.380.952 EUR reprezentand debit restant si 1.696.488 EUR reprezentand penalitati de intarziere inregistrate in baza contractului de asociere in participatiune incheiat cu PHOENICIA HOTELS S.A. Societatea nu a incasat in exercitiul 2014 sume aferente asocierii in participatiune. Astfel, nu este clara maniera de recuperare a debitelor mentionate mai sus. Aspectul mai sus mentionat s-a manifestat si in anul precedent.

[9] 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). Aspectul mai sus mentionat s-a manifestat si in anul precedent.

[10] Datoriile pe termen lung prezentate in situatiile financiare ale Societatii includ urmatoarele sume: 63.822 mii lei reprezentand sume datorate institutiilor de credit, 5.230 mii lei reprezentand dividende de plata catre OPSPi si datorii fiscale in suma de 38.006 mii lei. Aceste datorii au fost prezentate pe termen lung desi au scadente curente sau intarziate. In baza aspectelor mentionate anterior, indicatorii financiari prezentati in notele la situatiile financiare sunt afectati astfel: lichiditatea curenta devine 0.59 fata de valoarea prezentata in situatiile financiare de 1.04 si indicatorul gradului de indatorare de 0.61% fata de valoarea prezentata in situatiile financiare de 10.66%. Mentionam faptul ca indicatorii prezentati nu tin cont de posibilele ajustari prezentate in paragrafele: [6] - [9]. Indicatorii calculati pentru exercitiul 2013, nu includ observatiile prezentate mai sus. Acelasi aspect s-a manifestat si pentru indicatorii prezentati in notele la situatiile financiare aferente anului 2013.

[11] 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. De asemenea, prezentarea situatiilor financiare ale exercitiului 2013 poate sa nu fie conforma cu prevederile OMFP 3055/2009. Urmare celor de mai sus nu exprimam o opinie asupra comparabilitatii exercitiului 2014 cu situatiile financiare ale exercitiului 2013.

## Opinia cu rezerve

[12] In opinia noastra, exceptand 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 2014 si performanta financiara si fluxul de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009.

## Evidentierea unor aspecte

[13] In conformitate cu cele mentionate in Nota 10 - 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 9 - Indicatori financiari, tinand cont de aspectele mentionate la paragraful [10] 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.

Opinia noastra nu contine rezerve fata de aspectele mentionate in paragrafele [13] si [14].

## Alte aspecte

[15] 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 conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

[16] In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ in neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

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

5 iunie 2015