



KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

## Raportul auditorului independent

Catre Actionari,  
Agrana Romania SA

### Opinie

1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii Agrana Romania SA ("Societatea") si ale filialelor sale (impreuna denumite "Grupul") care cuprind bilantul consolidat la data de 28 februarie 2017, contul de profit si pierdere consolidat pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare consolidate mentionate se refera la:

- Activ net/ Total capitaluri proprii: 40.447.214 lei
- Pierdere neta a exercitiului financiar: 44.078.633 lei

2 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 28 februarie 2017, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

### Baza opiniei

3 Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului in cadrul unei misiuni de audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup si ne-am indeplinit responsabilitatile de etica profesionala conform cerintelor relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

## Aspectele cheie de audit

- 4 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

### Aspecte fiscale

Provizioane pentru impozite la 28 februarie 2017 si ajustari privind provizioanele pentru impozite aferente exercitiului financiar incheiat la aceasta data (63.065.821 lei).

A se vedea Nota 2.18 Provizioane, Nota 10 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli si Nota 21.1 Taxare.

### Aspect cheie de audit

### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Societatea a facut obiectul unui control fiscal efectuat de catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala ("ANAF") pentru perioada 2006 – 2011 care a vizat impozitul pe profit si taxa pe valoare adaugata. In urma acestui control, autoritatile fiscale au impus Societatii impozite si taxe suplimentare in suma de 63.065.821 lei, recunoscute in bilantul consolidat la provizioane pentru impozite si in contul de profit si pierdere consolidat in cadrul cheltuielilor de exploatare. Societatea a contestat decizia autoritatilor fiscale, la data acestui raport contestatia deciziei de impunere fiind in curs de solutionare.

Evaluarea efectelor expunerilor fiscale incerte implica efectuarea unor judecati profesionale cu privire la informatiile si documentele disponibile, la constatările autoritatilor fiscale precum si la interpretarea si aplicarea reglementarilor fiscale.

Prin urmare, expunerile fiscale, provizionul pentru impozite si taxe suplimentare, precum si datoriile contingente privind impozitul pe profit si taxa pe valoare adaugata au reprezentat un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit au inclus printre altele:

- obtinerea si evaluarea raspunsurilor primite din partea avocatilor interni si externi, cu privire la litigiile fiscale existente sau potientiale, precum si evaluarea concluziilor Societatii in legatura cu aspectele specifice aflate in disputa;
- obtinerea si evaluarea analizelor si rapoartelor cu privire la expunerile fiscale existente sau potientiale intocmite de catre expertii fiscali contractati de catre Societate, precum si evaluarea concluziilor Societatii;
- evaluarea competentei si nivelului de calificare profesionala a expertilor fiscali contractati;
- implicarea propriilor specialisti in domeniul fiscal pentru evaluarea interpretarii si aplicarii legislatiei fiscale, a gradului de adecvare a ipotezelor utilizate, a rezonabilitatii estimarilor efectuate in legatura cu pozitiile fiscale incerte, precum si a nivelului datoriilor sau provizioanelor fiscale;
- revizuirea corespondentei Societatii cu autoritatile fiscale pana la data raportului nostru;
- evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate in notele explicative la situatiile financiare consolidate in legatura cu aspectele fiscale.

## Continuitatea activitatii

A se vedea Nota 2.6 Continuitatea activitatii.

### Aspect cheie de audit

### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

In cursul exercitiului financiar incheiat la 28 februarie 2017, Grupul a inregistrat o pierdere neta in suma de 44.078.633 lei, la aceasta data datoriile curente depasind activele circulante cu 78.719.530 lei. Datoriile curente nete la 28 februarie 2017 provin in principal din imprumuturi pe termen scurt in suma de 340.414.970 lei primite de la partile afiliate.

In scopul evaluarii principiului continuitatii activitatii, conducerea a avut in vedere profitul si fluxurile de numerar prognozate pentru perioada de 12 luni de la incheierea exercitiului financiar prevazute in bugetele Grupului asa cum au fost aprobate de catre actionarul majoritar, Agrana Zucker GmbH. Conform acestor bugete, nu se asteapta rambursari nete semnificative ale imprumuturilor primite de la partile afiliate in urmatoarele 12 luni de la data bilantului.

In cursul anului 2016, capitalul social subscris a fost majorat de la 14.454.215 lei la 80.919.034 lei prin aport in numerar. Cu toate acestea, la data de 28 februarie 2017, activul net al Societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris. In astfel de situatii, in conformitate cu Legea nr. 31/1990 republicata cu modificarile ulterioare, trebuie convocata Adunarea Generala a Actionarilor care sa decida asupra masurilor ce trebuie luate in vederea respectarii legislatiei in vigoare. Ulterior datei de inchidere a exercitiului financiar, conducerea Societatii a demarat procesul de analiza pentru identificarea masurilor adecvate in scopul reconstituirii activului net contabil.

Avand in vedere aspectele de mai sus, am considerat aplicarea de catre conducere a principiului continuitatii activitatii la intocmirea situatiilor financiare consolidate ca fiind un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit pentru evaluarea principiului continuitatii activitatii au inclus urmatoarele:

- evaluarea analizei conducerii privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea, inclusiv a analizei profitului previzionat si a fluxurilor de numerar prognozate pentru perioada de 12 luni de la data bilantului;
- evaluarea intentiei grupului Agrana de a continua sa acorde sprijin financiar Societatii, precum si evaluarea viabilitatii si credibilitatii financiare a grupului Agrana;
- analizarea masurilor luate ulterior datei de inchidere a exercitiului financiar referitoare la finantarea suplimentara acordata de catre grupul Agrana pentru achitarea datoriilor fiscale;
- analizarea principalelor ipoteze utilizate de catre conducere in scopul prognozarii profitului si fluxurilor de numerar pentru perioada de 12 luni de la data bilantului, prin:
  - inspectarea, pe baza de esantion, a contractelor incheiate cu furnizori si clienti;
  - compararea principalelor ipoteze utilizate in prognozarea profitului cu rezultatele realizate in primul trimestru al anului 2017;
- evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate in notele explicative la situatiile financiare consolidate cu privire la principiul continuitatii activitatii.

*Alte informatii - Raportul consolidat al Directoratului*

- 5 Alte informatii includ Raportul consolidat al Directoratului. Directorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului consolidat al Directoratului in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 554 - 555 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate si pentru acel control intern pe care directorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea Raportului consolidat al Directoratului care sa nu contina denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Raportul consolidat al Directoratului este prezentat de la pagina 1 la 24 si nu face parte din situatiile financiare consolidate.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu se refera la Raportul consolidat al Directoratului.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 28 februarie 2017, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul consolidat al Directoratului si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre Raportul consolidat al Directoratului si situatiile financiare consolidate, daca Raportul consolidat al Directoratului include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 554 - 555 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, informatiile incluse in Raportul consolidat al Directoratului sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in Raportul consolidat al Directoratului nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate anexate;
- b) Raportul consolidat al Directoratului identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 554 - 555 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 28 februarie 2017, nu am identificat informatii incluse in Raportul consolidat al Directoratului care sa fie eronate semnificativ.

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

- 6 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.
- 7 In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau oricare din filiale sale sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.



- 8 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Grupului.

*Responsabilitatile auditorului in cadrul unei misiuni de audit al situatiilor financiare consolidate*

- 9 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de fraudă, 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 va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, 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 consolidate.
- 10 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate cauzate fie de fraudă, 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 cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate 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 Grupului.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
  - Formam 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 Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa ofere o prezentare fidela.
  - Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

- 11 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 semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 12 De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala 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.
- 13 Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte 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, consideram 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.

*Alte aspecte*

- 14 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, 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 sau pentru opinia formata.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Razvan Mihai.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**Razvan Mihai**



inregistrat la Camera Auditorilor  
Financiari din Romania cu nr. 2561/2008



inregistrat la Camera Auditorilor  
Financiari din Romania cu nr. 9/2001

Bucuresti, 20 iunie 2017