



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

Către Acționari,  
S.C. Vrancart S.A.

### *Opinie*

Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății S.C. Vrancart S.A. ("Societatea") și ale filialei sale (împreună denumite „Grupul”) care cuprind situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2016, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2016 precum și a rezultatului consolidat al operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie consolidate pentru exercițiul 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 ("OMFP nr. 2844/2016").

### *Baza pentru opinie*

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, 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.

### *Aspectele cheie de audit*

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra

RS

acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

<b>Recunoasterea veniturilor - Valoare RON 232,281,259</b>	
<i>A se vedea Nota 3 (politici contabile) și nota 18 (informatii explicative) la situațiile financiare consolidate</i>	
<b>Aspect cheie de audit</b>	<b>Modul de abordare în cadrul misiunii de audit</b>
<p>Veniturile cuprind în principal veniturile din vânzările aferente producției de carton ondulat și hârtii igienico-sanitare către o gamă largă de clienți. Venitul este recunoscut la livrarea mărfurilor și produselor finite, iar vânzările sunt ajustate cu reducerile comerciale, în conformitate cu contractele încheiate cu clienții.</p> <p>Conducerea Societatii acorda o atenție sporită creșterii veniturilor și a efectuat recent investiții de modernizare a liniilor de producție pentru extinderea capacității acestora.</p> <p>Am identificat recunoașterea veniturilor ca aspect cheie de audit, deoarece veniturile reprezintă unul dintre indicatorii cheie de performanță ai Grupului și, prin urmare, există un risc inerent în legătura cu recunoașterea lor de către conducere pentru îndeplinirea unor obiective sau așteptări specifice.</p>	<p>Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoașterii veniturilor din vânzări au inclus următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• testarea eficacității principalelor controale ale Societatii pentru a preveni și detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor. Această procedură a inclus testarea controalelor pentru recunoașterea veniturilor pe baza livrărilor efectuate, prin referire la un eșantion de tranzacții;</li> <li>• inspectarea contractelor cu clienții, pe bază de eșantion, pentru a înțelege termenii tranzacțiilor de vânzare, inclusiv modalitățile în care reducerile sunt aplicate sau termenii referitori la retur, pentru a evalua dacă criteriile de recunoaștere a veniturilor Societatii au fost în conformitate cu cerințele și standardele contabile în vigoare;</li> <li>• evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii reducerilor acordate în baza vânzărilor în cursul anului financiar în perioada financiară corespunzătoare; recalcularea reducerilor recunoscute în exercițiul financiar pe baza termenilor agreeți în contractele încheiate cu clienții și reconcilierea cu sumele recunoscute în situațiile financiare consolidate;</li> <li>• evaluarea, pe bază de eșantion, a recunoașterii veniturilor înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar, în perioada financiară corespunzătoare, prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă, incluzând avize de expedite;</li> </ul>

RS

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• obținerea de confirmări ale soldurilor clienților la sfârșitul anului, pe bază de eșantion;</li> <li>• examinarea registrului de vânzări după încheierea exercițiului financiar pentru a identifica note de credit semnificative înregistrate și verificarea documentației relevante pentru a evalua dacă veniturile aferente au fost contabilizate în perioada financiară corespunzătoare;</li> <li>• examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite.</li> </ul>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

*Alte informații – Raportul Consolidat al Administratorilor*

Alte informații includ Raportul Consolidat al Administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Consolidat al administratorilor în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-27 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului Consolidat al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul Consolidat al Administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 22 și nu face parte din situațiile financiare consolidate.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă Raportul Consolidat al administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Consolidat al administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Consolidat al Administratorilor și situațiile financiare consolidate, dacă Raportul Consolidat al administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-27 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate cu privire la Grup și la mediul acestuia, informațiile incluse în Raportul Consolidat al Administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:

- a) în Raportul Consolidat al Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;

*RS*

- b) Raportul Consolidat al Administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-27 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în Raportul Consolidat al Administratorilor care să fie eronate semnificativ.

*Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate*

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare consolidate conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze entitatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

*Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate*

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, 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 ISA 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 consolidate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, 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 baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

RS

- 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 Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului 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 consolidate 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 Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că 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 persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate 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 ca 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.

RS



*Alte aspecte*

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. 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, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Partenerul misiunii de audit în baza careia s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Soare Paula Raluca.

**Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:**



**Soare Paula Raluca**



**KPMG AUDIT SRL**

înregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din România cu numărul 1518/2003

înregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numărul 9/2001

București, 17 martie 2017