



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 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii Vrancart SA

Str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, mun. Adjud, jud. Vrancea  
Cod unic de inregistrare: 1454846

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

#### Opinie

- Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale societatii Vrancart SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare individuale la data de 31 decembrie 2018, situatiile individuale ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	200.599.958 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	17.772.017 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("OMFP nr. 2844/2016").

AS

## Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

## Aspecte cheie de audit

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

## Recunoasterea veniturilor

Venituri din cifra de afaceri – 295.295.394 lei la 31 decembrie 2018 (260.003.622 lei la 31 decembrie 2017)

A se vedea Nota 3 (o),(x) (politici contabile) si Nota 18 (informatii explicative) la situatiile financiare individuale.

### Aspect cheie de audit

Veniturile cuprind in principal veniturile din vanzarile aferente productiei de carton ondulat si hartii igienico-sanitare catre o gama larga de clienti. Venitul este recunoscut la livrarea marfurilor si produselor finite, iar vanzarile sunt ajustate cu reducerile comerciale, in conformitate cu contractele incheiate cu clientii.

Conducerea Societatii acorda o atentie sporita cresterii veniturilor si a continuat sa faca investitii de modernizare a liniilor de productie pentru extinderea capacitatii acestora.

Am identificat recunoasterea veniturilor ca aspect cheie de audit, deoarece veniturile reprezinta unul dintre indicatorii cheie de performanta ai Societatii si, prin urmare, exista un risc inerent in legatura cu recunoasterea lor de catre conducere pentru indeplinirea unor obiective sau asteptari specifice.

### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoasterii veniturilor din vanzari au inclus urmatoarele:

- evaluarea proiectarii si implementarii principalelor controale ale Societatii pentru a preveni si detecta frauda si erorile in recunoasterea veniturilor;
- inspectarea, pe baza de esantion, a contractelor cu clientii, pentru a intelege termenii tranzactiilor de vanzare, inclusiv termenii de livrare, termenii privind reducerile aplicabile sau orice alti termeni referitori la retur, pentru a evalua daca criteriile de recunoastere a veniturilor Societatii au fost in conformitate cu cerintele si standardele contabile in vigoare;
- reconcilierea, la nivel de client, a soldului de inchidere a creantelor comerciale cu soldul de deschidere a creantelor comerciale plus vanzarile din perioada minus incasarile din conturile bancare si testarea pe baza de esantion a incasarilor din conturile bancare;
- evaluarea, pe baza de esantion, a recunoasterii reducerilor acordate in baza vanzarilor din cursul anului financiar in perioada financiara corespunzatoare; recalcularea reducerilor recunoscute in exercitiul financiar pe baza termenilor agreati in contractele incheiate cu clientii si reconcilierea cu sumele recunoscute in situatiile financiare;

	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ evaluarea, pe baza de esantion, a recunoasterii veniturilor inregistrate aproape de sfarsitul exercitiului financiar in perioada financiara corespunzatoare prin compararea tranzactiilor selectate cu documentatia relevanta, incluzand avize de expeditie si termenii de vanzare din intelegerile contractuale cu clientii;</li><li>▪ obtinerea, pe baza de esantion, de confirmari ale soldurilor clientilor la sfarsitul anului si ale tranzactiilor cu clientii din perioada, pe baza de esantion;</li><li>▪ examinarea registrului de vanzari din timpul exercitiului financiar si dupa incheierea exercitiului financiar pentru a identifica note de credit semnificative emise si returnuri si inspectarea documentatiei relevante pentru a evalua daca veniturile aferente au fost contabilizate in perioada financiara corespunzatoare;</li><li>▪ examinarea registrului de vanzari pentru a identifica tranzactii neobisnuite si inspectarea documentatiei aferente pentru a evalua daca veniturile au fost recunoscute in mod corespunzator.</li></ul>
--	--

#### Alte informatii – Raportul Consiliului de administratie

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de administratie, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de administratie am citit si raportam daca Raportul Consiliului de administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare individuale, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

RS

## Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

## Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, 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 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 individuale.
11. 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 individuale, 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 cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii 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 indoiele semnificative privind capacitatea Societatii 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 individuale 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 raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. 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.

13. 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.
14. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale 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.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 26 aprilie 2017 sa auditam situatiile financiare individuale ale Vrancart SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 pana la 31 decembrie 2018.
16. Confirmam ca:
  - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.
17. Pentru exercitiul financiar la care se refera auditul nostru statutar, in plus fata de audit, am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta urmatoarele servicii care nu sunt prezentate in Raportul Consiliului de administratie sau in situatiile financiare individuale ale Societatii:
  - Servicii de asigurare limitata cu privire la preturile tranzactiilor raportate in rapoartele curente cuprinzand actele juridice incheiate in perioada 1 ianuarie 2018 – 30 iunie 2018 de Societate conform prevederilor articolului 82 din Legea privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata nr. 24/2017 si ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autoritatii de Supraveghere Financiara privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
  - Servicii de asigurare limitata cu privire la preturile tranzactiilor raportate in rapoartele curente cuprinzand actele juridice incheiate in perioada 1 iulie 2018 – 31 decembrie 2018 de Societate conform prevederilor articolului 82 din Legea privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata nr. 24/2017 si ale Regulamentului nr. 5/2018 al Autoritatii de Supraveghere Financiara privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

RS

## Alte aspecte

18. 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 raportul cu privire la auditul situatiilor financiare individuale si raportul cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare sau pentru opinia formata.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este SOARE PAULA RALUCA.

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



**SOARE PAULA RALUCA**

inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul 1518



inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul 9

Bucuresti, 19 martie 2019