



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,
APAVIL S.A.

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii APAVIL S.A. ("Societatea"), care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii 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 proprii:	33.497.297 lei
• Profit net al exercitiului financiar:	2.849.252 lei

2. In opinia noastra, cu exceptia efectelor asupra situatiilor financiare ale aspectelor mentionate in paragrafele de la 3 la 6 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* din acest raport, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016, precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie 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 cu rezerve

3. Societatea acorda beneficii angajatilor la pensionare conform prevederilor contractului colectiv de munca. Societatea inregistreaza provizion doar pentru angajatii care vor iesi la pensie in anul urmator, dar nu estimeaza si nu inregistreaza provizioane pentru angajatii care vor iesi la pensie in anii viitori, fapt care nu este in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014. Nu au putut fi cuantificate efectele financiare ale acestei abateri de la prevederile OMFP nr. 1802/2014 asupra valorii „Provizioanelor” si „Rezultatului reportat” la 31 decembrie 2016 si 2015, precum si asupra „Ajustarilor privind provizioanele” si „Profitului net” pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 a inclus de asemenea o rezerva cu privire la acest aspect.
4. Societatea inregistreaza venituri in baza citirilor aparatelor de masura si nu inregistreaza venituri pentru serviciile prestate intre data ultimelor citiri din exercitiul financiar si data raportarii. Nu au putut fi cuantificate efectele financiare ale acestei abateri de la prevederile OMFP nr. 1802/2014 asupra „Creantelor comerciale”, „Altora datorii” si „Rezultatului reportat” la 31 decembrie 2016 si 2015, precum si asupra „Cifrei de afaceri nete”, „Impozitului pe profit” si „Profitului net” pentru exercitiile financiare incheiate la aceste date. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 a inclus de asemenea o rezerva cu privire la acest aspect.
5. Confirmarea primita de la un furnizor de servicii de constructii reflecta un sold datorat de Societate la 31 decembrie 2016 in suma de 4.949.259 lei, fara taxa pe valoare adaugata, in timp ce evidentele contabile ale Societatii prezinta sold zero cu acest furnizor. Societatea nu a efectuat o estimare a gradului de executie a lucrarilor de constructii efectuate de acest furnizor la 31 decembrie 2016 si nu a finalizat reconcilierea cu furnizorul pentru a stabili datoria ce trebuia inregistrata la aceasta data, fapt care nu este in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014. Nu au putut fi cuantificate efectele financiare ale acestei abateri de la prevederile OMFP nr. 1802/2014 asupra „Datoriilor comerciale - furnizori”, „Imobilizarilor corporale in curs de executie” si „Altora creante” la 31 decembrie 2016.
6. La 31 decembrie 2016 “Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an” includ suma de 33.687.344 lei, care reprezinta portiunea pe termen lung a imprumutului de la Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (“BERD”). La data de 31 decembrie 2016 Societatea nu a indeplinit un indicator financiar inclus in acest contract de imprumut. Avand in vedere ca Societatea nu are un drept neconditionat de a amana rambursarea imprumutului peste un an, suma de 33.687.344 lei ar fi trebuit reclassificata in “Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mica de un an”. In consecinta, la 31 decembrie 2016 “Datoriile care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an” sunt subevaluate cu suma de 33.687.344 lei, iar “Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an” sunt supraevaluate cu aceeasi suma.
7. 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* din acest raport. Suntem independenti fata de Societate si ne-am indeplinit responsabilitatile de etica profesionala conform cerintelor relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra cu rezerve.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

8. Alte informatii includ raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului administratorilor in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 9 si nu face parte din situatiile financiare.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu se refera la raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastra este sa citim raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre raportul administratorilor si situatiile financiare, daca raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate, si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare, informatiile incluse in raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016, cu exceptia efectelor asupra informatiilor incluse in raportul administratorilor ale aspectelor descrise in paragrafele de la 3 si 6 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve*, nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare 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 lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

10. In intocmirea situatiilor financiare, 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 alternativa realista in afara acestora.
11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului in cadrul unei misiuni de audit al situatiilor financiare

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin 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 cumulată, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.
13. 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 cauzata 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 Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile, precum si prezentarile 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 indoilei 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 nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare 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 Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv ale prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa ofere o prezentare fidela.

14. 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.

Aite aspecte

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.

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, 3 mai 2017