

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii Societatii VES S.A.

Sediul social: Str. MIHAI VITEAZU, Nr. 102, Sighisoara, Judet Mures, Romania
Cod unic de inregistrare: 1223604

Opinie cu rezerve

Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii VES S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020 si situatia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la acesta data, si notele la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situatiile financiare la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:

- Total capitaluri proprii negative: (20.972.562) RON
- Pierderea neta a exercitiului financiar: (7.355.703) RON

In opinia noastra, cu exceptia posibilelor efecte ale aspectelor descrise in sectiunea **Baza pentru opinia cu rezerve** din raportul nostru, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2020, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana cu modificarile ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

Imobilizarile corporale de natura cladirilor si terenurilor au fost subiectul unei reevaluari efectuate de catre un expert evaluator la 31 Decembrie 2018. Societatea nu a reflectat corect valorile juste si diferentele din reevaluare in situatiile financiare. In ceea ce priveste diferentele din reevaluare, acestea nu au fost impozitate pe masura utilizarii si nu au fost reluate pe rezultatul reportat pe masura scoaterii din gestiune a anumitor imobilizari corporale. Intelegerea noastra este ca la data primei aplicari a IFRS nu au fost analizate si prezentate corect valorile diferentelor din reevaluare in situatiile financiare. Societatea nu a calculat si nu a inclus in situatiile financiare impozit amanat aferent diferentelor temporare rezultate din valorile imobilizarilor corporale.

Urmare a testelor efectuate in ceea ce priveste recalculul prin esantion a cheltuielii cu amortizarea imobiliarilor corporale si necorporale, noi am identificat diferente pe care Societatea nu le-a putut reconcilia.

Societatea prezinta Cheltuieli de dezvoltare in valoare de 775 mii RON si Imobilizari in curs de executie in valoare de 507 mii RON aferente unor proiecte de dezvoltare demarate in perioadele precedente pentru care nu am primit documentele justificative solicitate prin esantion.

Cu toate ca Societatea a inregistrat pierderi semnificative in ultimele exercitii financiare si la 31 Decembrie 2020, Societatea nu a efectuat un test de analiza a unei potentiale depreciere a valorii activelor imobilizate detinute.

Prin urmare, noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la imobiliarile necorporale si corporale, rezervele din reevaluare si rezervele din reevaluare realizate, datoria cu impozitul amanat si impactului corespunzator in Situatiia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

La 31 Decembrie 2020 Societatea prezinta in cadrul pozitiei Imobilizari financiare o creanta cu impozitul amanat in valoare de 509 mii RON pentru care nu ne-a fost pus la dispozitie un mod de calcul si nici analiza privind recuperabilitatea acestei creante tinand cont de pierderile semnificative inregistrate de entitate. Notele la situatiile financiare nu includ descrierea completa conform cerintelor IAS 12. Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la creanta/datoria cu impozitul amanat si nici asupra prezentarii in situatiile financiare.

Societatea foloseste pentru recunoasterea in contabilitate a produselor finite si a semifabricatelor metoda costului standard, urmand ca in baza unor analize si calcule periodice sa fie reflectate diferentele de pret astfel incat in situatiile financiare sa fie evaluate la costul efectiv. Societatea nu ne-a pus la dispozitie informatii suport privind determinarea costului de productie efectiv la 31 Decembrie 2020.

Pe parcursul misiunii de audit nu ne-au fost puse la dispozitie informatii din sistemul informatic pentru a testa descarcarea automata a stocurilor din gestiune. De asemenea, nu ne-am putut baza pe informatiile exportate din sistemul informatic in baza caruia sunt analizate stocurile fara miscare sau cu miscare lenta.

Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la valoarea stocurilor si impactului corespunzator in Situatiia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

La 31 Decembrie 2020 Societatea prezinta in cadrul pozitiei Capital social ajustari ale capitalului social in valoare de 6,5 milioane RON pentru care nu ne-a fost pus la dispozitie un mod de calcul suport. Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la valoarea cu care este ajustat capitalul social conform IAS 29.

In timpul misiunii de audit nu am primit confirmari directe de la furnizorii societatii pentru suma de 450 mii RON si 200 mii RON reprezentand avansuri achitate furnizorilor. Selectiile partenerilor au fost efectuate prin esantionare. De asemenea, urmare a testelor efectuate am identificat prin esantion cheltuieli aferente exercitiului 2020 reflectate in 2021, iar pentru soldul in valoare de 630 mii RON aferent Furnizori-facturi nesosite nu ne-au fost puse la dispozitie informatii suport privind existenta, acuratetea si completitudinea acestuia. Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la valoarea datoriilor comerciale si avansurilor achitate catre furnizori si impactului corespunzator in Situatiia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

Societatea prezinta solduri reprezentand datorii catre personal in valoare de 2 milioane RON la 31 Decembrie 2020, din care 300 mii RON reprezinta lichidarea salariilor pentru luna decembrie achitate in luna ianuarie 2021, in timp ce pentru diferenta nu am primit informatii cu privire la existenta si acuratetea acestora. Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la valoarea datoriilor catre personal si impactului corespunzator in Situatiia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

Societatea prezinta solduri aferente datoriilor fiscale istorice si curente achitate partial la 31 Decembrie 2020. In Iunie 2020 ANAF a emis o Decizie prin care se mentinea valabilitatea esalonarii la plata emisa in Septembrie 2018 emitand un nou grafic de esalonare cu 39 de rate incepand din Iulie 2020. In cursul exercitiului financiar 2020 VES S.A. a achitat partial datoriile curente si pe cele incluse in scadentat. Conform Fisei sintetice emise de catre Administratia Fiscala Mures in 24 Martie 2021 Societatea prezinta solduri curente si istorice neachitate, acestea nefiind reconciliate cu situatiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2020. Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru posibilele ajustari care ar fi putut fi necesare asupra situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 cu privire la valoarea datoriilor fiscale si impactului corespunzator in Situatiia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

Mentionam ca situatiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a emis un raport care mentioneaza imposibilitatea exprimarii unei opinii asupra acestora. Deoarece soldurile initiale intra in determinarea performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie, noi nu am fost in masura sa determinam ajustari necesare asupra rezultatului exercitiului raportat in Situatiia profitului si pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, asupra Fluxurilor de trezorerie si asupra Modificarilor in capitalurile proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 si nu exprimam o opinie cu privire la acestea.

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și 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* din acest raport. Suntem independenti fata de Societate conform Codului Etic al

Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA si reglementarile europene in vigoare) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice 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 cu rezerve.

Incertitudine semnificativa legata de continuitatea activitatii

Atragem atentia asupra Notei 2.1.1 din situatiile financiare care descrie faptul ca in exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020 societatea prezinta pierderi cumulate in valoare de 43,9 milioane RON. De asemenea, Societatea prezinta solduri semnificative cu partile afiliate, avand datorii comerciale si din finantare in suma de 54,8 milioane RON si sume de recuperat in valoare de 5,4 milioane RON. Conform declaratiilor conducerii Societatii, continuitatea activitatii in perioadele urmatoare se bazeaza in primul rand pe sprijinul financiar oferit in continuare de catre principalul actionar, Chimsport S.A.

Aceste circumstante, impreuna cu alte aspecte prezentate in Nota 2.1.1, indica existenta unei incertitudini semnificative cu privire la capacitatea Societatii de a-si continua activitatea fara sprijin financiar din partea actionarilor. Mentionam ca in data de 5 Ianuarie 2021 a fost inregistrata majorarea capitalului social prin convertirea datoriilor catre actionarul principal cu 18 milioane RON. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Evidentierea unui aspect

Asa cum este prezentat in Nota 25, Societatea prezinta solduri semnificative cu partile afiliate la 31 Decembrie 2020 rezultate in mare parte din tranzactii desfasurate in exercitiile precedente. Societatea nu a intocmit un Dosar al preturilor de transfer pentru anul curent si nici pentru exercitiile anterioare. Mentionam ca in cazul tranzactiilor intre parti afiliate, Societatea trebuie sa aiba in vedere faptul ca tranzactiile intre se realizeaza la pretul de piata, autoritatile putand ajusta in cazul unui control fiscal cheltuielile si veniturile daca pretul utilizat nu este la nivelul pietei. Opinia noastra de audit nu contine o rezerva in legatura cu acest aspect.

Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie. Nu avem alte aspecte cheie de prezentat in afara celor mentionate in cadrul sectiunilor Baza pentru opinia cu rezerve, Incertitudine semnificativa legata de continuitatea activitatii si Evidentierea unor aspecte din raportul nostru.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Conducerea este responsabila pentru Alte informatii. Acele Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 15-19, respectiv 39-42, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19, respectiv 39-42 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, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, 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.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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 cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

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

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.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv, 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

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 23 Octombrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale VES S.A. pentru exercitiul financiar 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de un an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2020.

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. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate **servicii non audit** interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte 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.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. AF1480

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

21 Aprilie 2021