

Către Acționari,
S.C. Dafora S.A.
Mediaș, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare neconsolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare neconsolidate anexate ale Dafora S.A. („Societatea”), care cuprind situația neconsolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2012, precum și situația neconsolidată a rezultatului global, situația neconsolidată a modificării capitalurilor proprii și situația neconsolidată a fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare neconsolidate

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană aparține conducerii, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare neconsolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare neconsolidate nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare neconsolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare neconsolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare neconsolidate în ansamblu.
5. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

6. La 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011 costul de achiziție și valoarea contabilă netă a investiției Societății în Ecoconstruct S.A. era de 1.031.719 RON. De asemenea, la 31 decembrie 2012 Societatea avea "Alte împrumuturi" în valoare de 2.423.401 RON acordate Ecoconstruct S.A. În iulie 2009 activitatea Ecoconstruct S.A. a fost suspendată, iar până în prezent nu au fost inițiate acțiuni privind reluarea activității acesteia. La 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011 conducerea Societății nu a efectuat o estimare a ajustărilor cumulate pentru pierderea de valoare a investiției în Ecoconstruct S.A. și, de asemenea, la 31 decembrie 2012 nu a recunoscut o ajustare pentru depreciere referitoare la recuperabilitatea împrumutului acordat Ecoconstruct S.A.. În absența unor astfel de estimări sau a altor probe de audit, noi nu am fost în măsură să estimăm valoarea unor astfel de ajustări.
7. La 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011 costul de achiziție și valoarea contabilă netă a investiției Societății în Măcelăriile Mediaș S.A. era de 9.060.130 RON. De asemenea, la 31 decembrie 2012 Societatea avea "Alte creanțe" în valoare de 502.042 RON de încasat de la aceasta companie. Începând cu septembrie 2010, Măcelăriile Mediaș S.A. a intrat în insolvență. Pe 15 decembrie 2011 Tribunalul de la Sibiu a acceptat planul de reorganizare depus de către Măcelăriile Mediaș S.A.. Aspectele prezentate anterior, indică o incertitudine cu privire la recuperabilitatea acestor sume. La 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011 conducerea Societății nu a efectuat o estimare a ajustărilor cumulate pentru pierderea de valoare a investiției în Măcelăriile Mediaș S.A. și, de asemenea, la 31 decembrie 2012 nu a recunoscut nici o ajustare pentru depreciere referitoare la recuperabilitatea creanțelor față de Măcelăriile Mediaș S.A.. În absența unei astfel de estimări sau a altor probe de audit, noi nu am fost în măsură să estimăm valoarea unei astfel de ajustări.
8. La 31 decembrie 2012 Societatea avea creanțe în valoare netă de 1.822.886 RON de încasat de la Dafora Structuri SA. În cursul anului 2009 Dafora Structuri S.A. a intrat în lichidare, din acest motiv existând o incertitudine semnificativă privind recuperabilitatea respectivelor creanțe. Noi nu am fost în măsură să estimăm dacă valoarea acestei creanțe este în totalitate recuperabilă la 31 decembrie 2012.
9. La 31 decembrie 2012 Societatea avea creanțe de încasat de la Dafora Ukraina Ltd în valoare totală de 16.782.966 RON. Aceste sume au o vechime mai mare de un an și s-au acumulat în timp datorită faptului că în cursul anului 2009 Dafora Ukraina a întâmpinat dificultăți în încasarea creanțelor comerciale de la unicul său client din acel moment și și-a suspendat temporar activitatea. În cursul anului 2010 Dafora Ukraina Ltd și-a reluat activitatea și a câștigat procedura de arbitraj pentru recuperarea creanțelor sale comerciale restante. Decizia Curții de Arbitraj nu are putere legală, iar în cursul anului 2011 această decizie a fost respinsă la ratificare de către autoritățile din Ucraina. Această ratificare de către un tribunal este necesară pentru punerea legală în aplicare a deciziei. La 31 decembrie 2012 Societatea nu a înregistrat nici o ajustare pentru deprecierea acestor creanțe. În absența unei astfel de estimări sau a altor probe de audit, noi nu am fost în măsură să estimăm valoarea unei astfel de ajustări.
10. La 31 decembrie 2012 Societatea avea creanțe în valoare de 14.563.400 RON, acestea referindu-se la un proiect rezidențial dezvoltat pentru unul dintre clienții săi. Lucrul la proiect a fost suspendat în cursul anului 2008, iar la 31 decembrie 2012 acest client nu recunoaște nici o sumă de plată către Societate. Creanța menționată include lucrări adiționale care nu au fost agreeate în prealabil în scris și erau la 31 decembrie 2012 neacceptate. La 31 decembrie 2012 Societatea nu a înregistrat nici o ajustare pentru deprecierea acestor creanțe. În absența unei astfel de estimări sau a altor probe de audit, noi nu am fost în măsură să estimăm valoarea unei astfel de ajustări.

11. În cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2012 Societatea a avut mijloace fixe puse în conservare al căror cost la 31 decembrie 2012 este de 105.382.043 RON (31 decembrie 2011: 115.355.468 RON), iar valoarea lor netă contabilă este de 80.587.975 RON (31 decembrie 2011: 90.896.228 RON). În cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2012 Societatea nu a înregistrat cheltuială cu amortizarea acestor mijloace fixe pe o perioadă de șase luni (la 31 decembrie 2011, Societatea a stornat o parte din cheltuială cu amortizarea aferentă mijloacelor fixe neutilizate în cursul anului 2011 în valoare de 9.578.494 RON). IAS 16 „Imobilizări corporale” prevede că în timpul neutilizării temporare, cheltuiala cu amortizarea trebuie să fie în continuare recunoscută, sau o ajustare corespunzătoare pentru deprecierea mijloacelor fixe ar trebui recunoscută. La 31 decembrie 2012, Societatea nu a efectuat o analiză pentru determinarea potențialelor ajustări pentru deprecierea mijloacelor fixe în conservare. În absența unei astfel de analize, noi nu am putut estima dacă mijloacele fixe aflate în conservare au fost prezentate la valoarea lor justă.
12. La 31 decembrie 2011 Societatea a reevaluat doar o parte din construcțiile și terenurile sale. Valoarea netă contabilă a mijloacelor fixe nereevaluate la 31 decembrie 2012 este de 16.861.627 RON (31 decembrie 2011: 18.966.584 RON). Tratatul aplicat în privința procesului de reevaluare a fost selectiv aplicat, iar noi nu am fost în măsură să obținem suficiente probe de audit pentru a determina dacă valoarea la care mijloacele fixe nereevaluate sunt prezentate aproximează sau nu valoarea lor justă la 31 decembrie 2012, respectiv 31 decembrie 2011. De asemenea, IAS 16 „Imobilizări corporale” interzice în mod explicit reevaluarea selectivă. Totodată, Societatea nu a efectuat o analiză cu privire la potențialele ajustări de depreciere a valorii pentru mijloacele fixe nereevaluate. În absența unei astfel de analize, noi nu am putut estima dacă mijloacele fixe nereevaluate au fost prezentate la valoarea lor justă.
13. În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2012, Societatea a devenit parte într-un contract de asociere în participație pentru execuția unor lucrări de infrastructură. Conform contractului de asociere, Societatea deține o cota de 19%. La data emiterii situațiilor financiare atasate, nu exista o estimare a profitabilității proiectului pentru a determina necesitatea recunoașterii pierderilor aferente contractului de construcții. Având în vedere lipsa acestor informații, noi nu am putut estima efectul acestui contract de asociere asupra situației poziției financiare consolidate și situației contului de profit și pierdere și altor elemente ale rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012.
14. La 31 decembrie 2012, Societatea a prezentat în cadrul datoriilor pe termen lung datorii către furnizori în suma de 81.581.121 RON. Noi nu am putut obține probe suficiente de audit pentru a determina acuratețea prezentării acestor datorii ca fiind scadente într-o perioadă mai mare de un an de la sfârșitul anului financiar 2012.

Opinia cu rezerve

15. În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor descrise în paragrafele de la 6 la 14 de mai sus, situațiile financiare neconsolidate anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare neconsolidate a Dafora S.A. la 31 decembrie 2012, precum și a performanței sale financiare neconsolidate și a fluxurilor sale de numerar neconsolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Observații

16. Atragem atenția asupra faptului ca Societatea înregistrează la 31 decembrie 2012 un rezultat reportat negativ de 93.006.882 RON (31 decembrie 2011: 68.397.761 RON). In plus, avand in vedere aspectele mentionate in paragrafele precedente, ajustari suplimentare ar putea fi necesare asupra valorii nete contabile a activelor curente si activelor imobilizate. Conducerea Societății consideră ca nu există incertitudini semnificative in ceea ce privește continuitatea activității in perioada următoare. Situațiile financiare alăturate nu includ ajustări rezultate din incertitudinea descrisa mai sus. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.
17. Atragem atenția asupra notei 2.3 a acestor situații financiare neconsolidate care specifica faptul ca Dafora S.A. este societatea mama a grupului Dafora. Managementul Societății, este decis sa emită situații financiare consolidate aferente grupului Dafora întocmite in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeana in termenul legal. Opinia noastră nu este exprima rezerve in legătură cu acest aspect.

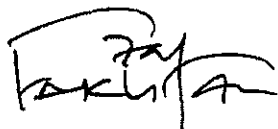
Alte aspecte

18. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In măsura permisa de lege, nu acceptăm si nu ne asumăm responsabilitatea decât fata de Societate si de acționarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare neconsolidate

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare, articolul 16, punctul c), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare neconsolidate. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare neconsolidate. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate alaturate.

Farrukh Khan, Partener de Audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu nr.25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
25 martie 2013