



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII CEMACON S.A.**

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății CEMACON S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 51. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 38.725 mii lei
- Pierdere netă a exercițiului financiar: 697 mii lei.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.
- 6 Am fost numiți auditori ai Societății în cursul anului 2010 și nu am auditat bilanțul contabil la 31 decembrie 2008. Având în vedere importanța soldurilor de deschidere asupra rezultatelor Societății pentru anul 2009, nu exprimăm o opinie și nu emitem o certificare asupra contului de profit și pierdere, situației fluxurilor de trezorerie și situației modificărilor capitalului propriu și a notelor aferente aferente pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2009.

Bazele opiniei cu rezerve

- 7 Nu am observat inventarierea stocurilor fizice în valoare de 3.223 mii lei, efectuată de Societate la 31 decembrie 2009 deoarece această dată a fost anterioară perioadei în care noi am fost angajați ca auditori ai Societății. Noi nu am putut să ne asigurăm prin proceduri de audit alternative privind corectitudinea stocurilor cantitative la acea dată. Soldul stocurilor de deschidere are efect și asupra stabilirii rezultatului exercițiului 2010 prin intermediul cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile, cheltuielilor privind mărfurile și a variației stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție.
- 8 Așa cum se menționează în nota 6D1, Societatea evidențiază terenurile și construcțiile la valoare justă. La 31 decembrie 2009, Societatea a pregătit un raport de evaluare a construcțiilor conform HG 1533/2003 și legii 571/2003 pe baza unor indici de inflație și a obținut de la un evaluator specializat un raport de evaluare a terenurilor. În opinia noastră, metodele de evaluare folosite nu au fost adecvate pentru determinarea valorii juste a elementelor respective în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1752/2005. Noi nu am putut cuantifica efectul unor posibile ajustări privind rezerva de reevaluare și valoarea netă a terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2009, respectiv privind amortizarea clădirilor și amenajărilor de teren aferente în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010.

Opinia cu rezerve

- 9 În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor menționate în paragrafele 7 și 8, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2010, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Evidențierea unor aspecte

- 10 Atragem atenția asupra Notei 6A3) din aceste situații financiare, care indică faptul că la 31 decembrie 2010 datoriile curente ale Societății depășeau activele sale curente cu 19.083 mii lei, iar în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010 Societatea a înregistrat o pierdere netă de 697 mii lei, pierderea cumulată la 31 decembrie 2010 fiind de 3.475 mii lei. Aceste aspecte indică o incertitudine semnificativă referitoare la capacitatea Societății de a-și continua activitatea în condiții normale. Continuitatea activității Societății depinde de îmbunătățirea performanței sale operaționale și de sprijinul din partea acționarilor. Opinia noastră nu conține rezerve cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

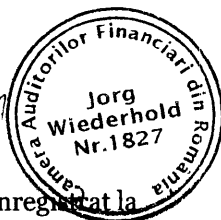
- 11 Situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 au fost auditate de către un alt auditor, al cărui raport datat 25 martie 2010 exprimă o opinie fără rezerve.
- 12 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul 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.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

- 13 În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor,



noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.



Jörg Wiederhold

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 1827/24 ianuarie 2007

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 27 aprilie 2011

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.