

**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 2011, 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 46. Situațiile financiare menționate se referă la:

• Total capitaluri proprii:	33.428 mii lei
• Pierderea netă a exercițiului financiar:	7.053 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.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 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 existența, starea și 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. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare pentru exercițiul 2010 a fost modificat corespunzător.
- 7 Societatea utilizează metoda valorii juste pentru evidențierea în contabilitate a activelor de natura terenurilor și construcțiilor. La 31 decembrie 2009, Societatea a pregătit un raport de evaluare a construcțiilor în conformitate cu HG 1533/2003 și legea 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 construcțiilor și amenajărilor de teren aferente în valoare de 6.546 mii lei în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare pentru exercițiul 2010 a fost modificat corespunzător.
- 8 Societatea utilizează metoda valorii juste pentru evidențierea în contabilitate a activelor de natura terenurilor și construcțiilor, ultima reevaluare fiind înregistrată la 31 decembrie 2010, și metoda costului istoric pentru restul imobilizărilor corporale. În cursul anului 2011, Consiliul de Administrație a decis: întreruperea temporară a producției în cele două fabrici localizate în Zalău și Recea, trecerea în conservare a activelor imobilizate localizate în cele două fabrici și neînregistrarea în contabilitate a amortizării aferente perioadei în care cele două fabrici nu au funcționat, în valoare de 3.816 mii lei. La 31 decembrie 2011, Societatea nu a efectuat o analiză a posibilelor depreciere de valoare pentru Construcțiile, Instalațiile tehnice și mașinile pe care le deține în valoare contabilă netă de 139.785 mii lei. În opinia noastră, această practică nu este în conformitate cu cerințele

Ordinului Ministrului Finanțelor Publice al României nr 3055/2009 care prevede ca, în cazul în care imobilizările corporale sunt trecute în conservare, și Societatea nu înregistrează în contabilitate o cheltuială cu amortizarea, atunci trebuie să se efectueze o analiză și dacă este cazul să se înregistreze o cheltuială corespunzătoare ajustării pentru deprecierea constatată. În absența unei analize privind deprecierea activelor de natură imobilizărilor corporale sau a unei reevaluări a acestora la 31 decembrie 2011, noi nu am fost în măsură să estimăm dacă sunt necesare ajustări ale valorilor respective; ca urmare, noi nu putem exprima o opinie privind corectitudinea valorii Construcțiilor, Instalațiilor tehnice și mașinilor Societății în suma de 139.785 mii lei la 31 decembrie 2011 și nici privind rezerva de reevaluare aferentă de 9.601 mii lei respectiv a cheltuielilor cu ajustările de valoare privind imobilizările corporale în valoare de 6.134 mii lei în 2011.

Opinia cu rezerve

- 9 În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor menționate în paragrafele 6, 7 și 8, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2011, 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 2011, datoriile curente ale Societății depășeau activele sale curente cu 42.535 mii lei (31 decembrie 2010: 19.084 mii lei), iar în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 Societatea a înregistrat o pierdere netă de 7.053 mii lei (31 decembrie 2010: 697 mii lei); pierderea cumulată la 31 decembrie 2011 fiind de 11.318 mii lei. Totodată, la 31 decembrie 2011 Societatea avea restanțe față de BCR, atât rate de principal (în valoare de 18.315 mii lei) cât și dobânda și penalități (în valoare de 5.038 mii lei). Aceste aspecte indica 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 și a băncilor finanțatoare. Opinia noastră nu conține rezerve cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

- 11 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

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 Financiar din România cu nr. 1827/24 ianuarie 2007



În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

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



București, 23 aprilie 2012

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.