

Catre Actionari
S.C. CONDMAG S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. CONDMAG S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu 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: | 133.194.377 RON |
| • Rezultatul net al exercitiului financiar: | 850.645 RON, profit |

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, 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 noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Cu exceptia celor discutate in paragraful 6 de mai jos, noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, Societatea detine 99,70% din capitalul social al Flowtex Technology S.A. („Filiala”). Aceasta participatie este inregistrata la cost in aceste situatii financiare anexate, la valoarea de 13.596.640 RON. De asemenea, dupa cum este prezentat in nota 10 (I) Societatea a acordat catre Flowtex Technology un imprumut in suma de 3.500.000 RON (dobanda inregistrata aferenta acestui imprumut la 31 decembrie 2011 este in suma de 234.188 RON) si are inregistrate la 31 decembrie 2011 creante in suma de 4.155.003 RON din tranzactiile desfasurate cu Flowtex Technology. Flowtex Technology S.A. a inregistrat pierderi in suma de 27.296.626 RON in cursul anului 2011 si are capitaluri proprii negative in suma de 5.647.793 RON la 31 decembrie 2011. Conducerea considera ca Societatea va putea sa-si recupereze investitia in aceasta filiala prin operatiunile viitoare ce vor fi desfasurate de filiala. Totusi, din cauza incertitudinilor legate de operatiunile viitoare ale filialei, nu suntem in masura sa evaluam daca sunt necesare ajustari asupra costului acestei investitii, asupra costului imprumutului acordat si asupra creantei inregistrata din tranzactiile cu Flowtex la data de 31 decembrie 2011.

Opinia cu rezerve

- 7 În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustari care ar fi putut fi considerate necesare in situatia in care am fi obtinut probe de audit in legatura cu aspectele mentionate in paragraful 6, situatiile financiare anexate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. CONDMAG S.A. la 31 decembrie 2011, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situatiile financiare.

Alte aspecte

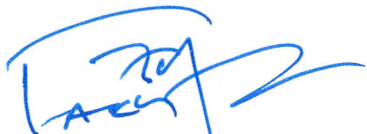
- 8 Situațiile financiare întocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare la data de 31 decembrie 2010 au fost auditate de un alt auditor care a emis o opinie fara rezerve datata 27 aprilie 2011.
- 9 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor 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.
- 10 Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, si anume Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

- 11 In conformitate cu cerintele legii 82/1991 republicata, articolul 31, o societate mama trebuie sa intocmeasca un raport anual privind propria activitate cat si raport anual consolidat. Asa cum se arata la Nota 1 a prezentului raport, Societatea va emite in termen legal situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

Farrukh Khan, Partener de Audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu 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
22 martie 2012