



RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Către acționarii SC Condmag SA

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

- 1 Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale SC Condmag SA și ale filialelor sale („Grupul Condmag”), care cuprind bilanțul contabil consolidat la data de 31 decembrie 2010, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

- 2 Conducerea răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare consolidate 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 consolidate. 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 consolidate. 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.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 La 31 decembrie 2009 Flowtex Technology SA - o filială consolidată a Condmag SA - nu a efectuat reevaluarea terenurilor și construcțiilor, care aveau o valoare contabilă de 9.309 mii lei la acea dată. Neefectuarea reevaluării terenurilor și construcțiilor deținute de către Flowtex Technology SA nu este în conformitate cu IAS 16 "Imobilizări corporale" care prevede efectuarea unei reevaluări atunci când valoarea justă a activelor diferă în mod semnificativ de valoarea lor contabilă netă. În absența unei reevaluări, noi nu am fost în măsură să obținem informații suficiente și adecvate pentru a fi în măsură să estimăm impactul aspectului menționat anterior asupra valorii contabile nete a terenurilor și construcțiilor și rezervelor din reevaluare la 31 decembrie 2009, respectiv asupra cheltuielii cu amortizarea construcțiilor pentru exercițiul financiar 2010. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare pentru exercițiul 2009 a fost modificat corespunzător. La 31 decembrie 2010, Flowtex Technology SA a efectuat reevaluarea terenurilor și construcțiilor în conformitate cu prevederile IAS 16 "Imobilizări corporale".
- 7 La 1 ianuarie 2006, data tranziției la IFRS, Grupul Condmag nu a retratat valoarea capitalului social al Societății pentru a ține seama de efectele hiperinflației în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”. Retratarea ar fi trebuit să ia în considerare perioada până la 31 decembrie 2003, data la care economia românească a încetat a fi considerată hiperinflaționistă. În opinia noastră, această practică nu este în conformitate cu IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară” care prevede respectarea fiecărui standard internațional de raportare financiară în vigoare la data prezentării primului set de situații financiare IFRS. Din acest motiv, la 31 decembrie 2010 și 2009 capitalul social ar fi trebuit retratat cu 23.041 mii lei, iar rezultatul reportat la aceleași date ar fi trebuit redus cu aceeași sumă. Acest aspect nu are efect net asupra capitalurilor proprii ale grupului Condmag.

Opinia

- 8 În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectului menționat în paragraful 6, și a efectelor aspectului menționat în paragraful 7, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a grupului Condmag la data de 31 decembrie 2010, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acestora



pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Alte aspecte

- 9 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.

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

București, 27 aprilie 2011