

## Raportul Auditorului Independent catre actionarii S.C. Comcereal S.A. Vaslui

### Raport asupra situatiilor financiare

(1) Am auditat situatiile financiare anexate ale **S.C. Comcereal S.A.** (denumita in continuare Societatea) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2009, 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. Misiunea de audit a inclus si auditarea soldurilor bilantiere la 31 decembrie 2008. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 41.509.082 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.092.147 RON, profit

### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare*

(2) Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu OMFP nr. 1752/2005 pentru „aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene” cu modificarile ulterioare. Aceasta responsabilitate include: stabilirea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare fara existenta unor denaturari semnificative datorate erorilor sau fraudei, selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

### *Responsabilitatea auditorului*

(3) Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Cu exceptia celor mentionate in paragrafele (5)-(9) am realizat auditul in conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, 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. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

### *Bazele opiniei*

(5) Constructiile sunt raportate in situatiile financiare in baza unei evaluari efectuate la 31.12.2006 prin aplicarea de indici de inflatie comunicati de Institutul National de Statistica. Valorile actualizate astfel obtinute au fost ajustate de comisia tehnica din cadrul Societatii. Reevaluarea efectuata de comisia tehnica din cadrul Societatii contine elemente interpretabile in ceea ce priveste determinarea valorii juste a constructiilor.

(6) Societatea nu a calculat amortizarea mijloacelor fixe in mod sistematic, intrucat managementul a considerat ca nu poate inregistra cheltuieli cu amortizarea pentru sectii de productie care nu au functionat deloc sau la o capacitate minima. In opinia noastra acest tratament nu este in concordanta cu standardele contabile care precizeaza ca amortizarea se efectueaza in mod sistematic, folosind unul din urmatoarele regimuri de amortizare: liniara, degresiva sau accelerata. Lipsa de functionare a mijloacelor fixe poate fi un indiciu ca este necesara o ajustare pentru depreciere a mijloacelor fixe. Prin urmare nu exprimam o opinie asupra evaluarii mijloacelor fixe la 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2009 si a cheltuielii cu amortizarea in anul 2009.

(7) Nu am asistat la inventarierea stocurilor societatii in scopul determinarii existentei fizice a acestora la 31 Decembrie 2008, deoarece aceasta data a fost anterioara datei in care noi am fost numiti auditori ai societatii. De asemenea, datorita faptului ca Societatea realizeaza inventarierea prin cantarire in momentul in care in gestiune exista cantitati mai mici de 100 tone nu s-a efectuat inventarierea gestiunilor unde cantitatile de produse depaseau aceasta limita in decembrie 2009. Prin urmare, nu ne putem exprima o opinie cu privire la aceasta pozitie financiara la 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2009, orice ajustare afectand contul de profit si pierdere al exercitiului 2009.

(8) Societatea nu are implementate proceduri complete pentru a se asigura asupra respectarii cerintelor OMFP 1752/ 2005 privind elementele de cost ce pot fi incluse in costul de productie al stocurilor. Astfel, nu putem exprima o opinie asupra evaluarii stocurilor la 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2009 si asupra impactului corespunzator in contul de profit si pierdere.

(9) Societatea nu are implementate proceduri complete pentru a se asigura asupra respectarii cerintelor OMFP 1752/ 2005 privind evidentiare in situatiile financiare ale exercitiului 2009 a elementelor de cost aferente exercitiului financiar 2009 platibile ulterior datei de 31 decembrie 2009. Astfel, nu putem exprima o opinie asupra completitudinii obligatiilor la 31 decembrie 2009 si asupra impactului corespunzator in contul de profit si pierdere.

(10) Societatea a clasificat ca datorii pe termen lung datorii in valoare de 33.5 milioane RON catre institutiile de credit care in conformitate cu contractele in vigoare sunt exigibile intr-un termen mai mic de 12 luni de la data bilantului. Prin urmare obligatiile pe termen scurt la 31.12.2009 sunt subevaluate cu suma de 33.5 milioane RON, obligatiile pe termen lung fiind supraevaluate cu aceeaasi suma.

(11) Societatea nu are implementate proceduri complete pentru a se asigura asupra respectarii cerintelor OMFP 1752/ 2005 privind identificarea partilor afiliate/legate si prezentarea tipurilor de tranzactii, precum si valoarea tranzactiilor

### *Opinia*

(12) In opinia noastra, cu exceptia unor ajustari care poate ar fi fost necesare daca ne-am fi putut asigura asupra celor mentionate in paragrafele (5) - (9), a celor mentionate in paragraful (10) si cu exceptia aspectului legat de prezentarea in notele explicative a celor mentionate in paragraful (11), situatiile financiare ale S.C. Comcereal S.A. prezinta fidel, in toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Societatii la 31 decembrie 2009, performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu OMFP nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare.

### *Evidentierea unor aspecte*

Atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:

(13) Societatea a incheiat contracte de finantare cu Sporting Club S.A. Vaslui in baza carora a transferat pana la 31 decembrie 2009 sume ce sunt incluse in pozitia „Furnizori debitori”. Contractele de finantare precizeaza ca sumele ce fac obiectul finantarii sunt rambursabile si se vor recupera cu prioritate fata de orice alte obligatii ale finantatului. Managementul Societatii estimeaza ca sumele vor fi recuperata integral. Valoarea ce va fi recuperata de Societate poate fi diferita de estimarile managementului.

(14) Asa cum este prezentat in Nota 11 « Continuitatea in exploatare » din situatiile financiare atasate, bilantul contabil dupa ajustarea efectului mentionat in paragraful (10) arata obligatii curente nete de 25,6 milioane RON. Rata datoriei este de 82%, iar indicele de acoperire a cheltuielilor cu dobanda din profitul inainte de dobanzi si impozitul pe profit este 1. Aceste elemente indica faptul ca

este posibil ca Societatea sa aiba dificultati in onorarea obligatiilor curente fara o rescadentare a obligatiilor pe termen scurt. In acest sens Societatea a prezentat principalului finantator un grafic de rescadentare si achitare pana in 2015 pentru obligatii financiare de 70.5 milioane RON.

### Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

(15) In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, articolul 263, 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 care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2009, atasate.

In numele  
BDO Audit SRL  
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din  
Romania  
Cu nr. 018 / 2001



Numele semnatarului: Vasile Bulata  
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din  
Romania  
Cu nr. 1480 / 2002

Bucuresti, Romania

15 aprilie 2010