

# **R A P O R T**

## **DE AUDIT FINANCIAR AL SITUATIILOR FINANCIARE**

**INCHEIATE LA 31.12.2011**

**DE S.C. CONSTRUCȚII HIDROTEHNICE IAȘI**

**JUDEȚUL IAȘI**

Cabinetul de Audit Financiar  
„Diaconescu Ștefan”  
București sector 5, str. 13 Septembrie nr. 83  
Tel.: 0722 / 203 148  
Autorizație CAFR nr.816/2001

10. 04. 2012

# OPIS

## PAGINATIE

TITLU, DESTINATAR, PARAGRAF INTRODUCATIV.....	1 - 3
DATE DE IDENTIFICARE, ACȚIONARIAT, ORGANIZARE.....	3 - 7
RĂSPUNDEREA CONDUCERII SOCIETĂȚII.....	7 - 8
RĂSPUNDEREA AUDITORULUI FINANCIAR.....	8 - 9
INTINDEREA LUCRĂRII ȘI NATURA MISIUNII DE AUDIT.....	9
OPINIA AUDITORULUI FINANCIAR.....	10
PREGĂTIREA ȘI ORGANIZAREA MISIUNII DE AUDIT.....	11 - 13
REGULI, POLITICI ȘI METODE CONTABILE.....	13 - 14
BILANȚ-ACTIVELE IMOBILIZATE, INVESTIȚII.....	14 - 17
BILANȚ-ACTIVELE CIRCULANTE-DATORII SUB UN AN.....	17 - 20
ANALIZA RISCURILOR.....	20 - 21
BILANȚ COMPARAT 2010/2011.....	21 - 22
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE .....	22 - 23
SITUAȚIA FINANCIARĂ-CREDITE.....	23 - 25
FLUXUL DE TREZORERIE.....	25 - 26
SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPIT.PROPRIU,BALANȚA ACTIV/PASV....	26 - 27
ANALIZA NOTELOR EXPLICATIVE LA BILANȚ.....	27
ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI.....	27 - 31
INVENTARIEREA PATRIMONIALĂ.....	31 - 32
GRAFICUL EVOLUȚIEI IN TIMP A REZULTATELOR SOCIETĂȚII.....	32
ALTE CONSTATĂRI.....	32 - 33
CONCLUZII.....	34 - 36

# OPIS

## PAGINATIE

TITLU, DESTINATAR, PARAGRAF INTRODUCATIV.....	1 - 3
DATE DE IDENTIFICARE, ACȚIONARIAT, ORGANIZARE.....	3 - 7
RĂSPUNDEREA CONDUCERII SOCIETĂȚII.....	7 - 8
RĂSPUNDEREA AUDITORULUI FINANCIAR.....	8 - 9
INTINDEREA LUCRĂRII ȘI NATURA MISIUNII DE AUDIT.....	9
OPINIA AUDITORULUI FINANCIAR.....	10
PREGĂTIREA ȘI ORGANIZAREA MISIUNII DE AUDIT.....	11 - 13
REGULI, POLITICI ȘI METODE CONTABILE.....	13 - 14
BILANȚ-ACTIVELE IMOBILIZATE, INVESTIȚII.....	14 - 17
BILANȚ-ACTIVELE CIRCULANTE-DATORII SUB UN AN.....	17 - 20
ANALIZA RISCURILOR.....	20 - 21
BILANȚ COMPARAT 2010/2011.....	21 - 22
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE .....	22 - 23
SITUAȚIA FINANCIARĂ-CREDITE.....	23 - 25
FLUXUL DE TREZORERIE.....	25 - 26
SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPIT.PROPRIU,BALANȚA ACTIV/PASV....	26 - 27
ANALIZA NOTELOR EXPLICATIVE LA BILANȚ.....	27
ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI.....	27 - 31
INVENTARIEREA PATRIMONIALĂ.....	31 - 32
GRAFICUL EVOLUȚIEI IN TIMP A REZULTATELOR SOCIETĂȚII.....	32
ALTE CONSTATĂRI.....	32 - 33
CONCLUZII.....	34 - 36

## **R A P O R T**

### **DE AUDIT FINANCIAR AL SITUATIILOR FINANCIARE.**

**1. TITLU:** Raport de audit financiar al situațiilor financiare anuale încheiate la 31.12. 2011 de s.c. Construcții Hidrotehnice s.a. Iași.

**2. DESTINATAR:** Prezentul raport este destinat pentru informarea Adunării Generale a Acționarilor, a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, a Ministerului Finanțelor Publice prin ANAF, a Registrului Comerțului, a Bursei de Valori, a altor instituții și organisme abilitate prin lege să se informeze asupra rezultatelor financiare ale societății obținute în exercițiului financiar 2011 .

**3. PARAGRAF INTRODUCATIV:** Auditarea situațiilor financiare s-a efectuat conform Normelor și practicilor naționale armonizate cu Directivele Europene în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 republicată – Legea Societăților Comerciale, cu Legea Contabilității 82/1991 republicată și a Regulamentului de aplicare a acesteia, aprobat prin H.G. 704/1993.

Auditul s-a efectuat de asemeni, în conformitate cu prevederile Ordinului M.F.P nr. 3055/2009, care aprobă Reglementările contabile conforme cu Directivele Comunităților Economice Europene, pe baza criteriilor de mărime.

S-au aplicat prevederile Ord. MFP nr.2239/2011 de aprobare a Normelor Metodologice de întocmire a situațiilor financiare la 31.12.2011

La întocmirea prezentului Raport, s-au aplicat prevederile Ord. MFP nr 52/16.01 2011 (art. 3 și 4) cu privire la principalele prevederi legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare încheiate la 31.12.2011 de către societățile comerciale la care exercițiul financiar adoptat corespunde cu anul calendaristic.

Referitor la criteriile de mărime stabilite prin Ord. MFP 3055/2009, precizăm că societatea îndeplinește toate cele trei criterii, respectiv cifra de afaceri care este de peste 22.975.000 euro (minimul este 7.500.000 euro), totalul activelor minus total datorii este de peste 15.327.023 euro față de minimul 4.500.000 euro și numărul mediu de salariați, 428 față de minimum 50.

Cursul de referință stabilit de BNR pentru 2011, este de 4,3197 lei/1 euro.

Ca urmare, s.c. Construcții Hidrotehnice s.a. Iași se înscrie în categoria societăților comerciale care trebuie să aplice Reglementările contabile detaliate, armonizate cu directivele europene și urmează să întocmească situațiile financiare cf. art. 6 din Ord. 3055/2009, respectiv: Bilanț detaliat, Cont de Profit și Pierdere, Date Informative, Situația Activelor Imobilizate și Note Informative asupra situațiilor financiare.

Dar chiar dacă nu ar fi îndeplinit nici unul din aceste criterii de mărime, având în vedere că acțiunile societății sunt tranzacționate pe Piața de capital, aceasta ar fi fost obligată să întocmească situațiile financiare anuale complete, precizate mai sus.

Mai precizăm faptul că pe baza rezultatelor anterioare obținute, societatea este înregistrată în structurile MFP ca „Mare Contribuabil” cf. Notei anexată la filele.....

Facem precizarea că metodologia de abordare a tehnicilor de audit de către noi, este în conformitate cu prevederile **„Ghidului privind Auditul Calității”(GAC)**, noua reglementare emisă de Camera Auditorilor Financiari din România, care înlocuiește Normelor Minimale de Audit (NMA) emise de aceasta și care timp de 10 ani, au constituit suportul tehnic de efectuare a Auditului Financiar. **Ghidul** preia o parte din prevederile NMA și le completează cu precizări noi, în concordanță cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Codul Etic al Auditorilor Financiari. Amănunte despre unele prevederi ale acestui Ghid, se vor prezenta la punctul „Organizarea auditului” de la pag. 9...

#### **4 DATE DE IDENTIFICARE SI OBIECTUL DE ACTIVITATE.**

Deoarece societatea este participantă activă la Piața de capital, considerăm oportun să reiterăm datele sale de identificare și un scurt istoric, astfel:

Înființată în baza Legii 15/1990 și a H.G. 104/12.02.1991, prin reorganizarea Grupului de Șantiere Moldova, S.C. Construcții Hidrotehnice Iași este înregistrată la

Registrul Comerțului sub nr. J 22/354/1991 și având codul fiscal R1957570. Sediul societății este în municipiul Iași, str. Toma Cozma, nr.13.

Se menține o gamă largă de domenii de activitate, stabilite încă de la înființare, astfel -Proiectarea, asistența tehnică și executarea de construcții montaj cu specific de lucrări hidrotehnice; -Lucrări de întrețineri și reparații auto pentru utilaje proprii și pentru terți;-Confecții din lemn și metalice pentru nevoi proprii și pentru terți Prestații auto și utilaje pentru nevoi proprii și pentru terți; -Produse și prestări specifice pentru construcții, agregate sortate, betoane ș.a. -Import export în cadrul obiectului de activitate;-Activități comerciale cu materiale de construcții și altele similare;-Alte activități temporare sau permanente cf. împrejurărilor și a economiei de piață. S-au adăugat alte noi activități precum „Activitatea de depozitare” și se preconizează vigoarea micro fermei de producție agro-zootehnice de la Sculeni.

## **5 ACTIONARIAT-CONDUCERE-STRUCTURA ORGANIZATORICA**

Societatea este privatizată în întregime, în urma achiziționării întregului pachet de acțiuni deținut de A.P.A.P.S. respectiv 80,761% (352.127 acțiuni la data respectivă) de către asociația P.A.S. din această societate. Inițial, acest pachet a fost achiziționat de S.C. “Bursa Moldovei” de la A.P.A.P.S., cu plata în rate, iar la data de 02.11.2001, asociația P.A.S. a preluat integral acest pachet, pe baza contractului de cesiune încheiat între “Bursa Moldovei” s.a. și asociația P.A.S. Aceasta din urmă a despăgubit pe prima cu suma deja achitată, concomitent cu achitarea diferenței către A.P.A.P.S. proprietarul inițial. În anul 2005, asociația P.A.S. “Construcții hidrotehnice” Iași a achitat obligațiile financiare din acest contract de privatizare inclusiv documentațiile privind investițiile de mediu, investiții deja realizate.

La 31.12.2011, capitalul social nu a suferit modificări față de exercițiul anterior, menținându-se la nivelul de 1.303.560 lei, reprezentând 521.424 acțiuni a 2,500 lei fiecare, repartizate în următoarea structură a acționariatului:

-Asociația P.A.S. C-ții Hidrotehnice Iași	= 427.583 acțiuni	= 82,00294%.
-Alți acționari din care	= 93.841 acționari	= 17,9971%
Persoane fizice	= 68.562 acțiuni	= 13,1490%.
Persoane juridice	= 25.279 acțiuni	= 4,8481%
Total	= 521.424 acțiuni	= 100%

în Hotărârea AGA nr. 1/10.04.2009 a fost numit în funcție de Președinte al Consiliului de Administrație, dl. ec. Careja Ion, iar după două luni, respectiv de la 12.06.2009, a cumulat și funcția de Director General al societății, ambele fiind funcții de decizie pe care le îndeplinește și în prezent.

În afara Președintelui, în CA mai sunt numiți 5 membri neexecutivi, beneficiari de indemnizație. Este creat și postul de secretar al CA.

Ca sistem de lucru stabilit prin Contractul de administrare, se precizează că propunerile Directorului General sunt avizate de Comitetul Director, aprobate de CA și de Adunarea Generală a Acționarilor.

CA a titularizat și ocupanții celorlalte structuri de conducere după cum urmează:

dl. ec. Moga Costel - director economic, dl ing. Bârzu Aurel -director tehnic dl ing.Spătariu Bogdan –director producție și dna. ec. Grabovschi Elena –director logistică, fiecare din aceste structuri având în subordine servicii, birouri sau compartimente de specialitate.

Centrala societății cuprinde compartimentele de coordonare, analiză și sinteze, dintre care atenția auditorului financiar se va localiza preponderent asupra Direcției Economice, aceasta din urmă coordonată de directorul economic Moga Costel, care are în subordine biroul financiar și biroul contabilitate, precum și compartimentele financiar- contabile din șantiere. Justificăm acest plus de atenție prin aceea că la nivel de șantiere, se întocmesc documentele primare, tehnic-operative, inclusiv balanța de verificare, iar adiționarea lor de la șantiere și cuplarea lor în conturi sintetice anuale consolidate, respectiv întocmirea balanței anuale centralizate și ultima operațiune – întocmirea bilanțului contabil, se efectuează, la nivelul societății, de către Direcția Economică, ceea ce atrage nemijlocit răspunderea Directorului General al societății, care este totodată și Președinte al Consiliului de Administrație.

Aria geografică în care societatea derulează activități productive, se menține și în anul 2011 sectorizată pe cele 3 zone teritoriale de responsabilitate, astfel:

**A Centrul zonal Zona Moldova Nord** are ca unitate centrală cel mai mare șantier al societății, **Șantierul Pașcani** cu sediul în satul „Lunca Pașcani”, este subunitatea cea mai mare, de fapt este subunitatea reprezentativă a societății. Execută lucrări de construcții hidrotehnice (majoritatea în continuare) la: Amenajare hidroenergetică (baraj) pe râul Siret la Pașcani cu două micro hidrocentrale; Refacere amenajare râul Moldova frontul Pildești; Lacul de acumulare, barajul aferent și Centrala

hidroelectrică Pașcani; Amenajare râu Suceava zona Ulma, Brodina, Straja; Apărare malul stâng râul Tarcău. Realizează de asemenea Producție industrială pentru lucrări de construcții proprii și pentru terți (betoane, agregate ș.a.), precum și Prestări servicii de transporturi proprii și pentru terți.

**B Centrul zonal Moldova Sud** cu două șantiere și o Bază de producție, respectiv: **Șantierul Vaslui** cu sediul în municipiul Vaslui str. Al. Vlahuță nr. 2 care a efectuat lucrări de construcții hidrotehnice la obiectivele „Apărare contra inundațiilor” zonele Vaslui, Secuia, Solești, de asemenea alte lucrări industriale și transporturi

**Santierul Iași** cu sediul în mun Iași str. Aurel Vlaicu nr.88A execută lucrări de c.ții. hidrotehnice la obiectivele „Amenajare râu Jijia” zona Țigănaș, jud. Iași; „Regularizare râu Vămășoia” jud. Iași.

**Secția de producție industrială Baza de reparații Iași** cu sediul în municipiul Iași str. Manta Roșie nr.16 care a prestat „servicii sub formă de reparații mașini și utilaje proprii și pentru terți” și prestări transporturi pentru subunități proprii și pentru terți.

**C Centrul zonal Dobrogea** are în structură **Șantierul Techirghiol** cu sediul în Techirghiol execută Lucrări de construcții hidrotehnice la obiectiv “Protecție lac Techirghiol”, precum și diverse lucrări ce au apărut la diferite Primării sau alții.

**Ferma agricolă și zootehnică** la Sculeni cu activitate nesemnificativă. De mai mult timp se fac studii și analize pentru o posibilă activare a producției agro-zootehnice.

Lucrările de bază care au adus veniturile semnificative au fost cele contractate cu s.c. Hidroelectrica s.a. București sucursala Hidrocentrale Bistrița – Piatra Neamț, dar și cu structuri ale Administrației Naționale “Apele Române”, respectiv Direcțiile Apelor Prut – Iași, Siret – Bacău și Dobrogea – litoral Constanța, iar o parte, cu Administrațiile publice locale.

**Societatea are afiliate două societăți comerciale, respectiv:**

1 s.c. Internațional Petroleum Services s.r.l. cu sediul în Mun Iași str. Manta Roșie nr.16, capital social 200 lei reprezentând un nr de 20 părți sociale cu valoare nominală de 10 lei fiecare, din care 16 părți sociale aparțin s.c.Construcții



Hidrotehnice Iași, iar celelalte 4 aparțin persoanei fizice Cârligeanu Corneliu Dan, numit Administrator-Director General. Societatea are birou de lucru și în București. Obiectul de activitate al societății este „Activități de servicii anexe extracției petrolului brut și gazelor naturale”.

Din documentele prezentate nouă de către Administrația acestei societăți și anexate la filele 2.-11....din dosarul de audit, rezultă că la 31.12.2011, această societate avea doar un singur angajat, spațiile închiriate nu erau încă amenajate din lipsă de fonduri; Chiar și la data întocmirii prezentului Raport, se sondează piața în vederea identificării potențialilor clienți potrivit specificului acestei noi societăți. Suportul financiar al activității incipiente al acestei societăți, atât cât a fost, a fost asigurat de asociatul majoritar, CHI; nu au existat alte tranzacții.

2 Cea de a doua societate afiliată este s.c. Alboram s.r.l. cu sediul în localitatea Lumina, Soseaua Tulcei nr. 107A Jud Constanța. Este înființată în anul 2002 cu sediul inițial în Galați, iar din 18.02.2010 și-a mutat sediul în loc. Lumina fiind înregistrată la Registrul comerțului Constanța. Obiectul de activitate al acestei societăți este „Fabricarea altor produse din material plastic”. Capitalul social este de 200 lei reprezentând 20 părți sociale cu o valoare de 10 lei fiecare. Intregul capital social este deținut de CHI care este astfel Acționar Unic. De alt fel, CHI a cumpărat efectiv întreaga patrimoniu al acestei societăți. La fila 12.anexăm o Notă prezentată nouă de factori responsabili din CHI.

## **6 RASPUNDEREA CONDUCERII SOCIETATII.**

În conformitate cu Standardul Internațional de audit financiar 240 și 700 pct. 24-26 (ISA 240 și ISA 700) conducerea s.c. Construcții Hidrotehnice s.a. Iași poartă întreaga responsabilitate pentru organizarea și funcționarea controlului propriu pentru prevenirea fraudelor și a erorilor, în scopul asigurării rezonabile asupra siguranței întocmirii situațiilor financiare, conținutul acestora, inclusiv prezentarea lor adecvată. Aceasta include selectarea și aplicarea politicilor contabile conforme și adecvate și a procedurilor de aplicare a acestora, asigurând efectuarea tuturor înregistrărilor contabile în momentul efectuării operațiunilor, cu încadrarea acestora în limitele exercițiului financiar.

Conducerea societății poartă de asemenea răspunderea pentru organizarea și funcționarea controlului intern și în sensul prevenirii risipei și a neglijenței, pentru

stabilirea procedurilor de lucru în toate sectoarele de activitate ale societății, cât și pentru asigurarea unui climat sănătos de lucru.

Conducerea societății va asigura prin personalul din subordine, o colaborare corectă și amiabilă cu auditorul financiar și va pune la dispoziția acestuia documentele și orice alte informații solicitate în legătură cu situațiile financiare încheiate.

Conducerea societății va asigura auditorului financiar, condițiile și logistica de lucru adecvată, la sediul societății, pentru îndeplinirea misiunii de audit și a eventualelor revizuri ulterioare a Raportului.

În sensul acestor obligații care-i revin, Managerul societății a dat declarația de conformitate anexată la fila nr. 12.1... a acestui dosar.

## **7 RASPUNDEREA AUDITORULUI FINANCIAR**

În conformitate cu aceleași Standarde Internaționale de Audit 240 și 700 pct. 28-30, auditorul financiar va proceda la auditarea prin sondaj a Situațiilor Financiare încheiate de la 31.12.2011 sub responsabilitatea conducerii s.c.Construcții Hidrotehnice Iași.

Responsabilitatea auditorului financiar este, ca în urma verificării prin sondaj a acestor documente luate ca întreg, să constate că nu conțin denaturări semnificative cauzate de fraude sau erori, să-și formuleze și să exprime o **Opinie** adecvată.

Activitatea de audit se va desfășura în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) care ne cer ca noi să planificăm și să efectuăm auditul în scopul de a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare întocmite de societate, nu conțin denaturări semnificative.

Un audit include examinarea pe bază de teste, a dovezilor privind valorile și prezentările de informații din situațiile financiare.

De asemenea, un audit cuprinde evaluarea principiilor contabile folosite și a estimărilor semnificative efectuate de conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

Datorită caracteristicilor de test și a altor limitări inerente ale oricărui sistem contabil și de control intern, există un risc inevitabil ca unele denaturări semnificative să rămână nedescoperite; de aceea, în cadrul eventualelor revizii, vom efectua testele și analizele aferente, la sediul societății, în perioada ulterioară prezentării Raportului.

Pe lângă Raportul de audit asupra situațiilor financiare, auditorul estimează că va putea oferi o scrisoare separată privind orice carență semnificativă a sistemului contabil și de control intern, care îi va atrage atenția.

## **8. ÎNTINDEREA LUCRĂRII și NATURA MISIUNII DE AUDIT.**

Noi am procedat la auditarea prin sondaj a bilanțului contabil, a contului de profit și pierdere și a celorlalte situații financiare încheiate la 31.12.2011, toate acestea fiind stabilite sub responsabilitatea conducerii S.C. Construcții Hidrotehnice Iași.

Prin declarația anexată la fila nr. 12.1, conducerea societății și-a asumat întreaga răspundere pentru modul de întocmire și realitatea datelor înscrise în situațiile financiare prezentate și conformitatea acestora cu Reglementările contabile conforme cu Directivele Comunităților Europene prevăzute prin Ord. MFP 3055/2009..

Responsabilitatea auditorului financiar este, așa cum s-a mai arătat, ca în urma verificării documentelor prezentate de societate și enumerate mai sus, a Raportului de gestiune, precum și a propriilor sondaje, să-și formuleze și să exprime o opinie în legătură cu aceste conturi.

Verificarea documentelor menționate, s-a efectuat pe baza planificării stabilite și anexate la prezentul Raport la filele 17-18., într-o manieră care să asigure că aceste conturi anuale cuprind operațiile economice efectuate de societate și s-a materializat de către auditorul financiar prin:

a) Analizarea prin sondaj a înregistrărilor înscrise în conturile sintetice și analitice din cursul anului 2011 conform notelor și testelor anexate.

b) Aprecierea metodelor și principiilor contabile folosite pentru înregistrările în evidența contabilă.

Facem precizarea că de data aceasta, auditorul financiar a participat personal la efectuarea inventarierii patrimoniale pe anul 2011 și apreciem că din acest p.d.v. suntem îndreptățiți să nu reținem aspecte ne conforme. De alt fel această operațiune se va analiza la punctul „Inventarierea” din prezentul Raport.

Verificarea s-a efectuat conform normelor de audit financiar și apreciem că documentele de sinteză reprezentate de conturile anuale, nu comportă anomalii semnificative, sau care să ne rețină atenția.

În aceste condiții, estimăm că această auditare furnizează o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei:

## OPINIA AUDITORULUI FINANCIAR

### CU PRIVIRE LA SITUATIILE FINANCIARE ÎNCHEIATE LA 31.12.2011.

În executarea misiunii încredințate de către s.c. Construcții Hidrotehnice Iași, am procedat la auditarea situațiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2011 de această societate, care se referă la:

Cifra de afaceri netă:	99.247.937 lei.
Rezultatul exercițiului profit brut:	10.222.500 lei.
Impozit pe profit:	1.501.183 lei.
Profit net:	8.721.317 lei.

Aceste conturi anuale au fost stabilite sub responsabilitatea conducerii societății, responsabilitatea noastră este, ca pe baza auditului nostru, să exprimăm o opinie asupra acestor conturi anuale.

Noi am efectuat investigațiile și diligențele pe care le-am considerat necesare, în timpul aflat la dispoziție, conform Standardelor Internaționale de Audit, a Ghidului privind Auditul Calității elaborat de Camera Auditorilor Financieri din România, aliniat la standardele Internaționale de Audit –ISA - care ne cer ca auditul să fie planificat și executat, astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă, că nu sunt anomalii semnificative în conturile anuale.

Un audit constă în a examina, pe bază de sondaje, elementele probante care să justifice sumele și informațiile conținute în conturile anuale. El constă, de asemenea, atât în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite cât și a estimărilor semnificative de către conducerea societății prin închiderea conturilor anuale.

Noi estimăm că auditul efectuat furnizează o bază rezonabilă exprimării opiniei noastre.

**Opinia noastră, este o „opinie nemodificată” (sinonimă „opinie fără rezervă”) și considerăm că, situațiile financiare oferă o imagine corectă și fidelă cu privire la poziția financiară a societății la 31 decembrie 2011 și sunt în concordanță cu prevederile legale și statutare.**

Se prezintă în anexe, organizarea misiunii de audit, analiza detaliată a situațiilor financiare, testele, observațiile și opiniile în legătură cu aspectele semnificative.

Auditor financiar Ștefan Diaconescu

București sector 5, str. 13 Septembrie nr. 83

Autorizație CAFR nr. 816/2001

