



**KPMG Audit SRL**  
Str. Mihai Viteazu nr. 30  
Timisoara 300 222

Tel: +40 (256) 221 365  
Fax: +40 (256) 499 361  
www.kpmg.ro

P.O. Box 53-18  
Sector 4  
Bucharest 040 205  
Romania

## Raportul auditorului independent

Catre Actionari,  
S.C. VES S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. VES S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Total capitaluri: 23.587.150 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar (profit): 116.515 lei

### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare*

2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

### *Responsabilitatea auditorului*

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari 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 cu rezerve.

*Bazele opiniei cu rezerve*

- 6 Conducerea Societatii nu mai dispune de informatii referitoare la valoarea contabila a "Instalatiilor tehnice si masinilor" achizitionate anterior datei de 31 decembrie 2001 si nu ne-a pus la dispozitie informatii referitoare la valoarea acestora, iar noi nu ne-am putut asigura prin proceduri alternative de sumele prezentate in situatiile financiare pentru "Instalatii tehnice si masini", "Rezultatul reportat" la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010, "Ajustari de valoare privind activele imobilizate", si "Rezultatul net al exercitiului" pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010. La 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010, "Instalatiile tehnice si masinile" erau in suma de 5.276.165 lei, si respectiv de 5.063.493 lei.
- 7 La 31 decembrie 2010, Societatea are creante comerciale in litigiu si sume neconfirmate de catre clienti in valoare de 726,380 lei pentru care conducerea Societatii nu a efectuat o analiza cu privire la valoarea lor recuperabila. Noi nu am putut determina daca aceste creante comerciale in litigiu si sume neconfirmate de catre clienti sunt prezentate la valoarea recuperabila folosind alte proceduri de audit. In consecinta, noi nu am putut determina daca ar fi fost necesara ajustarea sumelor prezentate in situatiile financiare pentru "Creante comerciale" la 31 decembrie 2010, "Ajustari de valoare privind activele circulante" si "Profitul exercitiului financiar" pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010. Creantele comerciale la 31 decembrie 2010 sunt in suma de 11.417.593 lei.
- 8 La 31 decembrie 2009, conducerea Societatii a evidentiat "Produsele finite si marfurile" la costul standard de productie in valoare de 3.969.404 lei care nu a fost ajustat pentru a reflecta minimumul dintre costul efectiv de productie si valoarea recuperabila neta a acestora. Asa cum este descris in Nota 10.13, la 31 decembrie 2010, conducerea Societatii a corectat pe seama rezultatului reportat provenind din corectarea erorilor contabile "Produsele finite si marfurile". La 31 decembrie 2009, sumele prezentate in situatiile financiare pentru "Produse finite si marfuri", "Venituri aferente costului productiei in curs de executie", sunt supraevaluate cu 488.889 lei, iar "Pierderea neta a exercitiului financiar" este subevaluată cu aceeasi suma. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 cuprinde o rezerva datorita efectului acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente si a cifrelor corespondente.
- 9 La 31 decembrie 2009, conducerea Societatii a prezentat in cadrul "Sumelor datorate institutiilor de credit – sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an", datorii scadente intr-o perioada mai scurta de un an in suma de 759.839 lei. La 31 decembrie 2009, "Sumele datorate institutiilor de credit - sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an" sunt supraevaluate cu 759.839 lei, iar "Sumele datorate institutiilor de credit – intr-o perioada de pana la un an" sunt subevaluate cu aceeasi suma. Opinia noastra asupra situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010 cuprinde o rezerva datorita efectului acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente si a cifrelor corespondente.
- 10 Societatea are contracte cu clienti care prevad dreptul clientilor de a returna produsele nevandute de catre acestia. La 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010, conducerea Societatii nu a facut o analiza cu privire la valoarea probabila a retururilor de produse aferente vanzarilor anului 2009 si, respectiv 2010, iar veniturile din vanzarea produselor nu au fost diminuate cu valoarea bunurilor estimate a fi returnate si, retururile de produse au fost recunoscute in situatiile financiare in momentul efectuării acestora de catre client. Impactul ajustarilor asupra sumelor prezentate in situatiile financiare pentru "Creante comerciale", "Stocuri", "Rezultatul reportat" la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010, "Cifra de afaceri neta", "Venituri aferente costului productiei in curs de executie" si "Rezultatul net al exercitiului financiar" pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 si la 31 decembrie 2010 nu a fost determinat.



- 11 La 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009, Societatea detine “Instalatii tehnice si masini” cu o valoare contabila neta de 5.063.493 lei respectiv 5.276.165 lei pentru care a ales ca metoda de evaluare la data bilantului valoarea justa determinata prin reevaluare. Instalatiile tehnice si masinile au fost reevaluate la 31 decembrie 2001, ceea ce nu este in conformitate cu cerintele OMFP 3055/2009 cu modificarile ulterioare, care prevede ca reevaluarile trebuie facute cu suficienta regularitate, astfel incat, valoarea de inventar sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului. Impactul ajustarilor asupra sumelor prezentate in situatiile financiare pentru Instalatii tehnice si masini”, “Rezerva din reevaluare”, “Rezultatul reportat” la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010, “Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale” si “Rezultatul net al exercitiului” pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 si la 31 decembrie 2010 care ar fi rezultat din prezentarea instalatiilor tehnice si masinilor la valoarea justa nu a fost determinat.
- 12 La 31 decembrie 2010, conducerea Societatii a prezentat ca si “Concesiuni, brevete, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale” servicii de rebranding in suma de 245.906 lei care nu indeplinesc criteriile de recunoastere a unei imobilizari necorporale in conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009 cu modificarile ulterioare. In consecinta, la 31 decembrie 2010, sumele prezentate in situatiile financiare pentru “Concesiuni, brevete, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale” si “Rezultatul net al exercitiului financiar” sunt supraevaluate cu 245.906 lei, iar “Cheltuielile privind prestatiile externe” sunt subevaluate cu aceeasi suma.
- 13 La 31 decembrie 2009 si la 31 decembrie 2010, conducerea Societatii nu a dedus din “Cifra de afaceri neta” reducerile comerciale acordate clientilor si a prezentat aceste reduceri comerciale ca si “Alte cheltuieli financiare”. Reducerile comerciale aferente anului 2009 sunt in suma de 1.387.287 lei, iar cele aferente anului 2010 sunt in suma de 3.938.608 lei. In consecinta, “Cifra de afaceri neta” si “Alte cheltuieli financiare” pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010 sunt supraevaluate cu 1.387.287 lei, respectiv 3.938.608 lei.

#### *Opinia cu rezerve*

- 14 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6 si 7, cu exceptia efectelor asupra cifrelor corespondente pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 ale aspectelor mentionate in paragrafele 8 si 9 si cu exceptia efectelor aspectelor mentionate in paragrafele de la 10 la 13, situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 au fost intocmite in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

#### *Evidentierea unor aspecte*

- 15 Fara a exprima alte rezerve atragem atentia asupra Notei 6.6 din situatiile financiare, care descrie faptul ca la 31 decembrie 2010, Societatea avea credite bancare pe termen scurt in suma de 17.065.350 lei. Conducerea Societatii estimeaza ca aceste contracte de credit vor fi reinnoite la scadenta. Societatea se bazeaza pe sprijinul bancilor si pe imbunatatirea performantelor financiare pentru a-si continua activitatea.

#### *Alte aspecte*

- 16 Acest raport al auditorului independent 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, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.

17 Situatiile financiare ale societatii VES S.A. aferente anului incheiat la 31 decembrie 2009 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie cu rezerve asupra acelor situatii financiare la data de 16 martie 2010.

**Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare**

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV-a a CEE, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare si numerotat de la pagina 1 la pagina 29. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

**Pentru si in numele KPMG Audit SRL:**

**Andreea Elena Manta**



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 1501

**KPMG Audit SRL**

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 9/2001

Timisoara, 21 aprilie 2011