

Our reference: **9145/27.05.2016**

**27 May 2016**

**Company Name**  
Bucharest Film Studios SA

**Name**  
Carmen Zahiu

Audit One SRL  
Strada Radu Voda nr. 28  
Corp A, Sector 4, Bucuresti  
T +4 021 319 6300  
F +4 021 319 6290  
[www.auditona.ro](http://www.auditona.ro)

**Catre actionarii si administratorii Bucharest Film Studios SA**  
**To the Shareholders and Administration Board of Bucharest Film Studios SA**

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**  
**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**Raport cu privire la situatiile financiare**  
**Report on the financial statements**

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale companiei Bucharest Film Studios SA, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la data respectiva si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

Cifra de afaceri:	17.041.815 lei
Capitaluri proprii:	(81.833.813) lei
Rezultatul net al exercitiului financiar (pierdere):	(30.505.404) lei

1. We have audited the accompanying financial statements of Bucharest Film Studios SA which comprise the balance sheet as at December 31, 2015, the profit and loss statement, the statement of changes in equity, the statement of cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The financial statements presents the following:

Turnover:	17.041.815 RON
Total equity and reserves:	(81.833.813) RON
Net result for the year (loss):	(30.505.404) RON

**Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare**  
**Management's Responsibility for the Financial Statements**

2. Conducerea este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

2. Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Order of Minister of Public Finance no. 1302/2014 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### **Responsabilitatea auditorului** **Auditors' Responsibility**

3. Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare, pe baza auditului nostru. Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde prevad conformitatea cu cerintele etice si planificarea si desfasurarea auditului in vederea obtinerii asigurarii rezonabile cu privire la masura in care situatiile financiare sunt lipsite de denaturari semnificative.

3. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

4. Un audit implica desfasurarea de proceduri in vederea obtinerii de probe de audit cu privire la valorile si prezentarile din situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare. In efectuarea acelor evaluari ale riscului, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea de catre entitate si prezentarea fidela a situatiilor financiare, in vederea conceperii de proceduri de audit care sa fie adecvate circumstantelor, dar nu cu scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficienta controlului intern al entitatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile si a caracterului rezonabil al estimarilor contabile efectuate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare.

4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

5. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra de audit cu rezerve.

5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

#### **Opinie** **Opinion**

6. In opinia noastra situatiile financiare prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Bucharest Film Studios SA la data de 31 decembrie 2015 si performanta sa financiara aferente exercitiului incheiat la data respectiva, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare.

6. In our opinion the financial statements presents fairly, in all material respects, the financial position of Bucharest Film Studios SA as at December 31, 2015 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 and related amendments.

## Alte observatii Emphasis of matter

7. In situatiile financiare aferente exercitiului incheiat la 31.12.2015, societatea prezinta capitaluri proprii negative in valoare de 81.833.813 lei. Avand in vedere articolul 153 paragraful 24 si articolul 228 paragraful 2 din legea 31/1990, in cazul in care capitalul propriu net al societatii inregistrat la finele anului (calculat ca diferenta intre activele totale si datoriile totale) este mai mic decat jumatate din valoarea capitalului social subscris si nu este reglat pana la finele anului urmator, in acel moment, orice terta parte interesata poate solicita dizolvarea societatii.

7. In the financial statements for the year ended at 31.12.2015, the company presents negative total equity position that amounts 81.833.813 RON. According to the article 153, paragraph 24 and the article 228, paragraph 2 from the Law 31/1990 regarding trading companies, when the total equity of a company recorded at the end of a financial period (calculated as a difference between total assets and total debts) is smaller than half of the value of the issued capital and this aspect is not solved until the end of the next financial period, in that moment, any interested third party may request the dissolution of the company.

8. Asa cum este prezentat in situatiile financiare, la 31 decembrie 2015 datoriile curente ale societatii depasesc activele sale cu suma de 81.441.784 lei, iar in cursul exercitiului financiar incheiat la aceasta data, societatea a inregistrat o pierdere neta de 30.505.404 lei, pierderea raportata la 31.12.2014 fiind de 35.654.479 lei. In aceste conditii consideram ca Bucharest Film Studios SA nu isi va putea continua activitatea intr-un viitor previzibil fara suportul primit de la societatile din grupul din care aceasta face parte.

8. As stipulated in the financial statements, at 31.12.2015 the current debts of the company exceeds its assets with 81.441.784 RON and during the year then ended the company recorded a loss which amounts to 30.505.404 RON, the loss reported at 31.12.2014 being 35.654.479 RON. In these conditions we consider that Bucharest Film Studios SA will not have the possibility to continue its normal activity in the near future without the support from the group companies.

9. In prezent Parchetul de pe langa Tribunalul Bucuresti are in derulare un proces impotriva unor actuali si fosti angajati ai companiei pentru savarsirea infractiunilor de evaziune fiscala si spalare de bani prin inregistrarea in contabilitatea societatii a mai multor servicii fictive primite in perioada 2009 – 2014. La data acestui raport nu putem estima sumele care ar putea fi imputate in viitor societatii cu privire la aceasta ancheta.

9. Currently the prosecutor's office of the Bucharest Tribunal is undergoing an investigation against a series of formal or actual employees of the company in respect to tax evasion and money laundry charges, by inclusion in the company's accounting records of multiple fictitious invoices in the period 2009 - 2014. At the date of this report we are not aware and cannot estimate any amounts that might be imputed to the company in respect to this criminal investigation.

10. La finalul anului auditat societatea se afla in desfasurarea unui control fiscal initiat de ANAF. Controlul respectiv a fost suspendat din cauza faptului ca documentatia solicitata de autoritatea fiscala nu a fost disponibila fiind inmanata catre Tribunal pentru procesul mentionat la paragraful 9. Cu toate ca acest control a fost suspendat pe o perioada nelimitata de timp, la data acestui raport nu putem estima sumele care ar putea fi imputate in viitor societatii cu privire la acest control.

10. At the end of the audited financial year, the company is under a fiscal control undertaken by ANAF. The respective control was suspended due to the fact that the documentation requested by the fiscal authorities was not available, being already handed to the prosecutors in relation to the criminal investigation mentioned at the paragraph 9. Although the control has been suspended for unlimited period, at the date of this report we are unable to estimate any amounts that might be imputed to the company in respect to this control.

## **Alte aspecte** **Other aspects**

11. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor societății Bucharest Film Studios SA. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit 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 formulată.

11. This report is made solely to the Bucharest Film Studios's shareholders, as a body. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's shareholders those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purposes. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's shareholders as a body, for our audit work, for this report, or for the opinion we have formed.

12. Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

12. The accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and a complete set of notes to the financial statements of the company in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Romania. Accordingly, the accompanying financial statements are not designed for those who are not informed about Romanian legal and statutory requirements including the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014 and related amendments.

## **Considerente cu privire la raportul administratorului** **Considerations with regard to the Administrator's report**

13. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este atasat situațiilor financiare dar nu face parte din acestea.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor. În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm ca:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile solicitate de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, punctele 489-492;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie denaturate semnificativ.

13. Administrators are responsible for the preparation and fair presentation of the Administrator's report in accordance with the Order of Minister of Public Finance no. 1802/2014, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The Administrator's report is attached to the financial statements but is not part of them.

Our opinion over the financial statements does not include the Administrator's report. In connection with our audit of the financial statements we read the Administrator's report and we concluded the following:

- a) the Administrator's report we have not identified inconsistent information in all material aspects with the information included in the financial statements of the Company;
- b) the Administrator's report contains all the significant aspects the information required in the Order of Minister of Public Finance no. 1802/ 2014 (points 489 – 492);
- c) Based on our knowledge and of our understanding gained over the audit of the financial statements for the financial period ended on the 31.12.2015 with regard to the Company and to its environment, we have not identified information included in the Administrator's report which are materially misstated.

**Audit One SRL**

**Numar autorizatie 43/2001**  
Authorization number 43/2001

**reprezentata prin Ana Dinca**  
represented by Ana Dinca

**Numar autorizatie 158/2001**  
Authorization number 158/2001



**Bucuresti, 2016**  
**Bucharest, 2016**