BERCU MARIANA
Auditor financiar
CAFR/C89/2000

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT PENTRU SITUATIILE FINANCIARE ALE SOCIETATII COMERCIALE SEMROM MUNTENIA S.A.

incheiate la 31.12.2013

Raport asupra situatiilor financiare:

1. Am auditat Situatiile financiare individuale ale Societatii Comerciale SEMROM MUNTENIA S.A. ("Societatea"), anexate prezentului raport. Situatiile financiare ale societatii cuprind Bilantul la 31.12.2013, Contul de Profit si Pierdere, Situatia fluxurilor de trezorerie, Situatia modificarilor capitalurilor proprii, setul de Note explicative numerotate de la 1 la 14, Situatia modificarilor capitalului propriu si Situatia fluxurilor de numerar.

Situatiile financiare care au fost supuse auditului cuprind:

Sinteza articole de bilant	2011	2012	2013
Activ net/Total Capitaluri proprii	**87,234,202**	**88,396,184**	**90.850.594**
Cifra de afaceri	29,451,325	37,596,070	43.623.306
Profit exercitiu curent	717,608	1,161,981	1.215.817
Total creante	12,506,964	15,455,909	17.405.217
Total datorii	3,043,155	2,579,212	3.574.030

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare:

2. Conform prevederilor legale in vigoare (Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata si Legea nr.31/1990 republicata) conducerea Societatii raspunde pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare care trebuiesc sa fie intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile armonizate cu directivele europene aprobate prin OMFP 3055/2009 in vigoare de la 01 ianuarie 2011. Aceasta responsabilitate include proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date, respectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea mea este ca pe baza auditului efectuat, sa exprim o opinie independenta asupra acestor situatii financiare.

Fata de aceasta precizez ca am efectuat auditul conform Standardelor de Audit elaborate si adoptate de Camera Auditorilor din Romania Aceste standarde cer respectarea cerintelor etice precum si planificarea si efectuarea auditului pentru a obtine o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative .

4. In acest scop am efectuat procedurile necesare pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare ale societatii. Procedurile au fost selectate dupa rationamentul meu profesional incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fie fraudei, fie erorii. In evaluarea acestor riscuri, am luat in considerare si activitatea auditorului intern. In lipsa oricaror recomandari sau observatii ale auditului intern, pe parcursul

exercitiului 2013 am stabilit procedurile de audit necesare in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei auditului intern al Societatii.

5. Am procedat la examinarea prin sondaj a documentelor si informatiilor puse la dispozitie de societate si terti (banci, clienti) si consider astfel ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

6. Contabilitatea societatii in exercitiul financiar 2013 a fost organizata in compartiment distinct, financiar-contabilitate, respectandu-se art.I, pct.4 din Legea nr.259/2007 de modificare a Legii contabilitatii nr.82/1991.

Inregistrarile contabile s-au facut pe baza documentelor primare tipizate specifice tipului de activitate practicat, in conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991,OMF nr.3055/2009 si OMF nr.3512/2008.

Reglementarile contabile aplicabile care au stat la baza tinerii contabilitatii sunt cele conforme cu Directiva a IV-a a CEE aprobate prin OMFP nr.3055/2009 in vigoare de la 01.01.2011, prin care sunt stabilite principiile contabile si regulile de evaluare aplicabile societatii, societatea avand stabilite politici contabile pentru operatiunile derulate.

Tinerea contabilitatii s-a facut corect, neavand indicii ca modalitatea de tinere a fost neconforma cu prevederile legale.

7. Revizuirea analitica a pozitiei financiare si a rezultatelor operatiunilor sub forma de rezumat si analiza continuitatii activitatii.

Avand in vedere gradul de comparabilitate al indicatorilor economico-financiari si de performanta, inclusiv cifra de afaceri si rezultatul net, am ales sa prezint evolutia principalilor indicatori pentru perioada ultimilor 3 ani 20011-2013 raportati unitar in baza reglementarilor contabile OMFP 3055/2009 in vigoare de la 01 ianuarie 2011:

BILANT

Indicatori	2011	2012	2013
Activ bilantier	**90.796.551**	**91.587.795**	**95.354.404**
Imobilizari necorporale	43.394	35.878	25.658
Imobilizari corporale	62.923.660	62.330.929	63.227.236
I.Active imobilizate	**62.967.054**	**62.366.807**	**63.252.894**
Stocuri	6.950.247	9.545.769	9.444.938
Creante	12.506.964	15.455.909	17.405.217
Investitii pe termen scurt	975.787	1.048.662	1.166.227
Disponibilitati banesti	7.374.146	3.147.583	4.059.363
II.Active circulante	**27.807.144**	**29.197.923**	**32.075.745**
III. Chelt in avans	22.353	23.065	25.765
Pasiv bilantier	**90.796.551**	**91.587.795**	**95.354.404**
Capital social	29.748.785	29.748.785	29.748.785
Prime de capital	19.953	19.953	19.953
Rezerve totale	56.815.335	57.555.893	59.980.656
Profit exercitiu curent	717.608	1.161.981	1.215.817
Repartizare profit	67.479	90.428	114.617
I.Capital propriu	**87.234.202**	**88.396.184**	**90.850.594**
Datorii sub 1 an	3.043.155	2.579.212	3.574.030
II.Total datorii	**3.043.155**	**2.579.212**	**3.574.030**
III.Provizioane	479.524	574.407	890.955
IV.Venituri in avans	39.670	37.992	38.625

Volumul creantelor s-a dublat fata de perioada similar precedenta (2008-2010), in special pe seama clientilor proveniti din contractele cu plata amanata. Pe baza acestui trend de crestere, se poate estima cresterea riscului de neincasare pe termen mediu sau lung (durata de recuperare a creantelor ajungand la 144 zile). Aceasta situatie ar putea avea efect negativ asupra echilibrului financiar al societatii pe termen mediu si lung.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Indicatori	2011	2012	2013
1. venituri din vanzari de marfuri	17.728.118	24.623.265	24.546.119
reduceri comerciale acordate	75.242	93.064	273.569
2. cheltuieli privind marfurile	11.542.463	15.923.682	16.101.449
I MARJA COMERCIALA	**6.185.655**	**8.699.583**	**8.444.670**
rata marjei comerciale	34,89%	35,33%	34,40%
3. productia vanduta	11.798.449	13.065.869	19.350.756
II. CIFRA DE AFACERI	**29.451.325**	**37.596.070**	**43.623.306**
4. venituri din productia stocata	775.533	0	0
5. venituri din productia de imobilizari	0	0	0
III PRODUCTIA EXERCITIULUI	**12.573.982**	**13.065.869**	**19.350.756**
6. chelt. materiale	2.088.884	2.315.359	2.162.043
7. alte cheltuieli materiale	263.342	306.098	354.395
8. cheltuieli priv prestatiile externe	2.780.185	1.184.717	1.661.113
9. Cheltuieli cu utilitatile	1.296.903	1.322.637	2.367.706
cheltuieli mat , utilitati servicii (6+7+8+9)	6.429.314	5.128.811	6.545.257
IV VALOAREA ADAUGATA	**12.330.323**	**16.636.641**	**21.250.169**
10. venituri din subventii	0	0	0
11. chelt.cu alte impozite, taxe, varsam. asim.	424.093	440.633	568.293
12. chelt. cu personalul	7.924.651	9.499.032	10.756.770
13. reduceri comerciale primite	*464.312*	412.475	*118.350*
V EXCEDENT BRUT	**3.981.579**	**6.696.976**	**9.925.106**
14. alte venituri din exploatare	*1.209.111*	877.836	*514.446*
15. chelt.cu amo.si ajustari activ.de expl.	3.741.081	3.697.200	4.641.115
16. ajustari si provizioane pt active circulante	-175.448	1.209.521	2.727.662
18. cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate	172.443	678.316	187.061
total venituri din exploatare	**31.435.969**	**38.473.906**	**44.137.752**
total cheltuieli din exploatare	**29.594.285**	**36.164.720**	**41.409.257**
VI REZULTAT DIN EXPLOATARE	**1.841.684**	**2.309.186**	**2.728.495**
19. venituri financiare	922.157	334.761	320.218
20.cheltuieli financiare, din care	1.387.965	768.223	719.489
VII REZULTAT FINANCIAR	**-465.808**	**-433.462**	**-399.271**
VIII REZULTAT CURENT	**1.375.876**	**1.875.724**	**2.329.224**
IX REZULTAT EXCEPTIONAL	**0**	**0**	**0**
21. venituri totale	32.358.126	38.808.667	44.457.970
22. cheltuieli totale	30.982.250	36.932.943	42.128.746
X REZULTAT BRUT	**1.375.876**	**1.875.724**	**2.329.224**
23. impozit pe profit	658.268	713.743	1.113.407
cota efectiva de impozit	47,84%	38,05%	47,80%
cota standard de impozit pe profit	16%	16%	16%
XI REZULTAT NET	717.608	1.161.981	1.215.817
profitul brut din cedari active	73.059	111.367	10.087
capacitatea de autofinantare	2,44%	3,09%	2,79%
nr. personal	256	242	258
capital imobilizat (active imobilizate)	**62.967.054**	**62.366.807**	**63.252.894**
CS	**29.748.785**	**29.748.785**	**29.748.785**

In conformitate cu Standardul de audit 570 "principiul continuitatii activitatii", intrucat
-trendul activitatii societatii in 2013 fata de 2012 si 2011 a fost crescator,
- indicatorul lichiditatii curente la 31.12.2013 este favorabil, valoare 9 (normal 2)
-cash flow-ul pozitiv,
-indicatorii de rentabilitate sunt pozitivi si peste valorile minime,
nu exista incertitudini care pot pune la indoiala capacitatea entitatii pe termen scurt sau mediu de a-si continua activitatea si implicit ca aceasta ar putea sa fie inapta sa realizeze activele si sa execute obligatiile sale in cursul desfasurarii normale a activitatii sale.

Performante economice

Indicatorii efortului :	FORMULA	UM	2011	2012	2013
Cheltuieli de exploatare la 1000 lei venituri din exploatare*Ce *	Ch expl / Vexpl x1000	lei/1000	941	940	938
Costurile de productie la 1000 lei productia exercitiului *Cpe*	Ch prod / Prod vanduta x1000	lei/1000	545	393	338
Cheltuieli privind marfurile la 1000 lei venituri din vanzarea marfurilor*Cm	Ch maf / V mf x1000	lei/1000	651	647	656
Cheltuielile cu personalul la 1000 lei cifra de afaceri *Cp *	Ch pers / CA x1000	lei/1000	269	253	247
Cheltuieli cu amortizarea la 1000 lei valoare adaugata *Cam *	Ch amortiz+ proviz / Val adaugata x1000	lei/1000	303	222	218

Indicatori de eficienta si rentabilitate :	FORMULA	UM	2011	2012	2013
Rata profitului marginal * RPm *	Pn / Cp	procent	1%	1%	1%
Rata rentabilitatii comerciale *RC *	Pbexpl / CA	procent	6%	6%	6%
Rata rentabilitatii economice *RE *	Pexploatare / Total active	procent	3%	4%	4%
Viteza de rotatie a stocurilor-materii prime si materiale consumabile *RS *:	Stoc mediu / Prod vanduta	zile	144	230	179
Productivitatea muncii *W *	CA/nr.personal/12	lei/salariat	9.587	12.946	14.090
Cheltuieli medii cu personalul	Ch personalul/Nr.pers/12	lei/salariat	2.580	3.271	3.474

Indicatori de masurare a lichiditatii	FORMULA	UM	2011	2012	2013
Lichiditatea imediata	(Active circulate-Stocuri)/ Datorii curente	pct	7	8	6
Lichiditatea curenta	Active circulate/Datorii curente	pct	9	11	9
Durata de recuperare a creantei (DRC)	(Creante / CA)x360	zile	153	148	144
Durata de rotatie a stocurilor (DRS)	(Stocuri/CA)x360	zile	85	91	78
Durata de rambursare a datoriilor (DRD)	(Datorii/CA)x360	zile	37	25	29

Opinie fara rezerve

8. Situatiile financiare auditate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si notele la acestea in conformitate cu alte reglementari si/sau principii contabile diferite acceptate de alte persoane si/sau pe teritoriul Romaniei sau in afara acestuia. De aceea situatiile financiare nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aprobate prin OMFP 3055/2009 in vigoare de la 01 ianuarie 2011.

9. Conform declaratiei Conducerii, societatea isi desfasoara activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii, si nu exista incertitudini care sa puna la indoiala in mod semnificativ capacitatea entitatii de a-si continua activitatea si implicit ca aceasta ar putea sa fie inapta sa realizeze activele si sa execute obligatiile sale in cursul desfasurarii activitatii sale de baza in conditii normale de gestiune prudenta asupra activelor, respectiv pasivelor societatii.

10. In concluzie , Situatiile financiare ale societatii SEMROM MUNTENIA SA prezinta in mod corect sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la 31.12.2013, si rezultatele din activitatea de exploatare si financiara in conformitate cu Reglementarile contabile aprobate prin OMFP 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

Alte aspecte:

11. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor societatii in ansamblu. Activitatea de Audit a fost efectuata pentru a putea raporta actionarilor societatii acele aspecte ce trebuiesc raportate intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu accept si nu imi asum responsabilitatea pentru acest audit, pentru acest raport sau pentru opinia formata decat fata de Societate si fata de actionarii acesteia in ansamblu.

Raportul administratorilor

12. In vederea exprimarii unei opinii privind gradul de conformitate a raportului administratorilor cu situatiile financiare am citit raportul care este atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare.

In raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa fie in mod semnificativ in neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare raportate la 31.12.2013 .

Cabinet Audit,
BERCU MARIANA
Bucuresti/03.04.2014

Camera Auditorilor Financiari din Romania
Bercu
Mariana
Nr.89