



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Către Acționari,
S.C. Semrom Muntenia S.A.

Opinia cu rezerve

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății S.C. Semrom Muntenia S.A ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	64.634.610 lei
• Pierderea neta a exercitiului financiar:	25.893.792 lei

- 2 În opinia noastră, cu excepția efectelor asupra situațiilor financiare ale aspectelor menționate în paragrafele 3 și 4 și cu excepția efectelor posibile asupra situațiilor financiare ale aspectului menționat în paragraful 5, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2016 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

Baza pentru opinia cu rezerve

- 3 La 31 decembrie 2015 Societatea a înregistrat ajustări pentru depreciere în legătură cu stocurile de semințe de cereale în sumă de 1.398.050 lei determinate în baza unei metodologii care nu lua în considerare că stocurile cu mișcare lentă s-ar putea deteriora sau ar putea expira înainte de a fi vândute (a se vedea paragraful 9a). În anul 2016 Societatea și-a schimbat metoda de determinare a ajustărilor pentru deprecierea stocurilor și a inclus și criteriul de mișcare lentă, însă efectele aferente exercițiului financiar precedent ale acestei modificări nu au fost înregistrate pe seama rezultatului reportat după cum este cerut de OMFP nr. 1802/2014. Nu a fost fezabil pentru noi să determinăm efectele acestei abateri de la prevederile OMFP nr. 1802/2014 asupra stocurilor la 31 decembrie 2015, pierderii

RS

reportate la 31 decembrie 2016, asupra ajustărilor de valoare privind activele circulante și asupra pierderii nete pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și 2015, precum și asupra informațiilor prezentate în notele explicative la situațiile financiare anexate.

- 4 La 31 decembrie 2015 Societatea a înregistrat ajustări pentru depreciere în legătură cu creanțele comerciale în sumă de 5.158.036 lei determinate în baza unei metodologii care se aplica numai la clienți aflați deja în litigiu sau în insolvență/faliment și nu includea o evaluare a tuturor creanțelor (a se vedea paragraful 9b). În anul 2016 Societatea și-a schimbat metoda de determinare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor și a luat în considerare toate creanțele, însă efectele aferente exercițiului financiar precedent ale acestei modificări nu au fost înregistrate pe seama rezultatului reportat după cum este cerut de OMFP 1802/2014. Nu a fost fezabil pentru noi să determinăm efectele acestei abateri de la prevederile OMFP 1802/2014 asupra creanțelor comerciale la 31 decembrie 2015, pierderii reportate la 31 decembrie 2016, asupra ajustărilor de valoare privind activele circulante și asupra pierderii nete pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și 2015, precum și asupra informațiilor prezentate în notele explicative la situațiile financiare anexate.
- 5 Întrucât noi am fost angajați ca auditori ai Societății ulterior datei efectuării procedurii de inventariere faptică anuală a stocurilor la 31 decembrie 2015, nu am asistat la inventarierea faptică a stocurilor la acea dată. Nu ne-am putut asigura prin proceduri alternative cu privire la cantitățile aflate în stoc la această dată. Soldurile initiale ale stocurilor la 1 ianuarie 2016 au impact asupra performanței financiare și fluxurilor de trezorerie ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și asupra rezultatului reportat de deschidere la 31 decembrie 2016. În consecință, nu am fost în măsură să determinăm dacă ar fi fost necesare ajustări asupra stocurilor la 31 decembrie 2015, pierderii reportate la 31 decembrie 2016 și asupra sumelor raportate în contul de profit și pierdere și în cadrul fluxurilor de trezorerie din exploatare pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015.
- 6 Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Alte informații - Raportul administratorilor

- 7 Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

RS

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 22 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă Raportul administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Suntem obligați să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:

- a) În Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, cu excepția efectelor asupra informațiilor incluse în raportul administratorilor ale aspectelor descrise în paragrafele 3 și 4 și cu excepția efectelor posibile asupra informațiilor incluse în raportul administratorilor ale aspectului descris în paragraful 5 din secțiunea Baza pentru opinia cu rezerve, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Evidențierea unor aspecte

- 8 Fără a exprima alte rezerve, atragem atenția asupra Notei 20-Corectarea erorilor contabile din situațiile financiare, care descrie că la 31 decembrie 2015 Investiții imobiliare în sumă de 10.123.106 lei au fost prezentate eronat ca Terenuri și construcții.

Aspectele cheie de audit

- 9 Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare. Nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

RS

a) Evaluarea stocurilor la data bilantului	
Valoarea stocurilor - 5.282.480 lei.	
Ajustările de valoare privind stocurile în cursul anului, net - 3.971.430 lei (cheltuieli).	
A se vedea Nota 2.12 (politici contabile) și Nota 4 (informații explicative) la situațiile financiare.	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
<p>Stocurile Societății cuprind în principal semințe de cereale, fertilizatori și pesticide. Există riscul ca stocurile să nu poată fi vândute înainte de deteriorare/expirare, din cauza cererii scăzute sau a altor condiții specifice sectorului agricol. În anul 2016, Societatea a schimbat metoda de determinare a ajustărilor pentru depreciere a stocurilor pentru a reflecta acest risc. Având în vedere raționamentele utilizate în determinarea unui nivel adecvat al ajustărilor pentru depreciere a stocurilor precum și faptul că sumele implicate sunt semnificative, am determinat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Discuții cu persoanele din conducere pentru înțelegerea metodei de determinare a ajustărilor pentru deprecierea stocurilor și motivelor care au stat la baza modificării acestei metode comparativ cu anul anterior; - Coroborarea cu certificatele de germinație, pentru un eșantion de semințe de cereale, a încadrării în intervalul corespunzător a elementelor în lista stocurilor pe vechime după anul recoltei; - Evaluarea determinării ajustărilor pentru deprecierea stocurilor cu mișcare lentă conform metodei revizuite de determinare a ajustărilor pentru deprecierea stocurilor; - Analiza marjelor brute de profit în 2016 pentru principalele categorii de stocuri pentru a identifica produse care au fost vândute cu o marja mica sau negativa, ceea ce ar putea indica ca sunt stocuri în sold la sfarsitul exercitiului financiar inregistrate la o valoarea mai mare decat valoarea recuperabila; - Evaluarea gradului de adecvare a informațiilor prezentate de Societate în legătură cu metoda de determinare a ajustărilor pentru deprecierea stocurilor;

b) Recuperabilitatea creanțelor comerciale	
Valoarea netă a creanțelor comerciale - 10.317.493 lei.	
Ajustările de valoare privind creanțele comerciale în cursul anului, net - 11.037.838 lei (cheltuieli).	
A se vedea Nota 2.12 (politici contabile) și Nota 5 (informații explicative) la situațiile financiare.	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
<p>Societatea obține venituri din vânzarea semințelor de cereale, fertilizatori și pesticide și din prestarea de servicii aferente cerealelor pentru o varietate largă de clienți.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Discuții cu persoanele din conducere pentru înțelegerea metodei contabile de

<p>Societatea este expusă riscului de nerecuperare a creanțelor comerciale. În 2016, Societatea a modificat metoda de determinare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru a lua în considerare și vechimea creanțelor. Metoda anterioară prevedea determinarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor numai pentru clienții în litigiu, insolvența, faliment sau alte situații similare.</p> <p>Având în vedere raționamentele utilizate în determinarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor precum și faptul că sumele implicate sunt semnificative, am determinat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit.</p>	<p>determinare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor și motivelor care au stat la baza modificării acestei metode comparativ cu anul anterior;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluarea, pe baza de eșantion, a acurateții situației creanțelor pe vechime care a stat la baza determinării ajustărilor pentru deprecierea creanțelor; recalcularea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor în baza situației creanțelor pe vechime. - Coroborarea informațiilor furnizate de Societate privind clienții aflați în litigiu cu alte evidente de audit (ex. scrisori de la avocații cu care Societatea a colaborat). - Evaluarea gradului de adecvare a informațiilor prezentate de Societate în legătura cu metoda contabilă de determinare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.
---	--

c) Reevaluarea imobilizărilor corporale	
<p>Valoarea terenurilor și a construcțiilor - 29.622.235 lei Valoarea investițiilor imobiliare - 20.170.501 lei. Rezerva din reevaluare – 26.309.435 lei. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale – 2.423.617 lei. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale – 1.058 lei.</p>	
<p>A se vedea Nota 2.9 (politici contabile) și Nota 3 (informații explicative) la situațiile financiare.</p>	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
<p>Societatea deține terenuri, construcții și investiții imobiliare în 18 locații din țară. Societatea a prezentat ca investiții imobiliare proprietăți care sunt închiriate sau pentru care a încetat utilizarea de către Societate. De asemenea, investițiile imobiliare includ și apartamente deținute în scopul aprecierii valorii sau pentru obținerea de venituri din chirii.</p> <p>Terenurile, construcțiile și investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Societatea a contractat un evaluator extern pentru determinarea valorii juste a terenurilor, construcțiilor și investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2016.</p> <p>Având în vedere că astfel de evaluări implică raționamente semnificative pentru determinarea</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Discuții cu persoanele din conducere cu privire la rapoartele de evaluare la data de 31 decembrie 2016; - Evaluarea competențelor și obiectivității evaluatorului contractat de conducerea Societății pentru efectuarea evaluărilor. - Analiza rapoartelor de evaluare pregătite de evaluatorul extern, prin implicarea specialiștilor noștri în evaluare. Am evaluat gradul de adecvare al ipotezelor și metodelor de evaluare, efectuând comparații cu informațiile existente în piață; - Evaluarea gradului de adecvare a informațiilor prezentate de către



<p>ipotezelor adecvate care stau la baza evaluării, incluzând, printre altele, ipoteze privind piața, determinarea costului de înlocuire și gradul de uzura, am determinat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit.</p>	<p>Societate cu privire la reevaluările efectuate;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Discuții cu persoanele din conducerea Societății cu privire la clasificarea proprietăților imobiliare în Investiții imobiliare.
--	--

Alte aspecte – Aria de aplicabilitate a auditului

- 10 Situațiile financiare ale societății S.C. Semrom Muntenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 au fost auditate de alt auditor care a emis un raport de audit asupra acelor situații financiare în data de 31 martie 2016.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 11 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 12 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 13 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 14 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 15 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca

AS

răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- 16 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- 17 De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
- 18 Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

RS

Alte aspecte

- 19 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, 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 formată.

Partenerul misiunii de audit în baza căreia s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Soare Paula Raluca.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:



Soare Paula Raluca



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numărul 1518/2003

București, 22 martie 2017



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