



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

Catre actionarii SEMROM MUNTENIA S.A.

București Sectorul 3, Str. ARISTIDE PASCAL, Nr. 28-30
CUI: 351290

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii SEMROM MUNTENIA S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 61.218.193 lei
 - Pierdere neta a exercitiului financiar: 2.755.845 lei
3. In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile asupra cifrelor corespondente ale aspectelor mentionate in paragrafele 4 si 5 si cu exceptia efectelor asupra cifrelor corespondente ale aspectului mentionat in paragraful 6 din sectiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile ulterioare ("OMFP nr.1802/2014").

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016, data 22 martie 2017 a fost modificata ca urmare a unui dezacord cu privire la tratamentul contabil al corectarii in aceste situatii financiare ale unei erori privind ajustarile de depreciere a stocurilor la data de 1 ianuarie 2016. In cursul auditului, am identificat ca la data de 1 ianuarie 2016 Societatea a inregistrat

RS

ajustari pentru depreciere in legatura cu stocurile de seminte de cereale in suma de 1.398.050 Lei determinate in baza unei metodologii care nu lua in considerare ca stocurile cu miscare lenta s-ar putea deteriora sau ar putea expira inainte de a fi vandute. In anul 2016 Societatea si-a schimbat metoda de determinare a ajustarilor pentru deprecierea stocurilor incluzand criteriul de miscare lenta si a recunoscut efectul total al acestei modificari in contul de profit si pierdere pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016. Societatea a decis sa nu corecteze eroarea privind ajustarile de depreciere a stocurilor la 1 ianuarie 2016 pe seama rezultatului reportat dupa cum este cerut de OMFP nr. 1802/2014. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 este de asemenea modificata datorita efectelor acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente cu cifrele corespondente.

5. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016, data 22 martie 2017 a fost modificata ca urmare a unui dezacord cu privire la tratamentul contabil al corectarii in aceste situatii financiare ale unei erori privind ajustarile de depreciere a creantelor la data de 1 ianuarie 2016. In cursul auditului, am identificat ca la data de 1 ianuarie 2016 Societatea a inregistrat ajustari pentru depreciere in legatura cu creantele comerciale in suma de 5.158.036 lei estimate in baza unei metodologii care se aplica numai la clientii aflati deja in litigiu sau in insolventa/faliment si nu includea o evaluare a tuturor creantelor pentru care existau indicii de depreciere la data raportarii. In anul 2016 Societatea si-a schimbat metoda de determinare a ajustarilor pentru deprecierea creantelor luand in considerare toate creantele si a recunoscut efectul total al acestei modificari in contul de profit si pierdere pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016. Societatea a decis sa nu corecteze eroarea privind ajustarile de depreciere a creantelor la 1 ianuarie 2016 pe seama rezultatului reportat dupa cum este cerut de OMFP nr. 1802/2014. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 este de asemenea modificata datorita efectelor acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente cu cifrele corespondente.
6. Intrucat am fost angajati ca auditori in anul 2016, nu am putut sa asistam la inventarierea factica a stocurilor efectuata la inceputul aceluia exercitiu financiar si sa ne asiguram de existenta acelor stocuri prin proceduri alternative de audit. Intrucat stocurile initiale intra in determinarea performantei financiare a Societatii, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi fost necesare ajustari asupra performantei financiare si rezultatului reportat de deschidere pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, data 22 martie 2017 a fost cu rezerve datorita acestui aspect. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru perioada curenta este de asemenea cu rezerve datorita efectelor posibile ale acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente cu cifrele corespondente.
7. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA") si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili ("codul IESBA")* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra cu rezerve.

Alte informatii – Raportul anual al Consiliului de Administratie

8. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul anual al Consiliului de Administratie, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

RS

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul anual al Consiliului de Administratie am citit si raportam daca Raportul anual al Consiliului de Administratie este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489 – 492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul anual al Consiliului de Administratie a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489 – 492 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul anual al Consiliului de Administratie. Asa cum este mentionat in paragrafele 4 si 5 din sectiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* de mai sus, in situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2016 Societatea ar fi trebuit sa corecteze pe seama rezultatului reportat erorile privind ajustarile de depreciere a stocurilor si ajustarile de depreciere a creantelor. Am concluzionat ca, din aceleasi motive, Raportul anual al Consiliului de Administratie este denaturat semnificativ in ceea ce priveste comparabilitatea acelor valori si elemente din Raportul anual al Consiliului de Administratie la 31 decembrie 2016 care sunt afectate de necorectarea pe seama rezultatului reportat a erorilor privind ajustarile de depreciere a stocurilor si ajustarile de depreciere a creantelor. De asemenea, asa cum este mentionat la paragraful 6 din sectiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* de mai sus, intrucat nu am asistat la inventarierea factica a stocurilor la inceputul anului 2016, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi fost necesare ajustari asupra performantei financiare si rezultatului reportat de deschidere pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016. In consecinta, nu suntem in masura sa concluzionam daca Raportul anual al Consiliului de Administratie este denaturat semnificativ in ceea ce priveste comparabilitatea valorilor afectate de acest aspect.

Aspecte cheie de audit

9. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit. In plus fata de aspectele descrise in sectiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* am determinat ca aspectul descris mai jos este aspect cheie de audit de comunicat in raportul nostru.

Recunoasterea veniturilor

Cifra de afaceri neta la 31 decembrie 2017 – 37.555.838 lei

A se vedea Nota 13 la situatiile financiare

Aspect cheie de audit

Veniturile cuprind in principal veniturile din vanzarile de seminte, pesticide si ingrasaminte

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit pentru evaluarea recunoasterii veniturilor din vanzari au inclus

catre o gama larga de clienti. Venitul este recunoscut la livrarea marfurilor si produselor finite, iar vanzarile sunt ajutate cu reducerile comerciale, in conformitate cu contractele incheiate cu clientii.

Am identificat recunoasterea veniturilor ca aspect cheie de audit, deoarece veniturile reprezintă unul dintre indicatorii cheie de performanță ai Societatii și, prin urmare, exista un risc inherent in legatura cu recunoasterea lor de catre conducere pentru indeplinirea unor obiective sau asteptari specifice.

urmatoarele:

- testarea principalelor controale ale Societatii pentru a preveni și detecta fraudă și erorile in recunoasterea veniturilor. Aceasta procedura a inclus testarea controalelor pentru recunoasterea veniturilor pe baza livrarilor efectuate, prin referire la un esantion de tranzactii;
- inspectarea contractelor cu clientii, pe baza de esantion, pentru a intelege termenii tranzactiilor de vanzare, inclusiv termenii de livrare, termenii privind reducerile aplicabile sau orice alti termeni referitori la retur, pentru a evalua daca criteriile de recunoastere a veniturilor Societatii au fost in conformitate cu cerintele si standardele contabile in vigoare;
- evaluarea, pe baza de esantion, a recunoasterii reducerilor acordate in baza vanzarilor in cursul anului financiar in perioada financiara corespunzatoare; reconcilierea reducerilor curente si ulterioare cu valorile agreate in contractele incheiate cu clientii;
- examinarea registrului de vanzari pentru a identifica tranzactii neobișnuite.
- evaluarea, pe baza de esantion, a indeplinirii criteriilor de recunoastere a veniturilor inregistrate in timpul campaniilor agricole precum si a celor inregistrate aproape de inchiderea exercitiului financiar in perioada financiara corespunzatoare, prin compararea tranzactiilor selectate cu documentația relevantă, incluzand facturi si avize de expeditie;
- obtinerea de confirmari ale soldurilor clientilor la sfarsitul anului, pe baza de esantion ;
- examinarea registrului de vanzari dupa incheierea exercitiului financiar pentru a identifica daca sunt note de credit semnificative emise si returnari si verificarea documentatiei relevante pentru a evalua daca veniturile aferente au fost contabilizate in perioada financiara corespunzatoare.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

10. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr.1802/2014 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
11. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie

nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

12. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

13. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
14. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudarea poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
15. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
16. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
17. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in

circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Alte aspecte

18. 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, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Soare Paula Raluca.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:



Soare Paula Raluca



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

Bucuresti, 16 martie 2018



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