

## SINTEZA RAPORTULUI DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ EXTRAJUDICIARA SC SEMROM MUNTENIA SA

Prezenta sinteză este fundamentată pe răspunsurile și concluziile consemnate în raportul de expertiză contabilă extrajudiciară întocmit de expert contabil Camelia LAZAR, membru CECCAR posesor al carnetului nr.18001/1999, în temeiul Contractului de prestari servicii nr. 428/ 2016 încheiat cu S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. și a obiectivelor stabilite la art. 2.3 din contract.

### **1. Poziția financiară a S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. (active, datorii, capitaluri proprii și structura acestora)**

În perioada 2010-2015, situațiile financiare au fost întocmite de S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil în România și respectă principiile generale de raportare financiară, iar elementele de *active, datorii, capitaluri proprii și structura acestora* oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății.

În perioada analizată s-a constatat o creștere continuă a stocurilor și a creanțelor concomitent cu scăderea disponibilităților ce a avut ca rezultat o decapitalizare concertată a societății. Dezechilibrul structural și financiar major s-a accentuat începând cu anul 2014 întrucât indicele stocurilor și creanțelor a depășit indicele datoriilor pe termen scurt.

Evoluția capitalurilor proprii (activele nete) care reprezintă interesul rezidual al acționarilor în activele societății după deducerea tuturor datoriilor sale, dovedește că beneficiile economice înregistrate nu au contribuit la fluxul de numerar sau echivalente de numerar către societate și nu s-au concretizat în creșterea constantă a capitalurilor proprii.

### **2. Performanța financiară a S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. (venituri, cheltuieli, rezultate financiare și structura acestora), economicitatea, eficiența și eficacitatea utilizării fondurilor**

În perioada analizată s-a constatat că evoluția veniturilor totale și a cheltuielilor totale este caracterizată de înregistrarea unui indice de creștere a cheltuielilor totale mai mare decât indicele de creștere a veniturilor totale, cu consecințe negative asupra echilibrului financiar, solvabilității și lichidității societății.

Activitatea comercială a fost lipsită de economicitate și eficiență economică în obținerea cifrei de afaceri și a avut ca rezultat o decapitalizare continuă și concertată a S.C. SEMROM MUNTENIA S.A.

Profitabilitatea veniturilor societății a înregistrat valori în continuă scădere, societatea generând venituri totale cu cheltuieli în continuă creștere, ceea ce demonstrează o lipsă de eficiență și economicitate în gestionarea cheltuielilor și minimizarea costului resurselor alocate pentru atingerea rezultatelor previzionate. Cheltuielile de personal au înregistrat o creștere semnificativă, nejustificată printr-o politică de resurse umane adecvată, cu consecința amplificării dezechilibrului financiar. De asemenea, s-a constatat creșterea anuală a ajustărilor pentru deprecierea activelor circulante, determinată de creșterea continuă a valorii pierderilor din creanțe și debitori diverși și a cheltuielilor privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante pentru clienți incerți, datorată creșterii valorii creanțelor societății.

Rezultatul net contabil a înregistrat valori pozitive în anii 2010-2014 care au fost anulate de pierderea netă contabilă de **-6.255.489 lei** înregistrată în anul 2015.

### **3. Evoluția indicatorilor bursieri și a prețului de tranzacționare al acțiunilor S.C. SEMROM MUNTENIA S.A.**

În perioada 2010-2015, s-a constatat o scădere continuă a capitalizării bursiere a societății, justificată de prețul în continuă scădere a acțiunilor, volumul de tranzacționare nesemnificativ prin raportare la free float-ul societății, nedistribuirea de dividende, performanțele financiare obținute în perioada analizată, și scăderea VUAN de la **7,7507 lei/acțiune** în anul 2010 la **6,6493 lei/acțiune** în



anul 2015. Valoarea câștigului pe acțiune s-a deteriorat continuu, pentru ca în anul 2015 să fie înregistrată o pierdere de - 6.255.489 lei,

#### 4. Modul în care deciziile și hotărârile adoptate de conducerea S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. au influențat politicile financiare și de exploatare ale societății, buna gestiune financiară și rezultatele financiare

În perioada 2010-2015, poziția financiară a societății, elementele de active, datorii, capitaluri proprii și structura acestora, performanța financiară a societății, elementele de venituri, cheltuieli, rezultate financiare și structura acestora, execuția bugetului de venituri și cheltuieli, lipsa de eficiență, eficacitate și economicitate în utilizarea fondurilor societății în obținerea rezultatelor, au fost obținute în baza deciziilor adoptate de consiliul de administrație în îndeplinirea atribuțiilor și obligațiilor prevăzute de lege și actul constitutiv al S.C. SEMROM MUNTENIA S.A., și a deciziilor adoptate de directorul general în îndeplinirea atribuțiilor și responsabilităților de conducere, organizare și gestionare a activității S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. stabilite în temeiul legii și Contractului de mandat nr. 1662/01.07.2010 prin exercitarea prerogativelor prevăzute în Contractul de mandat nr. 2340/02.10.2013.

#### Activitatea de control intern și de management al riscurilor din S.C. SEMROM MUNTENIA S.A.

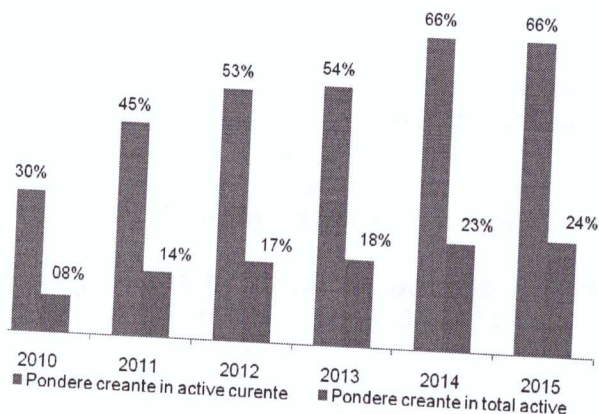
În perioada 2010 – 2013, S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. a îndeplinit obligația legală de a organiza auditul intern potrivit legii și normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiar din România. Începând cu data de 31.07.2013, S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. nu a mai contractat servicii de auditare internă, încălcând obligațiile prevăzute de lege de a organiza auditul intern.

Conducerea S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. nu a adoptat obiective și politici de managementul riscului și un sistem de control intern și a unor norme și proceduri de control intern, la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor, încălcând-se obligațiile prevăzute de lege.

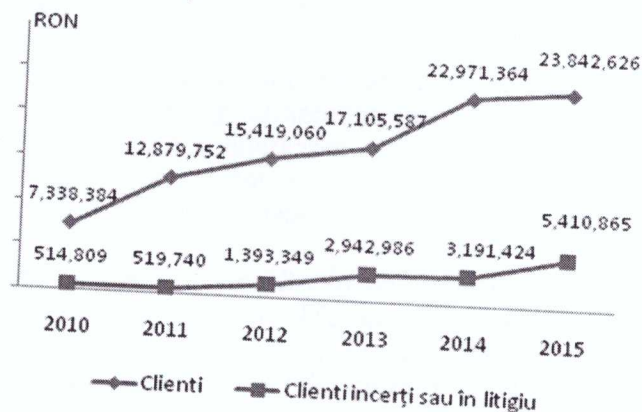
La nivelul societății se evidențiază existența doar a controlului intern contabil și financiar.

#### 5. Evoluția creanțelor și clienților neîncasați

Grafic 6.1. Evoluția creanțelor comerciale



Grafic 6.2. Evoluția sumelor datorate de clienți (sold cont 411)



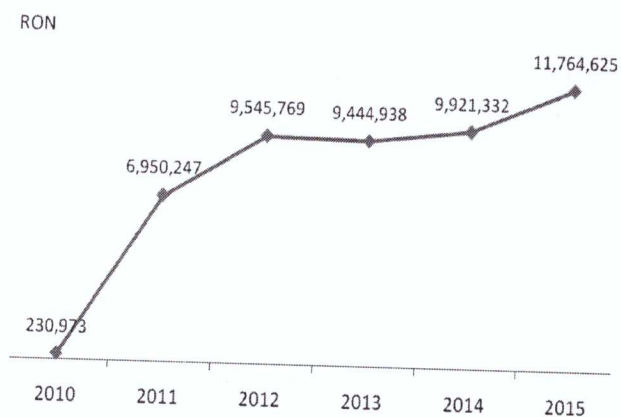
În perioada analizată, conducerea S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. nu a adoptat și aprobat o politică în privința creditului-client. S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. a acordat credit-client, prin



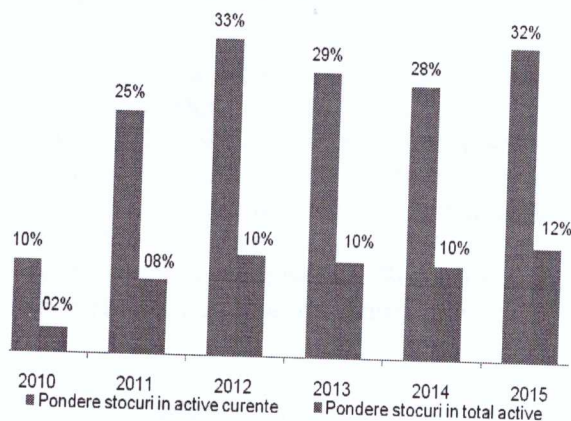
înlesnirea unor termene de plată în favoarea unor clienți, cu un impact negativ major asupra lichidității, a utilizat propriul credit comercial, **creditul-client**, ca sursă de finanțare a operațiunilor economico-financiare ale anumitor clienți în detrimentul propriilor interese economice și financiare.

## 6. Evoluția stocurilor

Grafic 7.1. Evoluția valorică a stocurilor



Grafic 7.2. Evoluția ponderii stocurilor în activele curente și în activele totale



Indicele de creștere a stocurilor a depășit cu mult în fiecare an indicele de creștere a cifrei de afaceri ceea ce evidențiază situația de dezechilibru structural și financiar major a societății, creșterea stocurilor, cele mai puțin lichide active circulante în total active circulante, nefiind justificată de creșterea volumului de activitate.

Conducerea S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. nu a adoptat o politică de gestiune a stocurilor fapt evidențiat și de **creditul-client** acordat de societate în favoarea unor clienți prin înlesnirea plății mărfurilor achiziționate pe bază de compensări în mărfuri, ceea ce condus la creșterea necontrolabilă a stocurilor prin compensările efectuate și creșterea continuă a stocurilor fără mișcare sau cu mișcare lentă.

## 7. Tranzacțiile semnificative realizate de S.C. SEMROM MUNTENIA S.A.

Tranzacțiile semnificative confirmă faptul că, societatea a urmărit creșterea cu orice preț a cifrei de afaceri, fără a exista o selecție corespunzătoare a clienților și furnizorilor pe baza unei politici de credit comercial adecvată obiectivelor și intereselor economice și financiare ale societății, ceea ce a condus la o decapitalizare concertată a societății, au influențat negativ poziția financiară, performanțele financiare și nefinanciare și au amplificat starea de dezechilibru structural și financiar.

- **Achiziționarea hibridilor de porumb BĂRĂGAN 48 și BĂRĂGAN 32**. În baza Contractului de vânzare-cumpărare nr. 1003/24.06.2014 încheiat între SC SEMROM MUNTENIA SA, în calitate de cumpărător, și SC PROCERA AGROCHEMICALS ROMANIA SRL, în calitate de vânzător, societatea a cumpărat *dreptul de proprietate și toate drepturile existente asupra hibridului de porumb BARAGAN 48*. Inregistrarea licenței în contabilitate a condus la creșterea immobilizărilor necorporale în anul 2014 cu valoarea de **1.536.080 lei**. Semnificativ este faptul că, la data de 31.12.2015, SC SEMROM MUNTENIA SA deține în stoc sămânță la hibridul de porumb BĂRĂGAN de **430,788 tone** în valoare totală de **1.619.512,50 lei**, iar stocul nu s-a mișcat ceea ce evidențiază că nu a existat niciun beneficiu pentru societate prin încheierea Contractului de vânzare-cumpărare nr. 1003/24.06.2014.

- **Participarea la majorarea de capital a SC SEMINA SA**. Conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 25/31.10.2008, publicată în M.Of. al României, P IV nr. 1201/24.02.2009, S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. a participat la majorarea capitalului social al S.C. SEMINA S.A. cu aport în natură reprezentat de activul Complex Agrosem Prahova, situat în Ploiești, Str. Depozitelor nr. 4, jud. Prahova.



Valoarea participației S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. a fost de **8.663.300 lei**, corespunzător valorii evaluate a activului Complex Agrosem Prahova, prin subscrierea unui număr de 1.392.813 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune la prețul de emisiune de 6,22 lei/acțiune.

La data de 07.12.2011, Tribunalul Prahova-Secția a II-a Civilă a admis cererea debitoarei S.C. SEMINA S.A. și în temeiul Legii nr. 85/2006 a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva debitorului. Pierderea de valoare de **7.675.056 lei**, reprezentând diferența dintre valoarea acțiunilor subscrise la S.C. SEMINA S.A. și valoarea neamortizată a activului Complex Agrosem Prahova, prin diminuarea rezervei inițiale. Pentru diferența de **988.244 lei** s-a constituit un provizion pentru pierdere de valoare în procent de 100%.

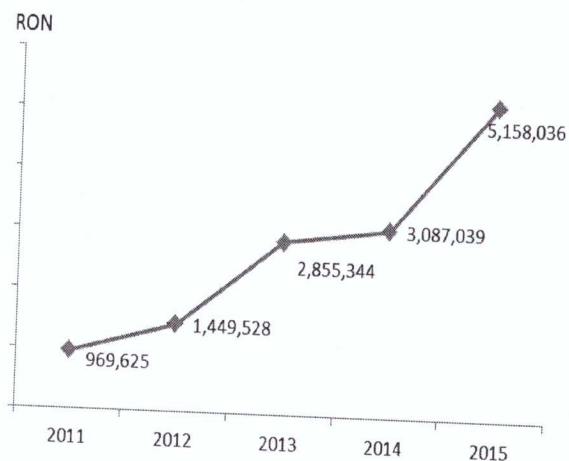
- **Achiziționarea de către S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. a șase apartamente.** SC Semrom Muntenia SA a achiziționat **șase apartamente** în imobilul situat în București, Str. Mihai Eminescu nr. 218-222 de la SC EUROSART INVESTMENT SRL. Valoarea totală a celor șase apartamente a fost de 6.480.166 lei exclusiv TVA, iar vânzarea-cumpărarea s-a produs în mai multe etape. În baza antecontractului de vânzare-cumpărare autentificat sub nr. 3142/ 19.07.2007 s-au contractat **cinci apartamente** la prețul de 1.604.250 euro exclusiv TVA cu plata în avans în mai multe tranșe. În baza contractului de vânzare-cumpărare autentificat sub nr. 81/22.01.2013 s-a achiziționat **un apartament** pentru prețul de 1.085.924,93 lei exclusiv TVA, echivalentul a 249.747 euro exclusiv TVA.

Imobilul situat în Str. Mihai Eminescu, exclusiv apartamentele proprietate Semrom Muntenia și/sau alte persoane fizice sau juridice se află în procedura de vânzare de către Administratorul Judiciar Casa de Insolvență Transilvania.

-**Relația comercială cu SC SIGMA SEMENCE SRL.** În perioada analizată, SC SEMROM MUNTENIA SA, în calitate de vânzător, a derulat relații comerciale cu SC SIGMA SEMENCE SRL și, a emis facturi în valoare totală de 4.915.879,46 lei. SC SEMROM MUNTENIA SA a încasat **3.667.961,75 lei**, din care suma de **3.664.728,21 lei**, s-a decontat prin compensare în mare parte cu marfa care se afla în stoc sau expirată. La data de 18.02.2016, creanța societății era în valoare de **1.247.917,71 lei**. Conform Hotărârii A.G.O.A nr. 28/01.10.2009, publicată în M.Of. al României nr. 15/06.01.2010, Sima Ilie a fost ales administrator al S.C. SEMROM MUNTENIA S.A., iar din data de 19.10.2009, capitalul social al SC SIGMA SEMENCE SRL este deținut în totalitate de asociatul unic Sima Fănică Cerasela, urmare a cesionii părților sociale deținute de asociatul Sima Ilie

#### - Ajustările pentru deprecierea creanțelor.

Grafic 8.1. Evoluția ajustărilor pentru deprecierea creanțelor



În perioada 2010-2015 au fost anulate ajustări constituite pentru deprecierea creanțelor - clienți în valoare totală de **1.378.073,82 lei**

Ajustările constituite pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși au crescut de la **246.127,64 lei** în anul 2010 la **574.952,78 lei** în anul 2015.

În perioada 2010-2015 au fost anulate ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși în valoare totală de **501.855,28 lei**

În perioada 2010-2015, veniturile din ajustări pentru deprecierea activelor circulante au înregistrat valoarea totală de **5.447.903,49 lei**, iar cheltuielile de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor circulante au înregistrat valoarea totală de **10.727.699,15 lei**



**8. Îndeplinirea obligațiilor prevăzute în Contractul de mandat nr. 1662/01.07.2010 și 2340/02.10.2013 și alte aspecte de natură economico-financiară**

Conform Hotărârii A.G.O.A. nr. 28/01.10.2009 și a hotărârii consiliului de administrație din 05.10.2009, s-a aprobat alegerea dlui. Sima Ilie ca administrator și președinte, iar în temeiul Hotărârii C.A. nr. 1651/30.06.2010 s-a hotărât delegarea conducerii societății d-lui Sima Ilie, președintele consiliului de administrație, prin numirea acestuia ca director general (Contractul de mandat nr. 1662/01.07.2010).

Conform Hotărârii A.G.O.A. nr. 35/24.09.2013 și a hotărârii consiliului de administrație din 01.10.2013, s-a aprobat alegerea dlui. Sima Ilie ca administrator, președinte și director general pentru un nou mandat de 4 ani (Contractul de mandat nr. 2340/02.10.2013)

În temeiul Hotărârii A.G.O.A. nr. 41/28.01.2016 s-a aprobat revocarea d-lui Sima Ilie din funcția de administrator, iar în baza Hotărârii C.A. nr. 196/28.01.2016, s-a aprobat revocarea d-lui Sima Ilie din funcția de director general.

În perioada analizată, s-a constatat că nu au fost stabilit obiective, cuantificabile sau necuantificabile, și criteriile de performanță care să fie atinse de Directorul general în exercitarea atribuțiilor de conducere, organizare și gestionare a activității Societății sau a prerogativelor directorului general prevăzute la Cap. IV Prerogative, art. IV.1 din contract, astfel cu era prevăzut Cap. I Obiectul contractului, alin. (1) din Contractul de mandat nr. 1662/01.07.2010.

În perioada analizată, s-au constatat următoarele:

- directorul general nu a conceput, nu a supus aprobării consiliului de administrație și nu a aplicat o strategie și nici politici de dezvoltare a societății, corelate cu activele deținute, dimensiunea și complexitatea activităților societății
- directorul general nu a conceput, nu a supus aprobării consiliului de administrație și nu a aplicat politici financiare, de credit și de exploatare ale societății adecvate bunei gestiuni, care să asigure economicitatea, eficiența și eficacitatea utilizării fondurilor în interesul societății
- directorul general a încheiat actele juridice în numele și pe seama societății, prin care a utilizat creditul comercial al societății, **creditul-client**, ca sursă de finanțare a operațiunilor economico-financiare ale anumitor clienți în detrimentul intereselor economice și financiare ale S.C. SEMROM MUNTENIA S.A.
- directorul general a adoptat decizii de amânare la plată a obligațiilor de plată datorate de clienți, înlesniri care au condus la imobilizarea fondurilor societății, amânarea provizionărilor și ajustărilor aferente clienților-debitor, rău platnici, insolvabili, în litigiu, creșterea continuă a creanțelor, întâzieri semnificative în colectarea și conversia creanțelor în numerar, și deficiențe majore în asigurarea surselor de finanțare a operațiunilor de exploatare
- au fost adoptate decizii cu un impact negativ major asupra lichidității, prin încheierea de acte juridice de vânzare de mărfuri acceptând ca modalitate de plată compensarea cu alte mărfuri, fapt care a determinat ineficacitatea și ineficiența operațiunilor economice și financiare și creșterea necontrolabilă a stocurilor și înregistrarea de stocuri fără mișcare sau cu mișcare lentă
- directorul general a încheiat actele juridice cu furnizorii și a optat predominant să achite mărfurile achiziționate prin virament bancar, fără a negocia și beneficia de **creditul-furnizor** sau de o amânare la plată în schimbul compensării sau a unor instrumente de credit, opțiune adecvată propriilor interese economice de finanțare a operațiunilor
- directorul general nu a conceput, nu a supus aprobării consiliului de administrație și nu a aplicat o politică de gestiune a stocurilor, fapt care a condus la creșterea continuă a stocurilor deținute de S.C. SEMROM MUNTENIA S.A.
- în relațiile comerciale cu clienții și furnizorii au fost adoptate decizii fără a exista o selecție corespunzătoare a acestora, în lipsa unei politici de credit comercial adecvată obiectivelor și intereselor economice și financiare ale societății, fapt care a determinat expunerea societății la



riscuri semnificative, decapitalizare concertată și continuă a societății, care nu-și găsește justificarea în rezultatele economice și financiare obținute de societate

- directorul general nu a conceput, nu a supus aprobării consiliului de administrație și nu a aplicat o politică de resurse umane, corelată cu activele deținute, dimensiunea și complexitatea activităților societății, fapt evidențiat de creșterea continuă a cheltuielilor cu personalul
- s-a urmărit creșterea cu orice preț a cifrei de afaceri, fără a adopta decizii și măsuri pentru planificarea, organizarea, coordonarea și realizarea operațiunilor economico-financiare în concordanță cu scopurile și obiectivele societății și îmbunătățirea, adecvarea și consolidarea eficacității și eficienței proceselor și sistemelor de management al riscurilor, de control și de guvernare a activității
- directorul general nu a conceput, nu a supus aprobării consiliului de administrație și nu a aplicat obiective și politici de **managementul riscului**, pentru identificarea, evaluarea, gestionarea și controlul evenimentelor sau situațiilor potențiale care prezintă un grad de risc asupra operațiunilor economice și financiare ale societății și de acoperire împotriva acestor riscuri, încălcând-se obligațiile prevăzute de lege
- directorul general nu a conceput, nu a supus aprobării consiliului de administrație și nu a aplicat un sistem de **control intern** și a unor norme și proceduri de control intern, la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor, încălcând-se obligațiile prevăzute de lege
- directorul general nu a elaborat și implementat decizii și măsuri *cu privire la sistemul de raportare managerială intern și extern, planificarea și controlul lichidităților, introducerea controlului financiar asupra prețurilor de vânzare și achiziții, a costurilor și cheltuielilor generate, planificarea volumului de vânzări și urmărirea realizării acestuia*, conform obligațiilor din contractul de mandat
- directorul general nu a identificat deficiențele structurale și financiare existente și nu a adoptat decizii și măsuri pentru îmbunătățirea continuă a performanței activităților și a poziției financiare a societății.

Toate deciziile adoptate de *directorul general în îndeplinirea atribuțiilor și responsabilităților de conducere, organizare și gestionare a activității S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. stabilite în temeiul legii și Contractelor de mandat nr. 1662/01.07.2010 și nr. 2340/02.10.2013* sunt reflectate în poziția financiară a societății la data de 31.12.2015, astfel cum au fost evidențiate în cuprinsul răspunsurilor la obiectivele stabilite în expertiza extrajudiciara.

În concluzie se constată faptul că, tranzacțiile comerciale prezentate la obiectivele stabilite, a căror valoare totală este semnificativa pentru societatea SEMROM MUNTENIA S.A., vor avea consecințe negative în viitor asupra poziției și performanțelor financiare ale societății, atât datorita sumelor achitate de societate și ale caror efecte nu s-au regăsit încă în rezultatele financiare, cât și având în vedere stocurile fără mișcare și soldul creanțelor neîncasate la data de 31.08.2016, existând un risc ridicat de neîncasare.

Intregul raport de expertiza poate fi consultat la sediul SC Semrom Muntenia SA din str. Aristide Pascal, nr.28-30, sector 3, Bucuresti.

