

DUMITRESCU ADELA P.F.A

Cabinet individual de audit financiar

Autorizatie CAFR: 545/2001

Cod fiscal: RO21727162

Sediu social: Bucuresti,

str.Ion Campineanu, nr.20A, sector 1

RAPORTUL
AUDITORULUI INDEPENDENT

In conformitate cu prevederile legale in vigoare si in baza contractului incheiat, DUMITRESCU ADELA PFA. a efectuat auditarea situatiilor financiare incheiate la 31.dec.2008 de S.C FEPA SA Barlad.

Destinatarii raportului sunt actionarii si conducerea societatii, institutiile guvernamentale abilitate, alii utilizatori, cu aprobatia conducerii societatii si cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Am auditat, in conformitate cu Normele minime de audit si Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, situatiile financiare si anexele acestora intocmite de S.C FEPA SA Barlad pentru exercitiul financiar 2008.

Situatiile financiare sunt compuse din:

- Bilant
- Contul de profit si pierdere
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Politici contabile
- Notele explicative la situatiile financiare.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea adevarata a acestor situatii financiare in conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr.1752/2005, modificat si completat prin OMFP 2374/2007. Aceasta responsabilitate include: conceperea, implementarea si meninterea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adevarata a situatiilor financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimarilor contabile rezonabile pentru circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este aceea de a exprima o opinie, in baza auditului efectuat pe baza de teste, de elemente probante (justificative) care sa sustina sumele si informatiile prezентate in situatiile financiare si prin evaluarea principiilor contabile adoptate si a estimarilor semnificative facute de conducerea entitatii auditate precum si evaluarea prezentarii pe ansamblu a acestor situatii financiare. Am elaborat auditul in conformitate cu Normele minime de audit si cu Standardele

Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania si aplicabile in Romania. Aceste standarde cer ca noi sa ne conformam cerintelor etice si sa planificam si sa realizam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin denaturari semnificative si sunt intocmite in conformitate cu un cadru general acceptat de raportare financiar-contabila in Romania.

In continuarea prezentului raport prin expresia cadru general de raportare financiar-contabila aplicabil in Romania trebuie inteleas cadrul legal instituit de reglementarile in vigoare, respectiv, si anume:

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Reglementarile contabile conforme cu directivelor europene aprobat prin O.M.F.P. nr.1752/2005, modificat si completat prin OMFP 2374/2007;
- Codul fiscal si Normele metodologice de aplicare ale acestuia.

In circumstantele legislative mai sus mentionate, subliniem ca opinia se refera in special la concordanta situatiilor financiare cu cadrul general de raportare financiar-contabila si masura in care acestea reprezinta o imagine fidela a pozitiei financiare, modificarile acesteia si a performantei societatii in exercitiul financiar 2008.

Asigurarea pe care am obtinut-o ca urmare a aplicarii standardelor profesionale, a testelor si procedurilor specifice auditului financiar, sta la baza exprimarii opiniei auditorului asupra situatiilor financiare.

In conformitate cu cadrul general de raportare din Romania, opinia noastra este fara rezerve deoarece situatiile financiare ale societatii prezinta o imagine fidela, sub toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a societatii la 31.12..2008, precum si rezultatele operatiunilor sale pentru exercitiul financiar inchis.

Opinia de audit exprimata de noi asupra situatiilor financiare privind aplicarea IAS este o opinie calificata determinata de cadrul general de raportare financiar-contabila, mai sus mentionat, care limiteaza, respectiv nu asigura practic aplicarea tuturor Standardelor Internationale de Contabilitate si nu impune fara echivoc aplicarea tratamentelor contabile specifice economiilor hiperinflationiste, IAS 29:

IAS 29 cere in esenta ca toate elementele (structurile) nemonetare ale situatiilor financiare sa fie actualizate la inflatie astfel incat sumele (inclusiv cifrele comparative aferente anilor precedenti) sa fie exprimate in termenii puterii de cumparare a monedei nationale de la finele perioadei de raportare. Conducerea societatii a decis neaplicarea IAS 29, aceste situatii financiare nefiind destinate celor care nu cunosc impactul unor astfel de influente.

Publicarea si utilizarea prezentului raport si/sau a unor referinte la acesta, se poate face numai cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990, republicata cu modificarile si completarile ulterioare, a O.M.F.P. nr.1752/2005 cu privire la Reglementarile contabile conforme cu Directivelor Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate, modificat si completat prin OMFP 2374/2007

Auditor Financiar,
Adela Dumitrescu

10 aprilie 2009
Bucuresti, str. Ion Campineanu, nr.20A
Bl.18A, sc.A, ap.24, Sector 1



CAPITOLUL ILEGISLAȚIE ȘI RESPONSABILITATE

Auditul financiar al situațiilor financiare încheiate de SC FEPA S.A. Barlad la 31 decembrie 2008 s-a efectuat avându-se în vedere prevederile legale în vigoare și anume:

- ◆ Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 75/ 1999 privind organizarea și funcționarea Camerei Auditorilor Financiari din România, aprobată și modificată prin Legea 133/2002, cu modificările și completările ulterioare;
- ◆ Standardele Internaționale de Audit Financiar promulgate de Federația Internațională a Contabililor;
- ◆ Codul de conduită etică și profesională a auditorilor financiari;
- ◆ Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1752/2005 privind Reglementările contabile armonizate cu Directivele Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate completat și modificat prin OMFP 2374/2007 cu modificările și completările ulterioare ;
- ◆ Contractul de audit financiar pentru anul 2008.

Acste situații financiare, pregătite în sume nominale, sunt stabilite sub responsabilitatea conducerii societății auditate.

Situatiile financiare anuale, în conformitate cu prevederile legale, se întocmesc pe baza balanței de verificare rezultata după inchiderea anului financiar 2008.

Responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare, inclusiv prezentarea adecvată a acestora, revine conducerii societății. Această responsabilitate include menținerea înregistrărilor contabile adecvate și a controlului intern, selecția și aplicarea politicilor contabile și supravegherea siguranței activelor societății.

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare, prin auditarea lor pe bază de probe și teste de audit, prin care să obținem o asigurare rezonabilă că nu conțin declarații eronate semnificative.

Situatiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară a societății în conformitate cu reglementările contabile și principiile 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.



CAPITOLUL II**PREZENTAREA SOCIETĂȚII AUDITATE**

Denumirea societății: S.C.FEPA S.A.

Sediul Social : Barlad, str. Republicii, nr. 316, jud Vaslui

Registrul Comerțului : J37/32/1991

Cod de înregistrare fiscală: RO 2808275

Conturile curente, atât în lei, cât și în valută, sunt deschise la BCR Barlad, Banca Transilvania Suc.Obor Bucuresti, Banca Piraeus Suc.Stefan cel Mare Bucuresti, Unicredit Suc.Focsani și Trezoreria Vaslui.

S.C. FEPA S.A. s-a constituit în anul 1991 prin preluarea integrală a patrimoniului IEPAM Bârlad, prin Hotărârea Guvernului 1296 din 13.12.1990, în temeiul Legii 15/1990, este persoana juridica romana constituita ca societate pe acțiuni si își desfașoară activitatea în conformitate cu prevederile legii române și a actului constitutiv. În baza prevederilor contractului nr. 80/24.11.2004 acțiunile deținute de A.V.A.S. au fost vândute, SC FEPA SA devenind o societate cu capital majoritar privat.

Activitatea desfașurată de societate se incadrează în codul CAEN 3320 la grupa "Instalare masini si echipamente industriale"

Capitalul social subscris și versat este de 19.933.430 lei

Structura organizatorică

Potrivit Legii 31/1990 republicată privind societățile comerciale și în baza statutului societății, conducerea acesteia s-a realizat în anul 2008 de către Adunarea Generală a Actionarilor care a încredințat administrarea unității unui Consiliu de Administrație.

La 31.12.2008 structura Consiliului de Administrație era următoarea :

- Jr.Dumitriu Alexandru - președinte
- Ing. Cozar Constantin - membru
- Ec. Tenea Aurel - membru
- Ec. Harabor Tudorel - membru
- Ec. Bobin Gheorghe - membru

Conducerea executiva la 31.12.2008 a fost asigurată de:

- Ec.Harabor Tudorel – director general
- Ing. Cozar Constantin– director general adjunct
- Ec. Olaru Oana Ionela – șef departament finanțier contabil
- Ing. Ungureanu Dan – director de producție
- Ing. Pahome Marcel – șef departament vanzari marketing
- Ing. Manolache Victor– șef departament cercetare dezvoltare
- Ing. Galan Cezar – șef departament calitate metrologie
- Ing. Conea Vasile - șef departament resurse umane



Organizarea contabilității

Contabilitatea S.C.FEPA S.A. este organizată și condusă potrivit Legii Contabilității nr. 82/1991, republicată, OMFP nr.1752/2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu Directivele Comunității Economice Europene și cu Standardele Internationale de Contabilitate (IAS), completata și modificata prin OMFP 2374/2007, cu modificarile și completările ulterioare, și asigură înregistrarea cronologică și sistematică, prelucrarea, publicarea și păstrarea informațiilor cu privire la situația financiară și rezultatele obținute, controlul operațiunilor efectuate.

Contabilitatea este organizată în cadrul Departamentului financiar - contabil, cu personal pregătit, din punct de vedere profesional.

Înregistrările în contabilitate au la bază documente justificative pentru toate operațiunile care afectează situația patrimoniului societății. Potrivit legii contabilității, răspunderea revine celor care le-au întocmit, vizat sau înregistrat în contabilitate.

Sistemul informatic al activitatii contabile nu este unul pe module integrate ci adaptat cerintelor fiecarui post din bilantul contabil utilizand limbaje diferite.

Actualul sistem informatic are conturate principalele sale componente – informații, fluxuri și circuite informaționale, proceduri informaționale, raspunde cerintelor activitatii societatii insa nu este securizat prin parole de identificare și amprenta celor care opereaza pe acest sistem. Prin regulamentul de organizare și funcționare sunt precizate legăturile informaționale dintre compartimente și principalele informații vehiculate între acestea.

Având în vedere cele prezentate mai sus, se impune necesitatea achizitionarii și implementării unui soft compus din module integrate adecvate activitatii de baza, securizat și care să prezinte amprenta celor care il utilizează, astfel incat conducederea societatii sa poata depista usor orice tentativa de frauda.

În realizarea arhivării documentelor financiar-contabile, conducederea societății are în vedere respectarea prevederilor Legii Arhivelor Statului nr.16/1996, Legea Contabilității nr.82/1991, republicată, Legii nr.31/1990, republicată, privind organizarea și funcționarea societăților comerciale.

Bazele contabilității

Societatea efectuează înregistrările contabile în lei ("RON"), în conformitate cu Reglementările Contabile și de Raportare "RCR" emise de Ministerul Economiei și Finantelor.

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate în termenii puterii de cumpărare a leului, la 31 decembrie 2008.



Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate în contabilitate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor, câștigurile și pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzacții și din conversia activelor și datorilor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

La finele anului financiar, asemenea solduri sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României.

CAPITOLUL III

AUDITUL FINANCIAR AL SITUATIILOR FINANCIARE ÎNCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2008

Pentru anul fiscal 2008 S.C.FEPA S.A. a procedat la întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu prevederile OMFP nr.1752/2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu Directivelile Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate - IAS, completată cu modificările și completările din OMFP 2374/2007, modificat și completat, având ca punct de pornire situațiile financiare încheiate la 31 decembrie 2007.

CAPITALURI PROPRII

CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social este de 19.933.430 lei, divizat în 7.973.372 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

Structura acționariatului în cadrul capitalului social în cursul anului 2008 a fost urmatoarea:

➤ la începutul anului:

Actionari	Numar acțiuni	Pondere	Valoare
Cozar Constantin	1.059.357	10,70253	2.648.392,50
SC Cover Me Design SRL	5.796.565	58,56188	14.491.412,50
Persoane juridice	86.945	0,87839	217.362,50
Persoane fizice	2.955.321	29,85719	7.388.302,50
Total	9.898.188	100,00000	24.745.470,00



➤ la 15.12.2008 comunicata de Depozitarul Central :

Actionari	Numar acțiuni	Ponderea	Valoare
Cozar Constantin	853.429	10,70349	2.133.572,50
SC Cover Me Design SRL	3.956.809	49,62529	9.892.022,50
Musat Doina	821.765	10,30637	2.054.412,50
Persoane juridice	70.643	0,88599	176.607,50
Persoane fizice	2.270.726	28,47887	5.676.815,00
Total	7.973.372	100,00000	19.933.430,00

In anul 2008 capitalul social a fost diminuat cu suma de 4.812.040 lei urmare a reglarii inregistrarilor eronate privind diferențele nefavorabile din reevaluarea patrimoniului efectuata in anii anteriori si neluate in calcul la majorarea acestuia in 1999, 2000 si 2001.

Aceasta diminuare a fost inregistrata la Registrul Comertului prin cererea de inscriere de mentiuni din data de 16.04.2008 si a fost transmisa si Depozitarului Central.

Evidența actionarilor este ținută de REGISCO SA BUCURESTI.

Situatia modificarii capitalului propriu evidențiază o reconciliere între valoarea contabilă a fiecarei categorii de capital propriu, la începutul și la sfârșitul perioadei, și reprezintă distinct fiecare modificare.

REZERVE

Denumire	Sold 31 dec 2008	Sold 31 dec.2007	Diferențe
Rezerve legale	101.655	101.655	0
Alte rezerve	3.740.844	3.740.844	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0
Total	3.842.499	3.842.499	0

In anul 2008 nu au intervenit modificari in rezervele societatii.

ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

Valoarea brută

Elemente de active	Sold la 01.01.2008	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
Alte imobilizari necorporale	29.803	6.379.719	0	6.409.522
Total	29.803	6.379.719	0	6.409.522

Imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost de achiziție, mai puțin amortizarea, cumulata.



Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare, pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale.

Toate elementele componente ale imobilizărilor necorporale, deținute de societate la 31 decembrie 2008, îndeplinesc criteriile de recunoaștere a unui activ necorporal, și anume:

- ◊ identificabilitatea;
- ◊ controlul asupra unor resurse;
- ◊ evaluarea cu fidelitate a costului;
- ◊ existența beneficiilor următoare .

Perioada de amortizare a imobilizarilor necorporale este de 5 ani.

Imobilizari necorporale reprezinta implementare site Fepa instalat pe server și achiziționare program DIMSOLVE efectuate in anul 2006 plus documentatii tehnice privind executia produselor efectuate in anul 2008(cresterea din 2008).

b) Imobilizări corporale

Valoarea brută

Elemente de imobilizări	Sold inițial 01 01 2008	Creșteri	Reduceri	Din care casări	Sold final 31 12 2008
Terenuri	1.963.099	0	386.282	0	1.576.817
Construcții	17.660.433	0	673.836	0	16.986.597
Instalații tehnice și mașini	8.176.064	857.148	433.982	88.937	8.599.230
Alte instalații, utilaje mobilieri	85.999	10.660	16.480	16.480	80.179
Avansuri și Imobilizari corporale in curs	1.076.624	11.931.894	9.359.059		3.649.459
Total	28.962.219	12.799.702	10.869.639	105.417	30.892.282

Soldul contului 232 este la 31 dec 2008 in valoare de 2.735.759,02 lei si reprezinta avansul acordat furnizorului de investitii SC RIHN DANUBE PRODIMPEX SRL BUC in baza contractului 17/2005, care va trebui recuperat avand in vedere vechimea acestuia, precum si avansuri achitate pentru achizitia a doua struguri si pentru achizitia unui imobil ca punct de lucru in Bucuresti.

In anul 2008 societatea, urmare inventarierii anuale si a propunerilor comisiei de inventariere, a casat calculatoare, monitoare, imprimante, scanner etc deteriorate si depasite moral.

Imobilizările corporale sunt recunoscute ca active dacă și numai dacă:

- ✓ este posibil ca societatea să obțină beneficii economice viitoare care pot fi atribuite activului respectiv;
- ✓ costul activului poate fi măsurat credibil.



Cost (politica contabilă)

Din punct de vedere al politicii contabile imobilizările corporale sunt înregistrate la cost de achiziție, mai puțin amortizarea cumulată.

Cadrul legal

Imobilizările corporale sunt prezentate în situațiile financiare la valoarea reevaluată, conform tratamentului permis, mai puțin amortizarea cumulată. Amortizarea a fost calculată după metoda liniară potrivit Legii 15/1994 cu modificările și completările ulterioare. Duratele normale de viață utilizate pentru calculul amortizării sunt conform HG 2139/2004. Imobilizările corporale au fost reevaluate conform HG 945/90, HG 26/92, HG 500/94, HG 983/1998, HG 403/2000, OMF 1752/2005. Costurile întreținerii și reparatiilor sunt incluse în rezultatul perioadei pe masura apariției lor. Societatea capitalizează costurile innoirilor și modernizărilor dacă eficiența și durata de viață ale activelor cresc.

Elementele de imobilizări corporale vândute sau casate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată aferentă, iar profitul sau pierderea rezultată în urma acestor tranzacții, care se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă, se include în rezultatul din exploatare al perioadei.

Plata parțială a datoriilor fiscale, în anii precedenți, a determinat instituțiile publice să procedeze la instituirea de sechestre asupra unor bunuri mobile și imobile.

Situatia imobilizarilor corporale sechestrare la 31.12.2008 se prezinta astfel:

Nr. Crt.	Denumirea activului	Valoare sechestrata	Valoare de inventar contabilă la 31.12.2008
1	Terenuri Fepa	1.567.615,12	1.567.615,12
2	Amenajari terenuri	7.964,92	9.201,52
3	Constructii	4.621.254,40	16.986.597,39
4	Echipamente tehnologice	4.883.442,71	6.559.515,08
5	Aparate și instalații de control și reglare	89.006,57	1.165.948,35
6	Mijloace de transport	413.752,24	873.766,51
7	Alte mijloace fixe	0,00	80.179,11
	TOTAL	11.583.035,96	27.242.823,08



Amortizarea aferentă imobilizărilor se prezintă astfel:

Elemente de imobilizări	Sold inițial 01 01 2008	Amortizare, în cursul anului	Amortizarea afferentă imob. scoase din funcție	Amortizare, la 31 12 2008
I.Imob necorporale	7.241	63.527	0	70.768
II.Imob corporale, total din care:	14.860.831	773.503	733.234	14.901.101
Amenajari terenuri	8.086	285	0	8.371
Construcții	8.159.996	429.308	438.555	8.150.749
Inst tehn si masini	6.639.940	330.279	278.199	6.692.020
Alte instalații,utilaje	52.810	13.631	16.480	49.961
Total general (I+II)	14.868.073	837.030	733.234	14.971.869

Societatea utilizează metoda de amortizare liniară, conform Legii 15/1994 cu modificările ulterioare, H.G.571/2003, calculată la costul activului, de-a lungul duratei utile de viață estimate. Din punct de vedere fiscal, cheltuielile privind amortizarea activelor corporale sunt deductibile fiscal, fiind înregistrate în evidență contabilă în cheltuieli de exploatare, potrivit prevederilor Codului fiscal.

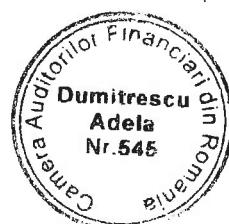
Referitor la posibilele valori de realizare a terenurilor:

S C FEPA SA BARLAD, cu sediul în Str. Republiei 316 , a fost clasificată , la impartirea pe zone a teritoriului municipiului Barlad de către Primaria Barlad ca apartinand zonei A .Pretul minim de pornire privind evaluarea terenului pe mp , aprobat de Consiliul Primariei pentru zona A este de 110 EURO, ramanand neschimbăt fata de anul 2007. În anul 2008 societatea a înregistrat vânzarea terenurilor și a clădirilor aferente activelor care nu participau la realizarea obiectului principal de activitate ci doar influențau în sensul majorării cheltuielile cu amortizarea cu influente negative asupra rezultatului exercitiului.

Referitor la posibilele valori de realizare a mijloacelor fixe:

Mijloacele fixe aflate în patrimoniul SC FEPA SA BARLAD , disponibile , sunt supuse evaluării unei comisii tehnice de stabilire a gradului de uzura fizica și morala. În urma atribuirii gradului de uzura se întocmeste un Proces Verbal de constatare a uzurii mijlocului fix, după care se actualizează pretul acestuia, în funcție de indicele de inflație, de pretul de piata actualizat și de gradul de uzura stabilit .Se obține un pret minim de pornire pretul final fiind stabilit prin negociere. În anul 2008 societatea a înregistrat vânzarea a sase autoturisme din parcul auto.

Pentru vânzările de imobilizări corporale unde nu s-a obținut profit, pierderea aferentă a fost trecută pe cheltuieli nedeductibile din punct de vedere fiscal.



STOCURI

La finele anului 2008 valorile stocurilor existente si prezentate in situatiile financiare sunt urmatoarele:

Nr crt	Denumire	31 dec 2008	31 dec 2007	diferente	
				sume	%
1	Materii prime si materiale consumabile	3.382.158	3.658.666	(276.508)	92,44
2	Produse in curs de executie	1.517.111	1.046.640	470.471	144,95
3	Produse finite si marfuri	6.416.790	18.269.541	(11.852.751)	35,12
	TOTAL	11.316.059	22.974.847	(11.658.788)	49,25
1	Avansuri pentru cumparari de stocuri	2.302.744	130.067	2.172.677	1770,43
	Total stocuri	13.618.803	23.104.914	(9.486.111)	58,94

Stocurile se evaluateaza astfel :

- ✿ La intrarea în patrimoniu materialele sunt evaluate la prețul de achiziție. Stocurile produse în unitate sunt evaluate la cost de producție (cost standard cu evidențierea diferențelor de preț la produsele finite) și cost efectiv la produsele în curs de execuție;
- ✿ La ieșirea din patrimoniu sau la darea în consum stocurile se evaluatează și se scad la valoarea lor de intrare, prin aplicarea metodei FIFO, cu repartizarea eventualelor diferențe de preț, proporțional asupra ieșirilor și asupra stocurilor, cu ajutorul coeficientilor de diferențe de preț;
- ✿ La inventariere, la minimum dintre cost și valoarea justă;
- ✿ La inchiderea exercitiului, la valoarea contabilă pusa de acord cu rezultatele inventarierii.

Cheltuielile de administratie care nu participa la aducerea stocurilor in forma si in locul in care se gasesc in prezent si cheltuielile de desfacere nu se includ in costul produselor finite sau al produselor in curs de executie. Nu se includ in cost cheltuielile financiare cu dobanzile bancare, produsele avand un ciclu de fabricatie scurt.

Valoarea stocurilor este exprimată la costul istoric. Nu au fost constituite provizioane pentru stocuri fără mișcare sau cu mișcare lentă.

Valoarea materialelor consumabile, a pieselor de schimb si a obiectelor de inventar au fost incluse integral în cheltuielile de exploatare, la darea în folosință.

Contabilitatea de gestiune este organizata, conform organigramei aprobată de Consiliul de Administratie in sedinta din 20.07.2007, pe module de profit si module de cost.

Modulele de profit sunt acele subdiviziuni ale societatii care produc atat venituri cat si cheltuieli astfel incat pentru ele se poate identifica un profit generat in mod direct de acestea.



Modulele de cost sunt acele subdiviziuni ale societatii care nu realizeaza venituri ce le-ar putea fi atribuite in mod direct ci contribuie prin activitatile derulate la obtinerea veniturilor din modulele de profit. Cheltuielile colectate in aceste subdiviziuni, care concura la realizarea productiei, sunt repartizate asupra modulelor de profit.

Contabilitatea de gestiune asigura : colectarea si repartizarea cheltuielilor pe destinatii, decontarea productiei, precum si calculul costului de productie efectiv al produselor fabricate, lucrarilor executate si serviciilor prestate, inclusiv al productiei in curs.

Pentru calcularea costurilor de productie, cheltuielile dupa natura lor, inregistrate in contabilitatea generala sunt grupate astfel:

- cheltuieli directe (materiale, cheltuieli cu personalul);
- cheltuieli indirecte (comune ale sectiei);
- cheltuieli de desfacere;
- cheltuieli generale de administratie.

La decontarea productiei cheltuielile colectate se repartizeaza asupra produselor finalizate si predate la magazie.

Metoda de calculatie a costurilor de productie adoptata de SC FEPA SA BARLAD este metoda pe comenzi. Metoda consta in colectarea cheltuielilor directe pe comenzi si repartizarea cheltuielilor indirecte de productie pe fiecare sectie in parte.

Costul unitar al produsului (costul efectiv) se calculeaza, dupa terminarea comenzii, prin impartirea acestor cheltuieli la numarul de unitati produse pe fiecare comanda in parte. Determinarea cheltuielilor indirecte se face folosind ca baza de repartizare totalul manoperei directe pe produse din fiecare sectie de productie.

Cheltuielile de desfacere sunt recunoscute drept cheltuieli ale perioadei si nu sunt incluse in costul produselor executate, lucrarilor si serviciilor prestate.

Cheltuielile generale de administratie se repartizeaza numai asupra cheltuielilor curente aferente produselor aflate in fabricatie, baza de repartizare fiind total cost sectie. Regiile generale de administratie care nu participa la aducerea stocului in forma si in locul in care se gasesc in prezent sunt recunoscute drept cheltuieli ale perioadei si nu sunt incluse in costul produselor executate, lucrarilor si serviciilor prestate.

Inventarierea patrimoniului s-a efectuat in baza deciziilor de inventariere emise de conducerea societatii cu respectarea prevederilor Legii Contabilitatii nr.82/1991 si OMF 1753/22.11.2004. Avand in vedere diversitatea precum si volumul mare al bunurilor materiale societatea are organizate un numar mare de gestiuni. Evidenta analitica si sintetica este tinuta dupa metoda cantitativ – valorica. Inventarierea s-a efectuat pe grupe de bunuri si pe gestiuni conform evidentei contabile. Rezultatele valorificarii inventarierii anuale au fost inregistrate in situatiile financiare ale anului 2008.

PROVIZIOANE

Principiul prudentei presupune ca, ori de cate ori exista riscul ca valoarea contabila a unui activ sa nu fie recuperabila, trebuie recunoscuta pierderea de risc, prin constituirea de provizioane avand ca scop evitarea supraevaluarii activului cu sume care nu vor genera fluxuri de numerar viitoare.

Societatea nu a constituit provizioane pentru riscuri si cheltuielii in anul 2008.



CREANTE

a) creante comerciale

Elemente de creanță	31 dec.2008	31 dec.2007	Diferențe	
			sume	%
Creante comerciale	9.390.621	3.401.214	5.989.407	276,10
Alte creante	493.249	6.731.669	(6.238.420)	7,33
Total	9.883.870	10.132.883	(249.013)	97,54

Creantele comerciale sunt înregistrate la valoarea realizabilă anticipată, care este suma inițial facturată.

Sistemului de compensare practicat de societate cu clientii, este reglementat de HG 685/1999, cu modificările și completările ulterioare, regulamentul și norma metodologică din 23.09.1999 de monitorizare și compensare a datoriilor nerambursabile la scadenta ale contribuabililor, persoane juridice, prin :

- ◆ stingerea obligațiilor de plată reciproce, sub 10.000 lei, între două sau mai multe persoane juridice, până la concurența sumei celei mai mici, prin procesul verbal de sedință însoțit de setul roș-albastru de ordine de compensare;
- ◆ stingerea obligațiilor de plată reciproce, peste 10.000 lei, între două sau mai multe persoane juridice prin intermediul serviciului de compensare ce funcționează în cadrul Institutului de Management și Informatică București din cadrul Ministerului Industriei și Comerțului. Acest serviciu emite ordine de compensare în baza procesului verbal de compensare prin care clientul și furnizorul își lichidează datoriile la valoare egală.

Clientii cu care se efectuează compensări sunt cei la care se înregistrează creante și datorii reciproce.

Valoarea totală a compensarilor efectuate în cursul anului 2008 este de 15.642.577,03 lei.

VENITURI ȘI CHELTUIELI ÎN AVANS

Soldul contului "Cheltuieli în avans", în sumă de 147.155 lei, reprezintă cheltuielile cu dobanzile aferente contractelor de leasing în derulare.

La 31.12.2008 societatea nu are în sold venituri în avans.



NUMERAR ȘI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR

Elemente de disponibil	Sold la 31 dec.2008	Sold la 31 dec.2007	Diferențe	
			sume	%
Casa si conturi la bănci	510.250	569.114	(58.864)	89,66
Alte investitii financiare pe termen scurt	4.177.953	4.201.455	(23.502)	99,44
TOTAL	4.688.203	4.770.569	(82.366)	98,27

Numerarul include conturile curente în lei și în valută.

În bilanț, numerarul și echivalențele în numerar sunt înregistrate la cost, iar soldurile în devize au fost reevaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru 31 decembrie 2008.

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate în contabilitate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor.

Contabilitatea operațiunilor în valută se tine atât în moneda națională cât și în valută potrivit reglementarilor elaborate în acest sens.

Conturile în valută din clasa disponibilităților sunt evidențiate în contabilitate în lei la cursurile de schimb ale pieței valutare comunicate de BNR la 31.12.2008 iar diferențele de curs valutar rezultate, favorabile sau nefavorabile, sunt înregistrate în conturile corespunzătoare de venituri sau cheltuieli financiare după caz.

În contul de alte investiții financiare pe termen scurt societatea a înregistrat valoarea acțiunilor detinute la alte societăți în suma totală de 4.177.953 lei, și anume:

- Mobila Buhusi 243.873 lei
- Bursa Romana de Marfuri 135.650 lei
- Horus 33 World Wide Delaware SUA 3.798.430 lei

DATORII

Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidențiate la cost.

Valoarea datoriilor s-a stabilit în funcție de valoarea probabilă de plătit.

Toate datoriile sunt înregistrate la valoarea nominală.

◆ datorii comerciale și alte datorii

Datorii	Sold 31 dec 2008	Sold 31 dec 2007	Diferențe	
			sume	%
Avansuri incasate în contul comenzilor	1.463.957	282.299	1.181.658	518,58
Datorii comerciale furnizori	7.345.576	2.461.396	4.884.180	298,43
Alte datorii	17.802.552	16.480.185	1.322.367	108,02
Total	26.612.085	19.223.880	7.388.205	138,43

Valoarea datoriilor s-a stabilit în funcție de valoarea probabilă de plătit.



Datoriiile, pe lângă capitalurile proprii, reprezintă cea de-a doua importantă sursă de finanțare.

Sistemul de compensare practicat, în relația cu furnizorii, de societate este reglementat de HG 685/1999, cu modificările și completările ulterioare, regulamentul și norma metodologică din 23.09.1999 de monitorizare și compensare a datorilor nerambursabile la scadenta ale contribuabililor, persoane juridice, prin :

- ◆ stingerea obligațiilor de plată reciproce, sub 10.000 lei, între două sau mai multe persoane juridice, până la concurența sumei celei mai mici, prin procesul verbal de sedință insotit de setul ros-albastru de ordine de compensare;
- ◆ stingerea obligațiilor de plată reciproce, peste 10.000 lei, între două sau mai multe persoane juridice prin intermediul serviciului de compensare ce funcționează în cadrul Institutului de Management și Informatică București din cadrul Ministerului Industriei și Comerțului. Această serviciu emite ordine de compensare în baza procesului verbal de compensare prin care clientul și furnizorul își lichidează datorile la valoare egală.

Furnizorii cu care se efectuează compensări sunt cei la care se înregistrează datorii și creante reciproce.

Valoarea totală a compensărilor efectuate în cursul anului 2008 este de 15.642.577,03 lei.

În ceea ce privește obligațiile restante la bugetul general consolidat trebuie precizate următoarele aspecte:

- S.C. FEPA S.A. BARLAD a fost privatizată în baza Legii nr.137/2002, cu modificările și completările ulterioare, prin încheierea contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni nr.80/24.11.2004 între AVAS BUCURESTI în calitate de vânzator și consorțiul format din S.C. GRUP ENERGETIC TENDER S.A. BUCURESTI, S.C. COVER ME DESIGN S.R.L. BUCURESTI și persoana fizică COZAR CONSTANTIN împreună în calitate de cumpărator.
În temeiul prevederilor OUG nr.26/2004, cu modificările și completările ulterioare, privind unele măsuri pentru finalizarea privatizării societăților comerciale aflate în portofoliul AVAS BUCURESTI, societatea va beneficia de înlesniri la plată pentru datorii restante precum și majorările și penalitățile aferente acestora.
- Înlesnirile se acordă prin ordin comun al MINISTERULUI ECONOMIEI și FINANȚELOR și AVAS BUCURESTI.
- În conformitate cu prevederile contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni AVAS BUCURESTI se obligă să depuna diligente pentru emiterea ordinelor comune privind acordarea facilităților la plată datorilor S.C. FEPA S.A. BARLAD.
- În data de 03.07.2006, conform deciziei nr.150 emisă de Consiliul Concurenței, se autorizează acordarea SC FEPA SA BARLAD a unui sprijin financiar sub forma ajutorului de stat în valoare de 67.193.331 lei, respectiv scutirea la plată a unor obligații restante la bugetul consolidat al statului în valoare de 63.920.596 lei și esalonarea la plată a unor obligații restante la bugetul asigurărilor sociale de sănătate (preluate de AVAS de la CNAS) în valoare de 3.275.735 lei, avându-se în vedere următoarele:
 - starea de dificultate a societății;
 - restaurarea viabilității SC FEPA SA BARLAD pe termen lung;
 - prevenirea oricărei distorsiuni excesive a concurenței;
 - proporționalitatea dintre costurile restructurării și beneficiile acesteia;
 - respectarea principiului "prima data, ultima data";



- confirmarea indeplinirii planului de restructurare si monitorizarea indeplinirii acestuia de catre Consiliul Concurentei (monitorizare si raportare anuala).
- Facilitatile de care va beneficia S.C. FEPA S.A. BARLAD dupa acordarea ajutorului de stat sunt in valoare de 77.886.411 lei si anume :
 - scutiri la plata in valoare de 62.974.137 lei (dobanzi si penalitati) ;
 - esalonari la plata, pe o perioada de 5 ani, in valoare de 14.912.274 lei.
- La data de 24.11.2006 s-a emis ordinul nr.7842 prin care se acorda SC FEPA SA BARLAD urmatoarele inlesniri aferente creantele preluate de AVAS BUCURESTI de la CASA NATIONALA de ASIGURARI de SANATATE in temeiul OUG nr.95/2003:
 - scutirea la plata in valoare de 3.715.000 lei;
 - esalonare la plata, pe o perioada de 5 ani, in valoare de 3.275.735 lei din care in cursul anului 2008 s-a achitat suma de 727.944 lei conform graficului de plata.
- La data de 09.10.2007 s-a emis ordinul comun nr.71/1537 al AVAS si MEF prin care se acorda SC FEPA SA BARLAD urmatoarele inlesniri:
 - scutirea la plata in procent de 100% a obligatiilor bugetare restante la data de 31.12.2003 (debit, dobanzi si penalitati) in valoare totala de 58.587.477 lei;
 - esalonare la plata a obligatiilor bugetare restante la data de 31.12.2003, pe o perioada de 5 ani, in valoare de 4.407.941 lei ce se vor achita incepand cu data de 15.05.2008, achitandu-se in acest an suma de 1.006.150 lei(care include si cota parte din debitul esalonat prin actul aditional de maijos).
- La data de 12.05.2008 s-a emis actul aditional nr.2268/1486 la ordinul comun nr.71/1537 al AVAS si MEF prin care se acorda SC FEPA SA BARLAD urmatoarele inlesniri:
 - scutirea la plata in procent de 100% a obligatiilor bugetare restante la data de 31.12.2004 (dobanzi si penalitati) in valoare totala de 671.660 lei;
 - esalonare la plata a obligatiilor bugetare restante la data de 31.12.2004 si neachitate din anul 2007, pe o perioada de 5 ani, in valoare de 7.228.598 lei.

In ceea ce priveste achitarea obligatiilor curente ale anului 2008, la bugetul general consolidat si bugetul local, acestea au fost achitate integral, cu exceptia sumei de 595.311 lei, reprezentand obligatii la bugetul statului cu termene de plata dupa data de 1 septembrie 2008 ce trebuiau achitate pina cel tirziu la data de 20 decembrie 2008 in vederea mentinerii valabilitatii inlesnirilor la plata acordate.

Combinarea efectelor crizei economico-financiare, ce s-a manifestat atat in tara cat si pe plan mondial la sfirsitul anului 2008, cu lipsa lichiditatilor la beneficiarii societatii, care nu si-au achitat la timp obligatiile financiare catre societate, au dus societatea la imposibilitatea achitarii datorilor restante la bugetul general consolidat in valoare de 595.311 lei.

Leasing financiar

Contractele de leasing in care societatea isi asuma toate riscurile si beneficiile aferente proprietatii sunt clasificate ca leasing-uri financiare. Acestea sunt capitalizate la valoarea actualizata estimata a platilor.

Fiecare plata este alocata intre elementul de capital si dobanda pentru a se obtine o rata constanta a rambursarii.

Ratele in principal datorate sunt incluse in datorii pe termen lung. Elementul de dobanda este trecut in contul de profit si pierdere pe durata perioadei de inchiriere.

Activele detinute sub forma de leasing financiar sunt capitalizate si amortizate pe durata lor de viata utila.



La 31.12.2008, SC FEPA SA BARLAD, are in derulare cinci contracte de leasing financiar si anume:

SPECIFICATIE	LEASING 1	LEASING 2	LEASING 3	LEASING 4	LEASING 5
Societatea de leasing	Finans Int.Leasing Bucureşti	TBI Leasing Bucureşti	TBI Leasing Bucureşti	TBI Leasing Bucureşti	Raiffeisen Leasing Bucuresti
Obiect leasing	Autoturism AUDI	Autoturism MERCEDES BENZ – 460469	Autoturism MERCEDES BENZ - 460470	Autoturism LOGAN – 2 buc.	Strung OKUMA LB3000FX
Nr. Contract	5447	55055	54949	54948	32528
Data contract	12.01.2007	30.10.2007	30.10.2007	06.11.2007	23.09.2008
Perioada (luni)	24	60	60	60	60
Rata (ct.167)	3.333,18	94.540,85	42.697,14	30.186,30	471.906,28
Dobanda (ct.1687)	33,10	24.934,51	16.210,83	6.080,70	99.894,75
Suma ramasă de plată (rata dobanda)	3.366,28	119.475,36	58.907,97	36.267,00	571.801,03

Decontarea obligatiilor de plata, de catre utilizator - SC FEPA SA BARLAD , izvorite din contractele de leasing financiar se face prin introducerea la scadenta a biletelor la ordin predate finantatorului si prin achitarea cu ordin de plata a facturilor la scadenta. Durata contractelor de leasing financiar este pina in luna septembrie 2013.

Transferul proprietatii catre utilizator se confirma de catre locatar in momentul platii valorii reziduale.

Costurile contractului de leasing financiar sunt : avansul achitat, ratele de leasing, dobanda, asigurarea CASCO, taxa de management, cheltuieli de import, cheltuieli de inmatriculara, valoarea reziduala.

ALTE IMPRUMUTURI

In cursul anului 2008 societatea nu a apelat la credite bancare.

VENITURI SI CHELTUIELI

Denumire indicatori	31.12.2007	31.12.2008	Diferente	
			sume	%
Venituri din exploatare	27.794.745	24.677.444	(3.117.301)	88,78
Cheltuieli de exploatare	27.030.931	33.708.756	6.677.825	124,70
Rezultat din exploatare	763.814	(9.031.312)	(9.795.126)	(1.182,40)
Venituri financiare	38.230	297.893	259.663	779,21
Cheltuieli financiare	267.210	859.978	592.768	321,84
Rezultat financiar	(228.980)	(562.085)	(791.065)	245,47
Venituri totale	27.832.975	24.975.337	(2.857.638)	89,73
Cheltuieli totale	27.298.141	34.568.734	7.270.593	126,63
Rezultat brut	534.834	(9.593.397)	(10.128.231)	(1.793,71)



Conform precizarilor IAS 18, veniturile au fost recunoscute in momentul in care au fost indeplinite toate conditiile, respectiv:

- societatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- marimea veniturilor poate fi masurata in mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre societate;
- costurile tranzactiei pot fi masurate in mod rezonabil.

Veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar 2008 ce se refera la aceeiasi tranzactie sau eveniment au fost recunoscute simultan, acest proces fiind denumit in mod curent corespondenta veniturilor cu cheltuielile.

In conformitate cu precizarile IAS 8, la determinarea rezultatului net corespunzator activitatii desfasurate in anul 2008, au fost luate in calcul toate elementele de venituri si cheltuieli aferente perioadei auditate.

Impozitul pe profit

La stabilirea impozitului pe profit, aferent activitatii anului 2008, conform prevederilor Legii 571/2003 (Codul fiscal), societatea a luat in calcul cota de impozitare de 16%.

Cheltuielile nedeductibile, conform codului fiscal, luate in calcul la intocmirea Declaratiei privind impozitul pe profit pentru anul 2008, au fost urmatoarele:

Nr crt	Denumirea cheltuielii	Suma
1	Amenzi si penalitati	4.067.521
2	Cheltuieli de protocol	123.317
3	Cheltuieli de sponsorizare	13.536
4	Cheltuieli cu stocuri degradaate neimputabile	2.043
5	Cheltuieli de executare	5.097
6	Cheltuieli cu cedarea de active	75.913
TOTAL		4.287.427

Pentru activitatea anului financiar 2008, SC FEPA SA Barlad nu datoreaza impozit pe profit deoarece cheltuielile nedeductibile in suma de 4.287.427 lei sunt mai mici decat pierderea contabila de 9.593.397 lei, astfel incat ramane o pierdere fiscală anuala de 5.305.970 lei care se majoreaza cu pierderea fiscală din anii precedenti astfel incat conform declaratiei anuale privind impozitul pe profit pentru 2008 ajunge la suma de 8.466.504 lei.



Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

Numarul mediu de personal in anul 2008 pe categorii se prezinta astfel :

- personal direct productiv	359 persoane
- personal indirect productiv	14 persoane
- paza, deservire	14 persoane
- administratie	90 persoane
TOTAL	477 persoane

La 31.12.2008, cheltuielile cu personalul inregistrate in evidenta contabila, au fost in valoare de 8.549.015 lei astfel:

- cheltuieli cu salariile 6.677.937 lei;
- cheltuieli cu asigurari si protectia sociala 1.871.078 lei.

In cursul anului 2008 societatea nu a suportat indemnizatia membrilor in Adunarea Generale a Actionarilor .

Administratorii societatii au realizat in anul 2008 indemnizatii brute totale in valoare de 156.544 lei.

Conducerea executiva in anul 2008 a realizat venituri brute totale in suma de 361.469 lei.

De precizat ca nu exista relatii de credite sau varsaminte efectuate de unitate membrilor Consiliului de Administratie si conducerii executive.

PRAGUL DE SEMNIFICATIE

În vederea depistării unor informații semnificative care au fost omise sau declarate eronat și care pot influența decizile economice ale utilizatorilor, auditorul financiar a stabilit un prag de semnificatie (limita pe care informația trebuie să o aibă pentru a fi utilă), astfel încât să existe certitudinea că situațiile financiare luate ca un întreg nu sunt eronate în mod semnificativ.

Pentru calculul pragului de semnificatie s-au utilizat urmatoarele informații:

- cifra de afaceri 30.415.946
- capital social 19.933.430

$$(a) \underline{\text{pragul de semnificatie}} = \text{cifra de afaceri} \times 1\% = 304.159$$

$$(b) \underline{\text{pragul de semnificatie global}} = \text{capital social} \times 5\% = 999.672$$

Din calculele prezentate mai sus rezultă că, orice eroare individuală poate fi semnificativa determinand majorarea pierderii inregistrate. Nu s-au constatat erori.



APRECIERI PRIVIND ACTIVITATEA DE CONTROL INTERN

Sistemul de control intern este reprezentat de ansamblul politicilor și procedurilor adoptate de conducerea unei societăți cu scopul de a asista la înșeplinirea obiectivelor manageriale privind asigurarea, pe cât posibil, a conducerii sistematice și eficiente a activității, inclusiv la protecția activelor, la prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor, la acuratețea înregistrărilor contabile, precum și la pregătirea în timp util a informațiilor financiare credibile.

Având în vedere cele precizate mai sus, mentionam ca societatea a organizat în anul 2008 comportamentul de audit intern conform prevederilor legale.

Activitatea de audit intern se derulează pe baza de plan anual aprobat de Comitetul de audit și de Consiliul de Administrație.

CAPITOLUL IV INDICATORI DE PERFORMANTA ECONOMICA

Pentru ca utilizatorii situațiilor financiare să evalueze eficiența și profitabilitatea societății este necesară calcularea unor indicatori economici.

O problemă importantă în activitatea unei societăți este cea a lichidităților care oferă informații asupra capacitatii acesteia de a-și onora obligațiile curente cât și cele la scadentă.

Solvabilitatea generală

Solvabilitatea generală este un indicator care măsoară gradul de acoperire al datoriilor pe termen scurt cu active având lichiditate mare. Acest indicator este recomandat acceptabil în jurul valorii de 2.

Active curente = 1,90

Datorii curente

Valoarea de 1,90 a acestui indicator arată că societatea nu deține suficiente active curente care să ofere garanția încasărilor de numerar pentru a-și achita datorile curente.

Solvabilitatea imediată

Active curente – stocuri

----- = 1,39

Datorii curente

Rezultatul obținut conferă societății o poziție favorabilă din punct de vedere al solvabilității imediate deoarece nu vă trebuie să recurgi la valorificarea stocurilor pentru a obține lichiditate, ci doar la incasarea creantelor.



Rata generală a îndatorării

Datorii totale

----- = 1,11

Capitaluri proprii

Raportul de mai sus ne indică faptul că societatea acoperă datoriile totale din capitalurile proprii.

Solvabilitatea patrimonială

Acest raport măsoară gradul de dependență al societăților față de bănci.

În cursul anului 2008 societatea nu a apelat la credite bancare.

Perioada de colectare a creanțelor

Sold mediu clienti

----- x 365 = 77 zile

Cifra de afaceri

Acest indicator calculează eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale. Având în vedere rezultatul de 77 zile, se poate observa că recuperarea creanțelor se face foarte greu, perioada de credit acordată clientilor fiind foarte mare.

Perioada de achitare a furnizorilor

Sold mediu furnizori

----- x 365 = 59 zile

Achiziții de bunuri

Acest indicator arată că societatea achita furnizorii de bunuri la 59 zile.

Marja bruta din vanzari

Profit brut din vanzari

----- x 100 = (31,54 %)

Cifra de afaceri

Marja bruta din vanzari ne oferă indicii privind profitabilitatea societății, respectiv cat la sută din vanzari reprezintă profit după acoperirea cheltuielilor.

Rezultatul pe acțiune

Profit net total

----- = (1,20) lei/actiune

Nr. acțiuni comune



Actiunile societatii au fost cotate pe piata Nasdaq (ARENA), avand in luna decembrie 2008 o cota medie de 0,2 lei/actiune. Raportul dintre pretul pe piata al actiunii si rezultatul pe actiune a fost de (0,17).

CAPITOLUL V PROCEDURILE DE AUDIT UTILIZATE

Auditul financiar desfășurat la SC FEPA S.A Barlad, a avut ca obiectiv exprimarea unei opinii privind situațiile financiare aferente anului 2008, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu un cadru general de raportare financiară identificat.

Auditul financiar s-a efectuat pe baza situațiilor financiare încheiate sub răspunderea societății, care a ținut cont de cadrul legislativ de raportare.

Misiunea de audit s-a efectuat respectând Standardele de Audit, Codul privind etica și conduită profesională în domeniul auditului financiar, Normelor minime de audit elaborate de Camera Auditorilor Financiari din România.

Auditatorul financiar s-a asigurat că responsabilitatea pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare a revenit exclusiv conducerii societății, auditul financiar nedegrevând conducerea de responsabilitățile ei.

Apreciem că, prin stabilirea ariei de aplicabilitate a unui audit, a procedurilor utilizate, a testelor întreprinse, a probelor de audit constituite, se oferă o asigurare rezonabilă că situațiile financiare luate ca un întreg nu sunt eronate în mod semnificativ, cu toate limitările funcționării controlului intern.

Totodată, planul de misiune și activitatea desfășurată s-au bazat și pe raționamentul profesional în general, considerând, în particular, ca s-au apreciat drept concluzione probele de audit sub majoritatea aspectelor semnificative.

În aplicarea ISA nr.230 s-a realizat documentația necesară înțelegerei auditului, prin documentația de lucru suficient de completă și detaliată, cu păstrarea confidențialității, în siguranță arhivate în proprietatea auditorului.

Referitor la ISA nr.240 "Fraudă și eroare" auditorul s-a asigurat de riscul apariției unor declarații eronate semnificative în situațiile financiare, ca rezultat al unor fraude sau erori, insistând pe verificarea elementelor care ar fi putut contribui la apariția și nesenzarea lor.

La cerințele ISA nr.250 "Rolul legislației și reglementărilor în vigoare în auditul situațiilor financiare" s-a examinat responsabilitatea conducerii în ceea ce privește conformitatea cu sistemul de legi și reglementări.

Aplicarea ISA nr.300, 315 și 320 – Planificarea, cunoașterea clientului, pragul de semnificație în audit s-a realizat după o cunoaștere permanentă a clientului, planificarea misiunii nu a fost modificată, iar pragul de semnificație s-a stabilit pe categorii de conturi pentru a nu altera imaginea fidelă a patrimoniului.



În aplicarea ISA nr.500 "Probe de audit" s-au utilizat inspecțiile, observația, investigațiile, confirmările, calculul și procedurile analitice, toate constituindu-se în probe de audit care au stat la baza elaborării opiniei auditorului.

Alte standarde au fost aplicate de la caz la caz, mai ales în spiritul cadrului general al activității de audit financiar.

De precizat că, s-au respectat cerințele Normelor minimale de audit și anume:

- ✓ Documentele de lucru sunt în concordanță cu cerințele privind elementele minime de standardizare;
- ✓ Nu s-au adus modificări ale documentelor de lucru după întocmirea și depunerea raportului de audit;
- ✓ Documentele de lucru sunt în posesia auditorului financiar, care a luat măsuri de arhivare și păstrare a acestora pentru asigurarea siguranței și confidențialității lor.

CONCLUZII

OPINIA AUDITORULUI FINANCIAR

În conformitate cu prevederile legale în vigoare și în baza contractului încheiat, DUMITRESCU ADELA PFA a efectuat auditarea situațiilor financiare încheiate la 31.dec.2008 de S.C FEPA SA Barlad

Destinatarii raportului sunt acionarii și conducerea societății, institutiile guvernamentale abilitate, alți utilizatori, cu aprobatarea conducerii societății și cu respectarea reglementarilor în vigoare.

Am auditat, în conformitate cu Normele minime de audit și Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, situațiile financiare și anexele acestora întocmite de S.C FEPA SA Barlad pentru exercitiul financiar 2008.

Situatiile financiare sunt compuse din:

- Bilanțul
- Contul de profit și pierdere
- Situația fluxurilor de rezervă
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Politicile contabile
- Notele explicative la situațiile financiare.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea adecvata a acestor situații financiare în conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr.1752/2005, modificat și completat prin OMFP 2374/2007 cu completările și modificările ulterioare. Aceasta



responsabilitate include: conceperea, implementarea si menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea si prezentarea adecvata a situațiilor financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimarilor contabile rezonabile pentru circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie, în baza auditului efectuat pe baza de teste, de elemente probante (justificative) care să susțină sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare și prin evaluarea principiilor contabile adoptate și a estimarilor semnificative facute de conducerea entității auditate precum și evaluarea prezentării pe ansamblu a acestor situații financiare. Am elaborat auditul în conformitate cu Normele minime de audit și cu Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania și aplicabile în Romania. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerintelor etice și să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu contin denaturări semnificative și sunt întocmite în conformitate cu un cadru general acceptat de raportare financiar-contabilă în Romania.

În continuarea prezentului raport prin expresia cadru general de raportare financiar-contabilă aplicabil în Romania trebuie înțeles cadrul legal instituit de reglementările în vigoare, respectiv, și anume:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare ;
- Reglementările contabile conforme cu directivelor europene aprobate prin O.M.F.P. nr.1752/2005, modificat și completat prin OMFP 2374/2007 cu modificările și completările ulterioare;
- Codul fiscal și Normele metodologice de aplicare ale acestuia.

În circumstanțele legislative mai sus menționate, subliniem că opinia se referă în special la concordanța situațiilor financiare cu cadrul general de raportare financiar-contabilă și măsura în care acestea reprezintă o imagine fidelă a poziției financiare, modificările acestora și a performanței societății în exercițiul financiar 2008.

Asigurarea pe care am obținut-o ca urmare a aplicării standardelor profesionale, a testelor și procedurilor specifice auditului financiar, sta la baza exprimării opiniei auditorului asupra situațiilor financiare.

În conformitate cu cadrul general de raportare din Romania, opinia noastră este fără rezerve deoarece situațiile financiare ale societății prezintă o imagine fidelă, sub toate aspectele semnificative, a poziției financiare a societății la 31.12.2008, precum și rezultatele operațiunilor sale pentru exercițiul financiar încheiat.

Opinia de audit exprimată de noi asupra situațiilor financiare privind aplicarea IAS este o opinie calificată determinată de cadrul general de raportare financiar-contabilă, mai sus menționat, care limitează, respectiv nu asigură practic aplicarea tuturor Standardelor Internationale de Contabilitate și nu impune fără echivoc aplicarea tratamentelor contabile specifice economiilor hiperinflationiste, IAS 29.



IAS 29 cere in esenta ca toate elementele (structurile) nemonetare ale situatiilor financiare sa fie actualizate la inflatie astfel incat sumele (inclusiv cifrele comparative aferente anilor precedenti) sa fie exprimate in termenii puterii de cumparare a monedei nationale de la finele perioadei de raportare.

Publicarea si utilizarea prezentului raport si/sau a unor referinte la acesta, se poate face numai cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990, republicata cu modificarile si completarile ulterioare, a O.M.F.P. nr.1752/2005 cu privire la Reglementarile contabile conforme cu Directivele Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate modificat si completat prin OMFP 2374/2007.

Auditor Financiar,
Adela Dumitrescu



10 aprilie 2009
Bucuresti, str. Ion Campineanu, nr.20A
Bl.18A, sc.A, ap.24, Sector 1
Autorizatie CAFR 545/2001