

RAPORT ANUAL
pentru exercitiul financiar al anului 2011
conform Regulamentului nr. 1/2006 al CNVM

Raportul anual conform Regulamentului nr. 1/2006 al CNVM pentru exercitiul financiar 2011

Data raportului 30.04.2012

Denumirea societății comerciale : SEMROM OLTENIA SA

Sediul social : CRAIOVA, Str.Eugeniu Carada, nr.7

Numărul de telefon/fax : 0251.533228

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : 10610146

Număr de ordine în Registrul Comerțului : J16/556/1998

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: RASDAQ

Capitalul social subscris și vărsat : 27.910.640 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială : 11.164.256 acțiuni nominative cu o valoare de 2,50 lei/acțiune.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1 a) SC SEMROM OLTENIA SA are ca obiect de activitate producerea, contractarea, preluarea, condiționarea, depozitarea, tratamentul fito-sanitar, transportul, valorificarea și comercializarea semințelor de cereale, plante tehnice, furajere, constituirea fondului și a rezervelor de astfel de semințe, precum și efectuarea operațiunilor de import-export cu astfel de semințe, efectuarea întregii game de lucrări agricole cu mijloace proprii sau închiriate.

Începând cu anul 2008, principala activitate desfășurată de S.C. SEMROM OLTENIA S.A. nu a mai fost comerțul, ci producția agricolă, activitatea principală, potrivit Actului constitutiv, fiind "Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase" - cod CAEN 0111.

b) SC SEMROM OLTENIA SA a fost constituită în baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor din 30 aprilie 1998 și a devenit persoană juridică la data de 28 mai 1998.

c) În anul 2011 a avut loc o singură adunare generală a acționarilor, respectiv adunarea generală ordinară a acționarilor S.C. SEMROM OLTENIA S.A. din data de 26 aprilie 2011.

Adunarea generală ordinară din data de 26 aprilie 2011 a avut la ordinca de zi prezentarea Raportului de gestiune al consiliului de administrație, prezentarea Raportului auditorului extern, prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare și repartizarea profitului aferent exercitiului financiar al anului 2010, descărcarea de gestiune a consiliului de administrație pentru activitatea desfășurată în anul 2010, prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2011, alegerea auditorului financiar ca urmare a expirării contractului de audit și împuternicirea consiliului de administrație să negocieze și să încheie contractul de audit, stabilirea indemnizației administratorilor pentru anul 2011 și aprobarea datei de înregistrare.

1.1.1.Elemente de evaluare generala :

a) Pierdere : 3.185.300 lei ron

b) Cifra de afaceri : 8.278.672 lei ron

- c) Export – nu e cazul
- d) Costuri : 12.419.183 lei ron
- e) Lichiditate (disponibil în cont) :183.657 lei ron

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

SC SEMROM OLTENIA SA are ca obiect principal de activitate cultivarea de cereale, plante tehnice si oleaginoase si procesarea produselor agricole in stare bruta, preluate de la persoane juridice si fizice, pe care le prelucraza in vederea comercializării. Avand in vedere baza tehnico-materiala de care dispune societatea, la cererea producătorilor agricoli executa prestari de servicii pentru a duce semintele din stare bruta în marfa comercializata ca si samanta.

a) În anul 2011, conform obiectului sau de activitate, societatea a valorificat semintele din stoc si productia agricola obtinuta de pe cele 1.606 ha arendate.

Astfel, din productia proprie, in anul 2011, SC SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA a obtinut: 1.582,6 to grau samanta, 19,8 tone porumb samanta, 387,4 to triticales samanta, 305,4 to orz samanta, 3,5to floarea soarelui samanta precum si produse de consum: 315,4 to grau, 600,9 to floarea soarelui, 609 to porumb, 321,7 to triticales, 58,2 to mazare, 85,4 to orzoaica, 13,7 to ovaz consum, 28,6to rapita etc.

De asemenea, s-au efectuat prestări de servicii pentru producătorii de semințe și comercianți (SC Caussade S.R.L. București), ș.a. producatori agricoli de pe raza sucursalelor Dolj, Olt si Teleorman.

Semințele de cereale, plante tehnice și furajere au fost valorificate prin sucursalele societății către producătorii agricoli-persoane fizice și juridice-direct din depozitele societății, prin magazinele proprii și prin comisionarii-distributori (pe bază de contract de comision).

b) Ponderea produselor și serviciilor în venituri și în totalul cifrei de afaceri pentru cei trei ani, în procente, este următoarea:

Produse și servicii		2009 %	2010	2011
Vânzări semințe si consum de cereale, plante tehnice și furajere.	În venituri	66	76	71
	În cifra de afaceri	67	73	75
Prestări servicii privind condiționarea semințelor către alți producători agricoli	În venituri	5	8	7
	În cifra de afaceri	6	8	9

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Produsele de consum au fost în cea mai mare parte obtinute din productia proprie, iar semintele din stocul aprovizionat în anii precedenti de la partenerii traditionali în baza contractelor de vanzare cumparare, precum si din productie proprie. În ceea ce priveste materialele necesare desfasurării activității, aprovizionările s-au efectuat de la unitati protejate (consumabile pentru birou si materiale pentru curatenie), echipamente de lucru si de protectie de la unitati specializate, iar preturile de achizitie au fost cele practicate pe piata. Substantele pentru tratat seminte si deratizare au fost aprovizionate în baza contractelor încheiate cu furnizorii selectati în baza ofertelor depuse.

Printre principalii furnizori de materiale se numără:

-SC Aectra Agrochemicals SRL Bucuresti, SC Vitaplant SRL, SOLAREX Craiova, SC Confert SRL Bacau pentru substantele de tratat semințe, dezinfectie și deratizare a spațiilor de depozitare.

-SC Rusoil SRL Slatina si SC Flit Operator SRL Visina pentru produsele petroliere.

-SC Service Piese SA Slatina, SC Agrocomert Holding SRL Piestesti. MAP Masini agricole SRL Bucuresti-pentru piese de schimb mașini și utilaje.

- SC Azochim SRL Calugareni pentru ingrasaminte si complexe chimice.

În ceea ce privește furnizorii de materii prime, respectiv semințe marfă brută, aceștia sunt persoane fizice și juridice de la care, în baza contractelor comerciale de vânzare-cumpărare, se procură cantitățile necesare.

Printre aceștia se numără: SC RAGIT Seminte SRL Bucuresti, SC ILVROM SRL Craiova, SC Caussade Semences Est Europa SRL Bucuresti, SCDA Valul lui Traian, SCDA Caracal, SC Fitoplant SRL Buleta-Valcea, KWS Seminte SRL Bucuresti etc.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

SITUAȚIA VÂNZĂRILOR ȘI A PROFITULUI DIN EXPLOATARE

- RON -

SPECIFICARE	2009	2010	2011
-Grâu sământă	2.910.142	2.472.198	1.103.279
-Orz sământă	104.138	154.770	155.576
-Ovăz sământă	69.884	96.764	32.902
-Porumb sământă	1.539.610	1.095.851	1.081.441
-Floarea soarelui sământă	299.150	257.455	213.767
-Alte semințe	653.415	697.292	457.979
SPECIFICARE	2009	2010	
-Ingrasaminte,pesticide	984.458	448.717	434.713
- Produse consum	5.107.981	3.723.592	2.593.254
VENITURI DIN VÂNZAREA MARFURILOR	7.613.799	4.776.246	2.346.750
VENITURI DIN PRESTARI SERVICII	965.596	958.953	752.326
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	7.246.588	5.877.915	4.715.668
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	15.825.983	11.613.114	10.407.998
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	22.807.677	21.115.797	12.419.183
REZULTAT DIN EXPLOATARE			
Profit			
Pierdere	6.981.694	9.502.683	2.011.185

Principalii concurenți ai societății, în activitatea de valorificare a semințelor, sunt:

-Stațiunile de Cercetări Agricole și Dezvoltare de la Șimnic, Caracal, Albota, Drăgășani, Dăbuleni, Mârșani.

-SC Cerealcom SA din județele Dolj, Olt, Argeș, Teleorman;

-SC Pioneer Hi-Bred Seeds Agro SRL București;

-SC Unisem SA București prin sucursalele sale;

-SC Monsanto Europe SA Bruxelles suc. București;

-SC KWS Semințe SRL București.

f) În activitatea sa, SC Semrom Oltenia SA nu are o dependență semnificativă față de un client sau grup de clienți.

Pe segmentele teritoriale de piață, unde sucursalele societății își desfășoară activitatea, situația concurențială este diferită, aceasta în funcție de existența sau lipsa de competitori puternici în aceste zone.

Se remarcă însă ca tendință, acapararea puternică a pieței semințelor de către firmele cu capital străin (Monsanto, KWS, ITS, Pioneer, Agricovert Buzău, etc.) care sunt aliniate la cerințele pieței, atât interne cât

și internaționale, prin tehnologia pe care o dețin și prin modul de organizare al procesului de vânzare în teritoriu.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

În exercițiul financiar 2011 societatea a înregistrat un număr mediu de 106 salariați cu un grad de sindicalizare de 85 %. Raporturile dintre manager și angajați sunt normale, neexistând conflicte cu conotații sindicale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.

Din punct de vedere al impactului activității SC SEMROM OLTENIA SA asupra mediului înconjurător, se poate spune că acesta se manifestă în special în momentul procesării semintelor, având ca rezultat pleuri și pierderi de substanțe în procesul de tratare sau în timpul depozitării substanțelor de tratat și a produsului finit. Deși pleava este un deșeu biodegradabil, o parte din stațiile de prelucrare ale societății au fost prevăzute cu filtre speciale pentru reținerea acestora.

De asemenea substanțele de tratat se depozitează în camere speciale, conform normelor în vigoare. Tratarea se face cu ajutorul unor mașini de tratat aflate în încăperi închise, dotate cu exhaustoare de aerosoli și manipulate de personal specializat.

Depozitarea produsului finit se face în magazine destinate acestui scop, ce nu lasă posibilitatea poluării mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În anul 2011 societatea noastră nu a desfășurat activitate de cercetare și dezvoltare, însă face parte din obiectivele viitoare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

În condițiile unei piețe concurențiale în ceea ce privește vânzarea semintelor, nu în toate cazurile există garanția respectării prețurilor previzionate prin bugetul întocmit la începutul anului având în vedere concurenții care produc asemenea seminte inferioare calitativ, însă la prețuri de vânzare sub nivelul nostru, condiții în care suntem nevoiți să ajustăm prețurile antecalculat până la nivelul minim posibil.

În anul 2011, SC SEMROM OLTENIA SA, a înregistrat o rată a lichidității generale de 49%, iar solvabilitatea generală este de 2,87. Acești 2 indicatori în scădere față de anul 2010 semnaleză dificultățile financiare cu care s-a confruntat societatea privind capacitatea de rambursare a datoriilor pe termen scurt, datorită faptului că activele circulante au scăzut într-un ritm mai rapid decât au scăzut datoriile pe termen scurt.

Politica practică privind managementul vânzărilor a fost aceea de a vinde produsele și a presta serviciile cu încasare imediată eliminând pe cât posibil perioadele de decontare precum și anumiți clienți care în perioadele anterioare au devenit rău plătnici.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Pentru anul 2012, societatea și-a propus și a inițiat implementarea unei serii de măsuri care, prin reducerea cheltuielilor și creșterea veniturilor, să conducă la redresarea situației financiare și obținerea, în final, de profit.

Astfel, *reducerea cheltuielilor* vizează, în principal, două segmente:

a) **Reducerea costurilor din activitatea de producție agricolă**, după cum urmează:

- Diminuarea suprafețelor arendate de societate prin renunțarea la suprafața totală de 348 ha, pe locațiile Bărăști, Stoienești și Corabia (jud. Olt), suprafața dispersată în parcele mici (sub 3 ha) și cu un grad de fertilitate scăzut, din această cauză suprafețele respective neputând fi lucrate eficient și cu profitabilitate (nu se pot efectua lucrări de calitate, începând cu cea de bază și terminând cu executarea în condiții optime a verigilor tehnologice specifice fiecărei culturi – pregătirea pământului, semănat, efectuat lucrări de îngrijire, precum și datorită distanțelor mari de la sedile sucursalelor și punctelor de lucru, fapt ce conduce la creșterea cheltuielilor cu consumurile de combustibil și la o supraveghere mai dificilă a culturilor.

Astfel, totalul suprafețelor care se vor cultiva în anul agricol 2011-2012, va fi de 1.258 ha, înregistrându-se o diminuare a cheltuielilor la arenda cu 11,3%, respectiv 350.783 lei față de cheltuielile realizate în 2011.

- Reducerea cheltuielilor cu înființarea culturilor pe unitatea de suprafață cu cea 20%, ca urmare a instituirii unui control riguros asupra prețurilor de achiziție a input-urilor, utilizării seminței proprii (din stoc și din producția proprie) pentru semănat, reducerea costurilor cu lucrările agricole prin renunțarea în totalitate la efectuarea acestora cu utilajele terților, respectând, totodată, tehnologia culturilor astfel înființate.

Prin reducerea prețului de cost pe unitate, prețul produselor obținute va fi competitiv pe piață, valorificarea acestora efectuându-se cu profit.

b) Reducerea cheltuielilor cu salariile, prin reducerea numărului de salariați, suspendarea acordării tichetelor de masă pe anul 2011 și reducerea cu 25% a salariilor în baza prevederilor contractului colectiv de muncă în vigoare (pe perioada activității reduse și a pierderilor financiare) și ale șomajului tehnic prevăzut de lege.

Per total, cheltuielile cu salariile, inclusiv contribuțiile aferente acestora datorate bugetului de stat, vor fi reduse în anul următor cu cea. 149.000 lei.

Creșterea veniturilor societății în anul 2012 are ca suport următoarele previziuni:

a) Relansarea activității de comerț, prin:

- reorganizarea activității de comerț prin dezvoltarea actualului sistem de vânzări (bazat pe puncte de desfacere la nivel de comisionari) cu o rețea de distribuție prin agenți devanzari, ceea ce va conduce la mărirea volumului de vânzări și recâștigarea unui segment important de piață - marii producători agricoli.

- totodată, începând cu acest an, vom identifica puncte strategice pentru comercializarea semințelor, pesticidelor și îngrășămintelor chimice, pe fiecare sucursală și se va iniția procedura închirierii unor spații comerciale în mediul rural, unde există un cadru comercial, încheierii de contracte tip consignatie acolo unde nu avem acoperită zona de vânzări sau, în condițiile în care piața locală permite, înființarea de magazine proprii, specializate, acțiune ce va continua în anul următor;

- o campanie de promovare a produselor incisivă;

- valorificarea produselor de consum din stoc (423 to: porumb, grâu, orz, orzoaică, ovăz, mazare și triticale), cu venituri de cea. 351.000 lei;

- valorificarea stocurilor de semințe (868 to: porumb, floarea soarelui, grâu, orz, ovăz, orzoaică), în lunile martie-mai 2011, cu venituri estimate de 1.772.000 lei;

- valorificarea unor cantități suplimentare de semințe ce urmează a fi aprovizionate până în luna martie-aprilie, respectiv 120 to (porumb, floarea soarelui și lucernă sămânță, cu adaos comercial de minim 190.000 lei;

- valorificarea în lunile iulie-septembrie 2012 a produselor de consum obținute de pe terenurile arendate (cea. 1.764 to.) la cel mai bun preț al pieței, cu venituri în sumă de cea. 1.584.000 lei și un profit estimat de cea 799.000 lei.

- valorificarea în campania din toamna anului 2011 a unei cantități totale de cca 2.960 tone semințe cereale (grâu, orz, triticeale), înregistrând venituri în sumă de 4.699.000 lei și un profit estimat de cca. 1.973.000 lei.

- În concluzie, sunt estimate valorificări de semințe, produse de consum, îngrășăminte, pesticide și alte produse provenite din producția agricolă proprie, achiziții de la terți și aflate în stoc la 01.01.2012, având o valoare la preț de cost de cca. 6.865.000 lei, cu o marja medie de adaos comercial de 45%, veniturile realizate fiind de cca. 10.678.000 lei, în creștere față de anul 2010 cu 77% așa cum rezulta și din programul de preluare și valorificare, anexa la Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe 2012.

b) Realizarea de subvenții APIA în cadrul schemelor de sprijin pe suprafața-SAPS și PNDC-motorina și asigurări culturi agricole pentru anul agricol 2010-2011, în suma totală de cca. 774.800 lei.

c) Din prestări servicii (condiționare și prelucrare semințe pentru terți) și din închirieri de active excedentare, preliminăm venituri în sumă de 1.089.000 lei.

d) Vor fi încasate soldurile clienților neîncasați de cel puțin 500.000 lei, în mare parte pe cale judiciară.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Imobilizări corporale conform anexa la prezentul raport.

2.1.1. Imobilizări corporale de natura terenurilor

Din raportul de gestiune și analiza documentelor de bilanț (formular 10 rd.07 și formular 40 rd.5) rezulta că societatea deține în patrimoniu terenuri în valoare de 14.971.190 lei.

SITUAȚIA TERENURIOR LA 31 DECEMBRIE 2011

Nr Crt	Amplasare	Suprafața (mp)	Val. Cont (lei)	Val. Incl în cap. social	Tipul	Act proprietate	Ultimă reevaluare
1	Craiova, str. Eugeniu Carada, nr. 7	929,88	1.720.927	114.654	N (alte zone)	C.V.C. 999/2001	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
2	Punct lucru. Dolj- Podari Boureni, Bechet, Se- gareea, Dolj	71.837,23	822.417	555.058	N	Proprietate	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
3	Punct lucru Mehedinți Simian, Vanju Mare- MH	41.441	1.173.158	802.343	I-32396 N-9045	M07-0763	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
4	Punct lucru Gorj Tg. Carbușești	7.870	0			Administrare	
5	Punct lucru Valcea - Dragasani	7.420	405.364	27.979	N	Proprietate	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
6	Punct lucru Teleorman Alcesandria	48.941,21	2.097.033	1.185.269	N	48941,21 Propr.	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
7	Punct lucru Olt- Curacul	124.516,36 4.560	3.130.866 0	322.950 0	N	Proprietate Concesiune Ctr. 487/2008	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
8	Punct lucru Argeș - Pitesti	20.037,35	4.533.199	1.681.206	N	Proprietate M 07/1888	31.12.2010 Conf. contract

							10138/2010
9	Sediu - Pitești	4.984	361.148			Proprietate Achiz. în 2007	31.12.2010 Conf. contract 10138/2010
10	Total terenuri proprietate	392.680,46	14.244.112	4.689.459	N	Proprietate	
	Total terenuri administrare	12.430	0	0	N	Administrare	

Mod de evaluare

- la închiderea exercitiului anului 2011, terenurile sunt reflectate în bilanțul de verificare la valoarea de înregistrare, aceasta fiind valoarea justă stabilită cu ocazia reevaluării efectuate și înregistrate la 31.12.2010, de către societate autorizată ANEVAR în baza contractului nr.10138/23.11.2010, iar în bilanțul contabil la aceeași valoare de înregistrare în patrimoniu, în suma totală de 14.244.112 lei.

Mod de amortizare:

Pentru terenuri nu se calculează amortizare.

2.1.2. Imobilizări corporale de natură mijloacelor fixe. Conform bilanțului de verificare la 31.12.2010, raportului de gestiune și situațiilor financiare, mijloacele fixe au fost înregistrate pe categorii conform prevederilor HG 2139/2004, soldul acestora la sfârșitul anului 2010 înregistrând valoarea de 20.067.555 lei, din care construcții 13.916.767 lei, instalații tehnice și mașini 5.929.465 lei, utilaje și mobilier 90.925 lei și imobilizări în curs 130.398 lei.

Mod de evaluare:

- la începutul exercitiului: cost istoric, valoarea de înregistrare 19.852.328 lei,

- la închiderea exercitiului: valoarea contabilă brută 20.067.555 lei, pusă de acord cu rezultatele reevaluării efectuate la 31.12.2010 pentru grupa construcții, precum și cu rezultatul inventarierii anuale pentru celelalte categorii de mijloace fixe.

- la întocmirea bilanțului: valoarea contabilă diminuată cu amortizarea, respectiv valoarea netă 15.903.016 lei.

Cheltuielile efectuate cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale nu au fost incluse în costuri în momentul efectuării acestora. Cele la care s-a depășit suma de 10.000 lei, au fost eşalonate pe termen de 5 ani de la data efectuării acestora prin înregistrarea eşalonată pe costuri cu recuperare în termen de 5 ani la punctele de lucru Argeș, Olt, Dolj și punctul de lucru Dragasani, în baza art.10 din Hotărârea Consiliului de Administrație nr.127 din 28 octombrie 2005.

Mijloacele fixe amortizate integral și care se mai folosesc și nu mai îndeplinesc condițiile de mijloace fixe ca valoare, au fost scoase de la mijloace fixe și trecute în afara bilanțului la obiecte de inventar în folosință.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. SC SEMROM OLTENIA SA este societate comercială deschisă, ale cărei acțiuni au o valoare nominală de 2,50 lei, iar acțiunile se negociază pe piața din România prin RASDAQ.

La finele anului 2011, capitalul social al S.C. SEMROM OLTENIA S.A. este de 27.910.640 lei, împărțit în 11.164.256 acțiuni nominative în valoare nominală de 2,50 lei fiecare, fiind deținut de următorii acționari:

- S.I.F. Muntenia S.A. deține un număr de 9.879.418 acțiuni nominative a câte 2,50 lei fiecare, în valoare totală de 24.698.545 lei, reprezentând 88,4915% din capitalul social total;

- alți acționari, persoane juridice și persoane fizice dețin un număr de 845.421 acțiuni nominative a câte 2,50 lei fiecare, în valoare totală de 2.113.552,50 lei, reprezentând 7,5726% din capitalul social total;
 - A.V.A.S. deține un număr de 439.417 acțiuni nominative a câte 2,50 lei fiecare, în valoare totală de 1.098.542,50 lei, reprezentând 3,9359% din capitalul social total.

3.2. Numărul deținătorilor de acțiuni este de 9.547, din care SIF Muntenia deține pachetul majoritar de 88,4915%, AVAS deține 3,9359% iar alți acționari persoane fizice și juridice dețin 7,5726% din numărul total de acțiuni.

3.3. În ultimii trei ani, nu au fost distribuite dividende, întrucât societatea a înregistrat pierderi.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Conducerea societății: Conducerea societății a fost asigurată în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 de Adunarea Generală a Acționarilor.

Administrația societății a fost de competența Consiliului de Administrație aprobat în baza Hotărârii AGA extraordinare și declarat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj conform Certificatelor de mențiuni ORC nr.1964/30.04.1998 și 38971/2005. Consiliul de Administrație este compus din 3 persoane astfel:

Nr. crt.	Nume, prenume	Functia	Profesia	Vechime n în S.C.	Hotararea AGA de aprobare	Certificat Mențiuni ORC	Locul de munca
1	Buzatu Danut Florin	Presedinte C.A.	economist	14 ani	2/30.04.1998	1964/25.05.98	SAI Muntenia Invest
2	Lapusan Alexandru	Membru C.A.	inginer	7 ani	52/15.04.2005	38971/28.06. 2005	SIF Muntenia SA
3	Hornaru Marian	Membru C.A.	inginer	2 ani	71/29.04.2010	30802/03.06. 2010	SC Unisem SA

În exercitarea atribuțiilor sale, în anul 2011 consiliul de administrație a desfășurat următoarele activități:

- lunar, a fost analizată situația realizării indicatorilor economico-financiari;
- lunar, s-a analizat situația clienților neîncasați și s-au dispus măsuri pentru încasarea creanțelor, în special prin interzicerea de a se livra mărfuri fără plată asigurată;
- s-a analizat și realizat un program de restructurare a personalului sucursalelor, cu efecte concrete asupra creșterii productivității muncii și, implicit, a gradului de profitabilitate;
- s-au dispus măsuri organizatorice pentru diminuarea și eliminarea cheltuielilor neeconomice din activitatea curentă a societății.

În conformitate cu prevederile OMF 3055/2009 și a modificărilor Legii 31/1990 a societăților comerciale, pe lângă auditarea Situațiilor Financiare, pentru anul 2011 a fost obligatoriu și auditul financiar.

Respectând aceste prevederi, a fost prelungită pentru exercițiul financiar al anului 2011 durata contractului de prestări servicii auditare nr. 5/15.10.2007 încheiat cu S.C. AUDIT CONSULTING S.R.L., Craiova.

În ceea ce privește Auditul Intern, prin Actul adițional nr. 4/30.03.2011 a fost prelungită până la data de 01.04.2012 durata Contractului de prestări servicii de audit nr. 4178/18.04.2008 încheiat cu SC ELITE AUDIT SRL Craiova, având ca obiect realizarea auditului intern potrivit dispozițiilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare și cu Standardele de audit intern. Prețul contractului a fost stabilit pentru anul precedent la 242 euro lunar, exclusiv TVA, iar pentru anul 2011 renegociat la suma de 218 EURO plus TVA, conform Act Adițional nr.4/30.03.2011.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Conducerea executivă în timpul exercitiului 2011 a fost asigurată de:

- Stefan Marin – Director General de la data de 27.04.2009, până în prezent

- Parghel Laurențiu – Director Economic de la data de 15.02.2010 până în prezent.

Conform art.17, lit. o din Actul constitutiv, numirea sau revocarea directorului general și directorilor executivi este de competența Consiliului de Administrație, ca și stabilirea regimului semnăturilor și împuternicirilor în conformitate cu prevederile legale.

În cursul exercitiului financiar 2011, persoanele împuternicite să reprezinte societatea în materia încheierii actelor producătoare de efecte juridice au fost Directorul General și Directorul economic.

În cursul exercitiului financiar 2011, competența de reprezentare a societății în relațiile cu băncile comerciale a avut-o directorul general și economic.

La nivelul Punctelor de lucru s-a asigurat conducerea operativă formată din Șef Punct de lucru și Contabil șef, aceste persoane având și responsabilitatea gestiunii patrimoniului sucursalei.

Stilul de conducere este adaptat structurii ierarhice funcționale a societății respectiv la nivelul membrilor Consiliului de Administrație este o combinație între stilul metodic și moderat asigurându-se echilibrul între cerințele activității societății și cerințele salariaților.

Problemele curente, ce tin de conducerea executivă, se rezolvă prin stilul participativ-consultativ, ținându-se cont de politica societății, deciziile Consiliului de Administrație și de profilul de activitate al societății.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive; Nu e cazul.

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale : nu este cazul.

4.3. Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

5.1 Prezentarea unei analize economico – financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, pe baza bilanțului contabil la 31.12.2011.

ANALIZA PE BAZA BILANTULUI CONTABIL

la 31 Decembrie 2009, 2010, 2011.

Denumirea elementului	2009	2010	2011
Imobilizari necorporale	38.288	22.865	9.787
Imobilizari corporale	39.202.541	33.164.875	30.147.128
Imobilizari financiare	7.032	7.032	7.032
A. Active imobilizate	39.247.861	33.194.772	30.163.947
Stocuri	10.439.153	2.975.605	2.273.208
Creante	5.905.073	3.027.626	2.171.583
Investitii financiare pe termen scurt	37.249	440	440
Casa si conturi la banci	69.454	163.747	183.657
B. Active circulante	16.450.929	6.167.418	4.628.888
C. Cheltuieli in avans	78.371	63.272	49.004
D. Datoriile trebuie platite < un an	14.913.424	10.082.493	9.353.829
E. Act circ – dat curente nete	1.615.876	-3.851.803	-4.675.937
F. Tot active-datorii curente	40.863.737	29.342.969	25.488.010
G. Datorii ce trebuie platite > un an	2.565.841	3.292.948	2.777.348
II. Provizioane pt risc si chelt			
subventii pentru investitii			
venituri inregistrate in avans			
I. venituri in avans			
Capital	22.757.505	27.910.640	27.910.640
Prime de capital			
Rezerve reevaluare	22.455.168	16.376.102	15.821.257
Rezerve	2.815.707	2.815.707	3.370.552
Rezultatul reportat			
Rezultatul exercitiului	-9.730.484	-11.217.827	-21.206.487
Repartizarea profitului			
J. capitaluri proprii	38.297.896	26.050.021	22.710.662
ACTIV(a+b+c)	55.777.161	39.425.462	34.841.839
PASIV(d+g-h+i+j)	55.777.161	39.425.462	34.841.839

5.2. Analiza pe baza contului de profit si pierdere la 31.12.2011

- lei -

Denumirea indicatorilor	2011
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.376.750
Venituri din subvenții de exploatare	873.508
Alte venituri din exploatare	3.250.258
VENITURI DIN EXPLOATARE-TOTAL	10.407.998
Cheltuieli privind mărfurile	2.365.111
Cheltuieli materiale	2.197.603
Cheltuieli cu lucrări și servicii executate de terți	1.708.168
Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte	353.231
Cheltuieli cu personalul	3.034.239
Cheltuieli cu amortizările și provizioanele	1.692.167
Alte cheltuieli de exploatare	1.068.664
CHELTUIELI PENTRU EXPLOATARE-TOTAL	12.419.183
REZULTATUL DIN EXPLOATARE-TOTAL	
Profit	
Pierdere	2.011.185
VENITURI FINANCIARE	82.414
CHELTUIELI FINANCIARE , din care :	1.256.529
Cheltuieli privind dobânzile	1.159.902
REZULTATUL FINANCIAR	
Profit	
Pierdere	1.174.115
VENITURI EXTRAORDINARE	-
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	-
REZULTATUL EXTRAORDINAR	-
Profit	
Pierdere	-
VENITURI TOTALE	10.490.412
CHELTUIELI TOTALE	13.675.712
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	
Profit	
Pierdere	3.185.300

5.3. Situația fluxului de trezorerie pe baza datelor din bilanțul financiar la 31.12.2011

Situația fluxurilor de numerar la 31.12.2011

Indicatori			2010	2011
Rezultat net	1	-3.185.300		
Variația NFR	2=3+7-11	-1.233.477		
Stocuri	3	-1.292.920	2975805.00	1682685.00
Creante Totale	4		3027626.00	1994689.00
Creante provenite din activitatea de investiții	5		80159.23	126800.13

Indicatori			2010	2011
Creante provenite din activitatea de finantare	6			
Creante provenite din activitatea de exploatare	7	-1,079,598	2947466.77	1867868.87
Datorii pe termen scurt	8		10857431.00	9820017.00
Datorii pe termen scurt provenite din investitii	9		380,982.31	123,479.70
Datorii provenite din activitatea de finantare	10		6404094.00	6563224.00
Datorii de exploatare pe termen scurt	11	-1139041	4072354.69	2933313.30
Amortizare si provizioane	12	1,695,899		
Cheltuieli cu amortizarea	13	1,695,899		
Cheltuieli cu deprecierea	14			
Venituri din anulara ajustarilor de valoare	15	767437		
Cheltuielile in avans	16	-14,268	63272.00	49004.00
Venituri in avans	17		0.00	0.00
Variatia rezultatului reportat	18	154,059		
Variatia rezervelor din reevaluare	19	-554,845	16376102.00	15821257.00
Variatia rezervelor reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	20	554,845	0.00	554845.00
Scaderea amortizarii aferente reevaluarii	21			
Cheltuieli provenite din activitatea de investitii	22	1369910		
Venituri provenite din activitatea de investitii	23	1783171		
Rezultatul financiar	24	-1,174,115		
Flux de exploatare	25=1-2+12-15-16+17-18+19+20-21+22-23-24	-402,298		
Plati pentru achizitiile de imobilizari	26=27-28-29	299219.61		
Cresteri de active imobilizate	27	41717		
Variatia datoriilor cu imobilizarile	28	-257502.61	380982.31	123479.70
Cresterea rezervelor din reevaluare	29	0		
Avansuri pentru imobilizari	30			
Plati pentru achizitiile de imobilizari financiare	31			
Incasari din vanzarea imobilizarilor financiare	32	0		
Incasari din vanzarea imobilizarilor	33=34-35	1,736,530		
Venituri din cedarea activelor	34	1,783,171		
Variatia creantelor din cedarea activelor	35	46,641	80159.23	126800.13
Cheltuielile cu activele cedate	36	1,369,910		
Amortizarea aferenta iesirilor	37	22,785		
Activele iesite	38	1,399,428		
Flux din activitatea de investitii	39=-26-30-31+32+33-36-37+38	1,444,043		
Incasari din emisiunea de actiuni	40	0.00		
Cresterea de imprumuturi	41	152280.00	8922104.00	9074384.00
Venituri din dobinzi	42	400		

Indicatori			2010	2011
Cheltuieli cu dobinzi	43	1,159,902		
Alte venituri financiare	44	82,014		
Alte cheltuieli financiare	45	96,627		
Rambursari de imprumuturi	46			
Flux de finantare	47=40+41+42- 43+44-45-46	-1021835.00		
Flux net de numerar	48=25+39+47	19910.00		
Numerar la inceputul perioadei		184,187		
Numerar la sf perioadei		184,097		
Flux net		19,910		

Cash-flow este un indicator cu o deosebita putere de sinteza prin care se indica in viitor capacitatea reala de finantare echivalenta cu imbogatirea activului net real sau incapacitatea de finantare a societatii .

Presedinte al Consiliului de administratie,

Ec. Dumitru Florin Buzatu



Director General,
Prof. Univ. Dr. Ing. Stefan Marin

Director Economic,
Ec. Parghel Laurentiu