

RAPORTUL ANUAL

Conform Regulamentului CNVM nr 1/2006, anexa nr. 32

pentru exercitiul financiar 1. 01. 2010 - 31.12.2010

Data raportului: 29.04.2011.

Denumire: S.C. SEMROM MUNTENIA S.A

Sediul social: Bucuresti, strada Aristide Pascal nr.28-30, sector 3,

Telefon: 021 323.01.63, 021 323.01.62

Fax: 021 323.01.55, 021 321.15.06

Cod unic de inregistrare : RO 351290

Nr. înregistrare Registrul Comertului: J40/895/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : Bursa de Valori Bucuresti - XMBS

Capitalul social subscris si varsat : 29.748.785 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de SC Semrom Muntenia SA :
11.899.514 actiuni nominative, dematerializate cu valoarea nominală de 2,5 lei.

Punctul 1. Analiza activitatii societății comerciale

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

Activitatea de baza a societatii consta in contractarea, producerea, procesarea si comercializarea semintelor de cereale, plante tehnice si furajere, constituirea fondului si a rezervelor de astfel de seminte, precum si efectuarea operatiunilor de import-export cu astfel de seminte. Din punct de vedere al obiectului principal de activitate, SC SEMROM MUNTENIA S.A. este cuprinsa în grupa societatilor de profil agricol: "comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat", cod clasă CAEN: 4621.

b) Data infiintarii : S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. este succesoarea S.C. SEMROM S.A. Bucuresti, care prin restructurare si în conformitate cu programul ASAL si cu hotărârea AGA din 21.10.1997 s-a divizat în 5 societăți comerciale pe zone geografice.

c) Nu este cazul.

d) Descrierea achizitiilor si instrairilor de active.

Activele imobilizate ale societății la 31.12.2010 sunt de 79.227.735 lei (la valoarea de intrare).

În cadrul activelor imobilizate ponderea cea mai mare o dețin imobilizările corporale care la 31.12.2010 sunt de 72.463.055 lei, imobilizările necorporale sunt de 55.127 lei și imobilizările financiare sunt de 6.710.533 lei.

Imobilizările necorporale în sumă de 55.127 lei reprezintă licențe și alte imobilizări necorporale. În cursul anului 2010 s-au înregistrat creșteri de 4.586 lei reprezentand : 2 licență Oficce Basic 2007 (1.282 lei), 2 licență Windows 7 (1.049 lei), 4 licențe antivirus (977 lei) 2 licențe Sky Conta (1.278 lei) .

Imobilizările corporale la data de 31.12.2010 sunt de 72.463.055 lei, înregistrând în timpul anului creșteri prin :

- reevaluare in cazul terenurilor si constructiilor,
- achiziția unor utilaje precum și prin modernizări pentru toate clasele de active.

La data de 31.12.2010 au fost reevaluate constructiile si terenurile de catre evaluatori specializati (SC CMF Consulting), pentru respectarea prevederilor legale in vigoare. Valoarea justa stabilita de evaluatori a fost inregistrata in contabilitate, diferentele din reevaluare fiind tratate dupa caz, prin majorarea rezervelor(in cazul cresterilor de valoare)

dar si prin ajustarea acestora sau inregistrarea pe cheltuieli cu deprecierea in cazul valorilor mai mici decat cele contabile.

Terenurile – s-au majorat prin reevaluare cu suma de 13.707.576 lei ca rezultat al cresterii valorice a unor terenuri cu suma de 14.023.544 lei dar si diminuarea valorii altor terenuri cu suma de 315.968 lei .

Majorarea valorica a terenurilor a fost tratata prin majorarea rezervelor (14.023.328 lei), dar si pe seama unor venituri (216 lei) , in cazul in care la reevaluarile anterioare au fost recunoscute cheltuieli cu deprecierea.

Reducerea valorica a fost tratata prin reducerea rezervelor existente (291.983 lei) dar si prin inregistrarea unor cheltuieli cu deprecierea de 23.985 lei.

Situatia reevaluarii terenurilor se prezinta astfel :

Complex Agrosem	Valoare contabila 31,12,2010	Valoare justa stabilita de evaluator 31,12,2010	Diferente de inregistrat la data de 31,12,2010	lei tratata astfel:			
				Majorarea rezervelor	Ajustarea rezervelor existente	Venituri 2010	Cheltuieli 2010
Braila	842.518	4.783.061	3.940.543	3.940.543			
Buzau	1.789.881	5.965.779	4.175.898	4.200.752	11.133		13.721
Calarasi	1.424.468	1.495.118	70.650	141.187	70.537		
Constanta	2.525.943	7.025.081	4.499.138	4.499.138			
Dambovita	810.424	710.842	-99.582		99.582		
Giurgiu	289.605	245.375	-44.230		33.966		10.264
Slobozia	1.202.450	1.748.124	545.674	582.839	37.165		
Tecuci	1.967.161	2.298.788	331.627	331.411		216	
Tulcea	47.306	92.134	44.828	44.828			
Urziceni	2.153.219	2.113.619	-39.600		39.600		
Sediu	595.584	878.213	282.629	282.629			
Total	13.648.558	27.356.134	13.707.576	14.023.328	291.983	216	23.985

Constructiile - au suferit modificari ale valorii acestora atat prin reevaluare cat si prin modernizarile efectuate in anul in curs.

Cresterile inregistrate in anul 2010 sunt de 6.989.106 lei din care prin reevaluare 6.257.008 lei (tratata prin majorarea rezervelor din reevaluare) , prin unele corectii 825 lei si prin modernizari 731.273 lei.

Diminuarea valorica a constructiilor (costul istoric) este de 14.694.606 lei din care prin reevaluare 1.209.209 lei, prin unele corectii 825 lei si prin eliminarea amortizarii cumulate din valoarea bruta de 13.484.572 lei.

Reducerea valorica prin reevaluare de 1.209.209 lei a fost tratata prin reducerea rezervelor existente de 105.739 lei dar si prin inregistrarea unor cheltuieli cu deprecierea de 1.103.470 lei.

Situatia reevaluarii constructiilor pe Complexe Agrosem se prezinta se prezinta astfel :

Complex Agrosem	Valoare contabila ramasa 31,12,2010	Valoare justa stabilita de evaluator 31,12,2010	Diferente de inregistrat la data de 31,12,2010	lei tratata astfel:		
				Majorarea rezervelor	Ajustarea rezervelor existente	Cheltuieli 2010

Braila	3.272.326	3.894.012	621.686	678.399	27.160	29.552
Buzau	1.181.006	1.823.343	642.337	712.133	14.427	55.368
Calarasi	1.110.458	1.434.201	323.743	444.466	16.229	104.493
Constanta	1.781.258	2.988.005	1.206.747	1.217.962	254	10.962
Dambovita	418.023	769.134	351.111	382.619	15.392	16.117
Giurgiu	302.503	367.477	64.974	65.269	295	0
Slobozia	841.123	1.573.234	732.111	831.126	3.222	95.793
Tecuci	4.768.857	4.672.608	-96.249	456.204	460	551.994
Tulcea	1.527.510	1.942.425	414.915	433.411	2.174	16.322
Urziceni	3.061.866	3.850.821	788.955	1.035.419	23.879	222.585
Sediu	1.304.424	1.301.894	-2.530		2.246	283
Total	19.569.355	24.617.154	5.047.799	6.257.008	105.739	1.103.470

Precizam ca in cazul constructiilor integral amortizate dar care sunt utilizate (249.977 lei) , la reevaluare li s-a atribuit o noua valoare si o noua durata de utilizare economica, corespunzatoare perioadei estimate a se folosi in continuare .

Constructiile integral amortizate (cost istoric 458.488 lei) carora nu li s-a atribuit o valoare noua au fost scoase din activ si inregistrate in conturile de ordine si evidenta extra bilantiere.

Modernizarile efectuate la constructii in suma de 731.273 lei se prezinta astfel :

- 464.224 lei reprezinta modernizarea sediuului Complex Agrosem Calarasi . Investitia a fost contractata si inceputa in anul 2009 cand s-au efectuat receptii partiale si plati in valoare de 383.625 lei, diferenta de 97.675 lei realizandu-se in 2010 ;
- 119.949 lei reprezinta modernizarile efectuate la Complex Agrosem Braila, respectiv 89.948 lei pentru refacerea hidroizolatiei la Silozul de boabe si 30.001 lei pentru refacerea platformelor betonate din magazine ;
- 52.000 lei reprezinta refacerea si suprainaltarea unui acoperis de tabla la Complex Agrosem Buzau ;
- 95.100 lei reprezinta consolidarea peretilor la Magazia de 6.000 to la Complex Agrosem Urziceni.

Instalațiile tehnice, echipamentele tehnologice, instalațiile de lucru, utilajele și mijloacele de transport au crescut cu suma de 2.225.805 lei din care :

1. Echipamentele tehnologice au crescut cu suma de 2.010.177 lei astfel :

- 1.190.000 lei reprezinta doua linii de conditionat , gravitat, tratat, egalizat, cantarit si ambalat samanta de floarea soarelui la Complexele Agrosem Braila si Urziceni ;
- 384.000 lei reprezinta trei buncare pentru ciocalai la Complexele Agrosem Braila, Calarasi si Constanta ;
- 280.000 lei reprezinta un tablou electric la Complex Agrosem Calarasi (investitia a fost inceputa si s-a platit avansul de 56.000 lei in anul 2009 diferenta de 224.000 lei realizandu-se in 2010) ;
- 17.075 reprezinta o baterie solara pentru incalzirea apei calde la Complex Agrosem Calarasi ;
- 50.000 lei reprezinta un trior paioase pentru fluxul tehnologic 3 la Complex Agrosem Buzau ;
- 53.520 lei reprezinta opt elevatoare executate la Complex Agrosem Braila (34.800 lei) si Complex Agrosem Constanta (18.720 lei) ;
- 18.000 lei reprezinta o banda cu racleti si un covor de cauciuc la Complex Agrosem Braila ;

- 7.740 lei reprezintă două prelevatoare de cereale pentru linia de floarea soarelui la Complex Agrosem Braila ;
- 9.842 lei reprezintă o centrală termică la Complex Agrosem Urziceni.

2. Aparatură, instalații de măsură și control și reglare au crescut cu suma 10.920 lei reprezentând 3 calculatoare (6.925 lei) și un divizor mecanic (3.995 lei) la Complex Agrosem Urziceni.

3. Mijloacele de transport au crescut cu suma de 204.708 lei, astfel :

- 126.948 lei reprezintă un autoturism Volkswagen Tuareg la sediu
- 77.760 lei reprezintă o autoturism la Complex Agrosem Buzau ;

Reducerea acestei clase de active în sumă de 173.221 lei se prezintă astfel :

Echipamentele tehnologice s-au redus cu suma de 24.624 lei, astfel :

- 12.861 lei prin casarea a patru elevatoare (10.920 lei) și a unui grup electrogen (1.941 lei) integral amortizate la Complex Agrosem Braila ;
- 11.763 lei prin casarea a două instalații de aer condiționat (3.750 lei), a unei mașini de tratat (3.898 lei) și a unui panou tavan (4.115 lei) integral amortizate la Complex Agrosem Buzau.

Aparatură, instalații de măsură și control și reglare s-au redus cu suma de 6.133 lei prin casarea a trei calculatoare integral amortizate la Complex Agrosem Calarasi (2.036 lei), la Complex Agrosem Constanta (2.061 lei) și la Complex Agrosem Tulcea (2.036 lei).

Mijloacele de transport s-au redus cu suma de 142.464 lei, astfel :

- 123.060 lei și reprezintă valoarea de înregistrare în contabilitate a unui autoturism vândut. Valoarea amortizată a acestuia a fost de 51.275 lei, valoarea neamortizată de 71.785 lei recuperându-se integral prin venitul din vânzare obținut ;
- 10.092 lei reprezintă valoarea de înregistrare în contabilitate a unui autoturism amortizat integral vândut ;
- 9.312 lei prin casarea unui autocamion integral amortizat la Complex Agrosem Constanta (2.650 lei), a unei benzi la Complex Agrosem Calarasi (1.975 lei) și a unui fron la Complex Agrosem Urziceni (4.687 lei).

Mobilier, birotică, alte active corporale au crescut cu suma de 4.853 lei constând într-un sistem de supraveghere video la Sediul societății din București. Reducerile înregistrate sunt de 5.563 lei reprezentând valoarea unui copiator integral amortizat și casat la Sediul societății.

Avansurile și investițiile în curs de execuție aflate în sold la data de 31.12.2010 sunt de 5.906.811 lei, astfel :

- suma de 1.848 lei reprezintă platforma betonată nefinalizată la Complex Agrosem Constanța ;
- suma de 77.191 lei reprezintă investiții în curs de execuție sistată la Ciulnița, Complex Agrosem Călărași. În timpul anului au fost dezafectate și livrate la fier vechi bunurile a căror valoare a fost de 103.004 lei ;
- suma de 4.032 lei reprezintă investiția în curs de execuție (tamplărie termopan) pentru modernizarea sediului la Complex Agrosem Constanta ;
- suma de 429.500 lei reprezintă avansul pentru achiziționarea unui teren și a construcțiilor edificate pe acesta în București ;
- suma de 5.394.240 lei reprezintă plata pentru cele 5 apartamente pe bază de antecontract recepția lor urmând să aibă loc în anul 2011.

Amortizarea înregistrată pe cheltuieli în cursul anului 2010 este de 2.789.209 lei (2.773.123 lei amortizare active corporale și 16.086 lei amortizare active necorporale) din care amortizarea fiscală este de 2.433.357 lei (diferența de 355.852 lei este aferentă mijloacelor fixe neutilizate mai mult de 1 lună). Amortizarea contabilă reprezintă 10,13% din totalul cheltuielilor societății și este cu 11% mai mare față de anul precedent.

Amortizarea aferentă mijloacelor fixe ieșite din evidența contabilă este de 13.591.571 lei. Amortizarea cumulată la data de 31.12.2010 este de 7.224.896 lei, iar ajustările pentru depreciere active imobilizate sunt de 1.207.565 lei (51.526 lei pentru utilaje, 77.193 lei pentru investiția sistată la Ciulnita, 1.078.848 lei pentru avansul plătit la cele 5 apartamente).

Imobilizările financiare la data de 01.01.2010 au fost de 8.663.300 lei și reprezintă participația SC Semrom Muntenia SA la majorarea capitalului social al SC Semina Albesti SA, conform hotărârii AGEA din data de 31.10.2008. Protocolul de predare primire a activului Complexului Agrosem Prahova s-a semnat în data de 26.06.2009. Procentul de deținere la această societate, la data de 31.12.2010, este de 29,97%.

La data de 31.12.2010, SC Semina Albesti SA a fost evaluată de evaluatori autorizați ANEVAR. Valoarea pe acțiune stabilită în urma acestei evaluări este de 4,82 lei, rezultând o pierdere de valoare de 1.952.747 lei (diferența dintre valoarea contabilă și valoarea evaluată). Această pierdere de valoare a fost înregistrată prin diminuarea rezervelor aferente acestor participații. În urma înregistrării pierderii de valoare de 1.952.747 lei, soldul participațiilor la SC Semina Albesti SA la data de 31.12.2010 este de 6.710.535 lei iar al rezervei reprezentând diferența dintre participațiile primite și valoarea neamortizată a aportului în natură este de 5.722.309 lei.

Valoarea rămasă a activelor imobilizate la data de 31.12.2010 este de 70.796.274 lei cu 16.933.263 lei mai mare față de anul precedent, creștere datorată în special reevaluării terenurilor și construcțiilor.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală :

a) Societatea a înregistrat la 31.12.2010 un profit brut de 2.210.192 lei, profitul net fiind de 1.745.539 lei.

b) Cifra de afaceri înregistrată la 31.12.2010 este de 19.075.144 lei cu cca. 12% mai mică față de anul precedent, scăderea ei având la baza venituri mai mici din prestări servicii și chirii.

c) Societatea nu a înregistrat activități de export în anul 2010.

d) Cheltuielile totale la data de 31.12.2010 sunt de 23.303.022 lei și sunt reprezentate de cheltuieli de exploatare și cheltuieli financiare, societatea neînregistrând cheltuieli de natură extraordinară.

e) Societatea nu deține informații privind procentul de piață deținut, neefectuându-se un studiu în acest sens.

f) La data de 31.12.2010, disponibilul din casa, bănci și alte valori a fost de 14.151.102 lei, indicatorii lichidității curente și imediate fiind supraunitari.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. își desfășoară activitatea pe piața semintelor de cereale, plante tehnice și furajere, implicându-se atât în activitatea de producere și comercializare a acestora, cât și în activitatea de prestări servicii pentru diverși producători agricoli. În ceea ce privește metodele de distribuție, S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. a optat atât pentru distribuția directă prin aparatul propriu din zonele de amplasare din teritoriul a Complexelor Agrosem (Braila, Buzau, Calarasi, Constanta, Dimbovita, Galati, Giurgiu,

lalomita, Tulcea,) precum si la distributia prin canale scurte, incluzând o singură verigă intermediară si un număr redus de intermediari.

Produsele conditionate, tratate si comercializate sunt reprezentate de seminte din următoarele specii:

- porumb
- floarea soarelui
- orzoaică de primăvară
- lucernă
- grâu
- orz
- rapita
- alte specii

Prestările de servicii pentru producatorii agricoli constau în preluare, receptionarea, procesarea semintelor, depozitarea, tratarea si ambalarea acestora.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile societății pe ultimii trei ani se prezintă astfel :

Produs	2008		2009		2010	
	Cantitate to	Valoare lei	Cantitate to	Valoare lei	Cantitate to	Valoare lei
Grâu	4.220	3.593.865	2.429	2.255.183	4.062,48	4.076.862
Orz si orzoaică	567,77	643.461	167,55	190.327	342,44	337.126
Porumb	234,19	3.844.445	600,20	4.519.197	434,90	3.021.372
Porumb (unitati)					1200	271.350
Floarea soarelui	19,67	405.276	14,90	242.792	16,63	275.491
Soia	13,48	37.232	34,52	60.567	0	0
Lucernă	13,43	222.524	8,80	130.833	12,8	189.142
Rapita (unitati)					764	330.400
Alte produse(inclusiv de consum)		242.567		120.565		366.285
Prestări servicii		11.415.085		14.069.908		10.207.116
Total cifra de afaceri		20.404.455		21.589.372		19.075.144

c) Nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materiala.

Societatea a achizitionat seminte si pesticide numai de la agenti economici interni autorizati, neefectuand importuri directe. Eventualele probleme in aprovizionarea cu seminte sunt strict legate de calitatea acestora si de caracteristicile anului agricol. La data de 01.01.2010 detinea si stocuri de seminte de porumb din productia anilor precedenti.

a) Furnizori de seminte in anul 2010

- Statiunile de Cercetare din Muntenia si Dobrogea pentru samanta „Baza ” de grau si orz si forme parentale de porumb si floarea-soarelui (INCD A Fundulea, SCDA Valu lui Traian, SCDA Perieni, SCDA Tulcea, SC Gropeneanu SRL.)
- Alte societati, firme cu capital privat, persoane fizice autorizate (SC Agoriva SRL, SC KWS Seminte SRL, SC Star Luk SRL, SC Agricolcescu, PFA Pirvu Georgel, SC Polirom SRL, SC Agrozootehnica Nisipari, SC Bonsai SRL, PFA Alionte Margareta, PFA Mucenica, SC Ceausu SRL etc.)

b) Furnizori de pesticide in anul 2010

- S.C. Makhteshim Agan Romania SR.L.
- SC Agrointernational SRL

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) In anul 2010 societatea nu a desfasurat activitati de export , efectuand vanzari si prestari de servicii numai pe piata interna. Comparativ cu anul precedent au crescut cantitativ livrarile de seminte la speciile de paioase, In cazul semintelor de grau, cantitatea livrata a fost cu 67% mai mare fata de anul precedent, pretul de vanzare a fost de asemeni mai mare, obtinandu-se venituri mai mari cu cca 80%. In ceea ce priveste livrarile la semintele de porumb, cantitativ livrarile au scazut cu cca 27%, pretul de vanzare a fost insa mai mic astfel ca veniturile s-au diminuat cu 33% . Volumul prestarilor de servicii si al chiriilor au scazut semnificativ (cu 28%), pe fondul productiilor scazute de floarea soarelui si porumb din toamna anului 2010.

Tendinta vanzarilor de seminte pe total a fost usor crescatoare (venituri din vanzarea marfurilor cu 1.362.311 lei mai mari fata de anul precedent). Volumul livrarilor este in permanenta influentat de scaderea puterii de cumparare atat a societatilor cat si a persoanelor fizice care din lipsa de fonduri recurg la a semana seminte necertificate, neconditionate sau tratate din productiile proprii, dar si datorita reducerii suprafetelor arabile cultivate pe zona noastra precum si pe tara. Volumului de prestarilor de servicii este influentat de anul agricol (din punct de vedere meteorologic) precum si de suprafetele cultivate in anul respectiv atat cu seminte de cereale paioase cat si cu seminte de porumb si floarea soarelui.

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale Societatea se confrunta cu un mediu concurential foarte puternic, principalii concurenti pe piata fiind :

- S.C. PIONEER HI-BRED AGRO SRL
- S. C MONSANTO ROMANIA SRL
- S.C.AGRICOVER BUZAU
- S.C. KWS SEMINTE ROMANIA
- S.C. SAATEN UNION
- INCDA FUNDULEA
- SCDA VALU LUI TRAIAN
- S.C. ITC SRL
- S.C. ALCEDO SRL
- S.C. AGRICHIM SRL
- S.C. AGROFAM FETESTI
- S.C. AGRIDELTA SRL
- S.C. RODBUN SRL
- S. C. MOLDOVA TIGANASI SRL
- etc

c) Descrierea oricaror dependente semnificative a societatii fata de un singur client In domeniul prestarilor de servicii efectuate la semintele de cereale (grau, orz, orzoaica) floarea - soarelui, porumb, activitatea este influentata de nivelul productiilor obtinute de clientii societatii. In conditiile unor ani dificili din punct de vedere meteorologic cu secete si temperaturi excesive , productiile de seminte sunt mici si implicit volumul prestarilor de servicii sunt reduse. In ceea ce priveste volumul vanzarilor , productiile mari din anumiti ani creeaza o oferta mare de seminte pe piata ceea ce determaina preturi de livrare mai mici. Nu se poate vorbi insa de o dependenta fata de un client anume.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii comerciale

a) La sfârșitul exercițiului financiar, societatea avea un număr de 228 angajați. Datorită caracterului sezonier al producției agricole, societatea utilizează forță de muncă sezonieră pentru campaniile agricole de achiziții, procesare și de livrări semințe. Numărul mediu de salariați a fost de 245.

Structura numărului mediu de personal este următoarea:

Categorii de salariați	Număr
Personal de conducere si administrativ	57
Muncitori permanenți și sezonieri	185
Total	242
Colaboratori	3
Total general	245

Precizăm că societatea are 10 sucursale denumite Complexe Agrosem , precum si 6 puncte de lucru. Conducerea Complexelor Agrosem este asigurată de director si contabil sef, iar la punctele de lucru importante conducerea este asigurată de sefi de statie.

Administrarea societății a fost realizată pe tot parcursul anului 2010 de către Consiliul de Administrație ales de AGOA din data de 01.10.2009.

Conducerea executivă a fost asigurată astfel:

În perioada 01.01.2010 - 30.06.2010 de dl.Vasile Pană – Director general,

În perioada de 01.07.2010 - 31.12.2010 de dl. Ilie Sima – Director general.

b) În cadrul S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. există organizatie sindicala si contract colectiv de munca care se încheie anual. Relatiile patronat-sindicat sunt de colaborare si de sprijin reciproc, neexistând conflicte de munca în decursul ultimilor 3 ani. Nu se înregistrează conflicte deschise între organizatiile sindicale si conducere.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator. Activitatea de baza nu are impact major asupra mediului inconjurator. Nu exista si nici nu se preconizeaza litigii referitoare la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare.

Societatea nu a efectuat si nu anticipeaza a efectua in anul urmator cheltuieli de cercetare – dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului.

Societatea nu a elaborat o politica propriu-zisa a managementului de risc, dar urmareste in permanenta cash flow-ul, indicatorii de lichiditate precum si alti indicatori economico – financiari.

Indicatorii de lichiditate și cei de risc calculați cu datele de la 31.12.2010 arată că există garanția acoperirii datoriilor curente pe termen scurt din activele curente, că aceste datorii pot fi achitate în termen scurt, iar gradul de îndatorare este foarte mic .

Indicatorul lichidității curente = active curente/datorii curente = 8,45 ori

Indicatorul lichidității imediate = (active curente-stocuri)/datorii curente = 8 ori

Indicatorul gradului de îndatorare = datorii curente/capital propriu*100= 3,23%

Numărul de zile până la data la care clienții societății își achita debitele = 80 zile ;

Numarul de zile pana la data la care societate plateste datoriile la furnizori = 21 zile ;

Rentabilitatea capitalului angajat, la data de 31.12.2010, este de 2,38%, ceea ce arată că societatea își controlează costurile și obține prețuri bune la vânzări.

De asemenea politica prudentială pe care o duce a determinat constituirea unor provizioane pentru riscurile și cheltuielile activității de exploatare.

1.1.9 Elementele de perspectiva privind activitatea societății

a). Activitatea S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. este afectată negativ de scăderea puterii de cumpărare a producătorilor agricoli ale cărei efecte se fac simțite în volumul vânzărilor, precum și de condițiile meteorologice care diminuează producțiile de semințe.

b). Cheltuielile de capital au fost finanțate din surse proprii, societatea făcând anual repartizări din profitul net pentru dezvoltare (surse proprii de finanțare). În anul 2010 s-a repartizat din profitul net al anului 2009, pentru surse proprii de finanțare suma de 1.133.021 lei.

c). Veniturile din activitatea de bază au crescut față de anul precedent la capitalul venituri din vânzarea marfurilor. Acestea au fost cu 1.362.311 lei mai mari, S-a înregistrat scădere la veniturile din prestări servicii și chirii (cu 3.862.792 lei mai mici).

PUNCTUL 2 Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Cu dotarea tehnică de care dispune, în spațiile pe care le deține și cu stațiile de semințe existente în funcțiune în Complexele Agrosem din zona Munteniei, Dobrogei și sudul Moldovei, SEMROM MUNTENIA poate prelucra următoarele cantități de semințe

to

Complex Agrosem	Grau și orz	Floarea soarelui	Mazare	Porumb	Lucerna	Soia	Ovaz	Alte specii (mustar, coriandru)
Braila	8.000	1500	200	8.000	200	2.000	500	1.000
Buzau	7.500	200	200	0	50	500	500	300
Calarasi	8.500	800	200	4.000	300	500	500	1.700
Constanta	10.000	500	200	4.000	100	1000	500	1000
Dâmbovita	8.000	400	200	2.000	100	200	200	100
Giurgiu	3.000	200	200	0	0	200	200	50
Slobozia	7.500	50	200	0	0	1.500	500	200
Tecuci	2.000	100	200	3.500	0	100	100	300
Tulcea	2.500	100	100	0	100	400	0	200
Urziceni	8.000	1.500	300	8.000	0	1000	500	300
TOTAL	65.000	5.350	2.000	29.500	850	7.400	3.500	5.150

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților societății comerciale

Variația soldului imobilizărilor corporale între cele două exerciții financiare 2009-2010 comparabile se prezintă astfel:

Simbol cont	Denumirea	Valoare de inventar la 31.12.2009 lei	Valoare de inventar la 31.12.2010 lei	Amortizare 31.12.2010 lei	Grad de uzura 2009 %	Grad de uzura 2010 %
2111	Terenuri	13.648.558	27.356.134	0	0	0
	Mijloace fixe (ct:212, 213,214) din care:	44.853.736	39.200.110	7.179.745	40,13	18,32
212	Constructii	32.322.654	24.617.154	0	37,48	0,00
213	Echipamente tehnologice, masini si mijl de transport	12.407.125	14.459.709	7.108.561	46,92	49,16
214	Mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie a valorilor umane, alte active corporale	123.957	123.247	71.184	50,34	57,76
231	Imobilizari in curs	523.808	83.071	0	X	X
232	Avansuri pt.imobilizari	5.492.101	5.823.740	0	X	X
	TOTAL	64.518.203	72.463.055	7.179.745	x	x

2.3 Nu este cazul.

PUNCTUL III. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comercială.

3.1. Actiunile S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. sunt tranzactionate pe piata BVB – XMBS.

Cele 11.899.514 actiuni ale S.C. SEMROM MUNTENIA S.A. sunt detinute la data de referinta (11.04.2011) de urmasorii actionari :

SIF Muntenia - 10.640.668 actiuni (89.42%)

persoane fizice - 754.211 actiuni (6.34%)

persoane juridice - 504.635 actiuni (4.24%)

3.2. Pentru anul financiar 2006, AGA din data de 3.04.2007 a hotarat repartizarea pentru dividende a sumei de 1.784.927 lei (0.15 lei brut pe actiune), plata acestora incepand a se efectua incepand cu data de 1.09.2007 prin banca in cazul actionarilor care au indicat codul Iban sau la cerere prin casieria societatii.

Pentru anul financiar 2007, nu s-au prevazut dividende, AGA din data de 18.04.2008 hotarand ca pentru profitul nerepartizat de 7.000.000 lei sa se ia o decizie ulterioara.

Pentru anul financiar 2008, AGA din data de 10.04.2009 a hotarat repartizarea pentru dividende a sumei de 1.546.937 lei (0.13 lei brut pe actiune), plata acestora incepand a se efectua incepand cu data de 25.09.2009.

Pentru anul financiar 2009, AGA din data de 20.04.2010 a hotarat repartizarea pentru dividende a sumei totale de 8.329.660 lei (0.7 lei brut pe actiune), plata acestora urmand a se efectua in termen de 6 luni de la data Adunarii Generale a Actionarilor.

Pentru anul financiar 2010, nu s-au prevazut dividende, AGA din data de 28.04.2011 a hotarat repartizarea profitului net pentru surse proprii de finantare.

In anul 2010 au fost prescrise dividende neridicate pana la 31.12.2005 in suma de 196.539 lei.

3.3.Societatea nu a achizitionat in anul 2010 actiuni proprii.

3.4. Nu este cazul

3.5. Nu este cazul

Punctul IV. Conducerea societății comerciale

4.1.a) Administrarea societății a fost realizată pe tot parcursul anului 2010 de către Consiliul de Administrație ales de AGOA din data de 01.10.2009 în următoarea componență:

- dl. Sima Ilie - presedinte; varsta 38 ani, inginer agronom, experienta in vanzari si marketing ,
- dna Pirvu Raluca Dafina - membru, varsta 33 ani, consilier juridic, experienta juridica,
- dna Rosu Gabriela - membru, varsta 40 ani, inginer tehnolog, experienta analiza si monitorizare societati tranzactionate,

Presedintele Consiliului de administratie a indeplinit si functia de director general incepand cu data de 01.07.2010, ceilalti membrii ai Consiliului de Administratie nedetinand functii executive in cadrul societatii.

b) Nu este cazul.

c) Nu este cazul.

d) Nu este cazul.

4.2. a) Conducerea executivă a fost asigurată astfel:

In perioada 01.01.2010 - 30.06.2010 de dl.Vasile Pană – Director general,

In perioada de 01.07.2010 - 31.12.2010 de dl. Ilie Sima – Director general.

Conducerea executiva este asigurata de domnul director general Ilie Sima in baza contractului de servicii de management incheiat la data de 01.07.2010 pe toata durata mandatului de administrator.

In functia de director economic este angajata dna. Birtoiu Adela, cu contract de munca pe perioada nedeterminata.

b) Nu este cazul.

c) Nu este cazul

4.3. Nu este cazul.

Punctul V. Situatia financiar-contabilă

a).elemente de bilant

lei

BILANT	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	32.787	21.476	9976
II. TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	45.521.396	45.178.235	64.075.745
III. TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	0	8.663.300	6.710.553
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	45.554.183	53.863.011	70.796.274
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. TOTAL STOCURI	2.117.086	2.301.206	2.390.973
II. TOTAL CREANTE	1.828.281	2.963.874	7.476.139
III. TOTAL INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	1.688.454	890.026	1.103.822
IV.CASA SI CONTURI LA BANCII	22.760.091	24.448.728	14.151.102
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	28.393.912	30.603.834	25.122.036
C.CHELTUIELI IN AVANS	46.907	32.652	23.629
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	2.309.580	2.410.812	2.977.292
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	26.131.239	28.220.673	22.168.373
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	71.685.422	82.083.684	92.964.647
H.PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	1.673.452	1.159.963	694.141
I.VENITURI IN AVANS	19.634	50.470	41.146
J.CAPITAL SI REZERVE			
I.CAPITAL din care	29.748.785	29.748.785	29.748.785
-capital subscris varsat (CT1012)	29.748.785	29.748.785	29.748.785

II.PRIME DE CAPITAL	19.953	19.953	19.953
III.REZERVE DIN REEVALUARE	5.308.752	5.143.743	24.944.632
IV. REZERVE	22.925.973	36.498.089	35.866.554
Rezerve legale	3.530.619	3.820.733	3.916.836
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	668.426	833.435	915.985
Alte rezerve	18.726.928	31.843.921	31.033.733
V.REZULTATUL REPORTAT			
sold creditor	7.000.000	5.000.000	0
VI.REZULTATUL EXERCITIULUI			0
sold creditor	5.324.620	4.752.795	1.745.539
Repartizarea profitului	335.747	290.114	96.103
TOTAL CAPITALURI PROPRII	69.992.336	80.873.251	92.229.360

Precizam ca la data de 31.12.2010 societatea nu detine active fixe care sa reprezinte individual cel putin 10% din total active corporale. In ceea ce priveste disponibilitatile lichide, acestea reprezinta 56% din activele circulante, indicatorii lichiditatii curente si imediate fiind supraunitari.

Valoarea activelor circulante la 31.12.2010 sunt de 25.122.036 lei și s-au diminuat cu 18% față de valoarea înregistrată la finele anului precedent.

Valoarea netă a stocurilor, înregistrată în bilanț la data de 31.12.2010, a crescut cu suma de 89.767 lei. Societatea dispune, la data 31.12.2010, de stocuri de semințe porumb și rapita de toamna, în sumă totală de 2.291.090 lei, pentru care s-au menținut sau efectuat ajustări, în sumă de 846.372 lei. Stocurile prezentate sunt destinate livrării în anul 2011.

Producția în curs de execuție este de 560.448 lei, din care loturile semincere de grâu și orz sunt de 471.157 lei iar producția în curs de prelucrare de porumb și floarea soarelui este de 89.291 lei. Ajustările pentru depreciere efectuate sunt de 235.579 lei.

Creanțele societății, la valoarea netă, au crescut cu suma de 4.512.265 lei față de anul precedent. Creanțele comerciale reprezintă ponderea cea mai mare în totalul acestora, respectiv, 7.853.195 lei (valoarea nominala). Cresterea creantelor este urmare extinderii politicii de vanzare a semintelor de grau si rapita de toamna pe contracte cu plata amanata pana la recolta viitoare.

Au fost create sau menținute ajustări, în procent de 100%, pentru toți clienții incerti cu termen de lichiditate mai mare de un an (514.810 lei) si pentru debitori diverși (246.128 lei).

În ceea ce privește clienții pentru care nu s-au efectuat ajustări, precizăm că aceștia au termene de incasare în vara anului 2011.

Investițiile financiare pe termen scurt, la data de 31.12.2010 la valoarea neta sunt de 1.103.822 lei și reprezintă valoarea acțiunilor cotate la diferite societăți, achiziționate de pe piața de capital sau primite ca urmare a majorării capitalului social din rezerve la societățile la care se dețin participații. Fata de anul precedent cresterea este de 213.796 lei si s-a produs prin cresterea valorii cotației din ultima zi de tranzacționare la unii emitenti (256.324 lei) prin atribuirea unor actiuni cu titlu gratuit la banca Transilvania (9.538 lei) dar si prin scaderea valorii actiunilor la alti emitenti (52.065 lei).

Disponibilitățile în casa, conturi bancare si alte valori au scazut cu suma de 10.297.626 lei față de anul precedent. Disponibilitatile in conturi au scazut in special datorita platii dividendelor in suma de 8.133.156 lei.

La data de 31.12.2010, societatea înregistra datorii în sumă de 2.977.292 lei, cu termen de exigibilitate sub un an.

Societatea nu înregistrează datorii la instituțiile de credit, reușind astfel să își finanțeze activitatea din surse proprii.

Datoriile comerciale erau la sfârșitul anului în sumă de 1.168.977 lei, iar până pe data întocmirii prezentului raport au fost achitați majoritatea furnizorilor de semințe, utilități, etc.

Datoriile față de personalul societății sunt în sumă totală de 501.635 lei și includ suma de 238.213 lei, reprezentând garanții reținute personalului care gestionează valori materiale și bănești.

Societatea nu are datorii restante la bugete, sumele existente în sold la 31.12.2010 sunt contribuții curente care au fost achitate în luna ianuarie, în termene legale.

Societatea are datorii în sumă de 601.418 lei către acționarii societății, reprezentând dividende neachitate din anii anteriori. Aceste sume vor fi achitate pe măsura solicitărilor efectuate de acționari conform procedurilor emise de societate în fiecare an.

B). Contul de profit și pierdere

		lei		
Denumirea indicatorului		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
1. Cifra de afaceri netă (rd. 2 la 4)	01	20.404.455	21.589.372	19.075.144
Producția vândută (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	11.415.085	14.069.908	10.207.116
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	8.989.370	7.519.464	8.881.775
Reduceri comerciale acordate	04			13.747
2. Variația stocurilor (ct. 711) Sold C	05	3.164.543	4.020.000	3.363.113
3. Producția imobilizată (ct. 721+722)	06			
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	07	7.114.390	210.457	1.234.235
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd01+05+06+07)	08	30.683.388	25.819.829	23.677.155
5.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	09	1.547.968	1.994.072	2.041.335
a) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	10	162.452	102.960	169.810
b) Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă) (ct. 605-7413)	11	1.632.508	1.468.462	1.252.195
Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	12	5.285.041	4.205.848	4.915.155
Reduceri comerciale primite	13			107.655
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	14	7.304.679	7.282.609	7.358.373
a) Salarii (ct. 641 +642+643 -7414+621)	15	5.831.395	5.773.883	5.807.033
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645-7415)	16	1.473.284	1.508.726	1.551.340
7.a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 18-19)	17	3.345.032	2.520.760	3.774.730
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	18	3.345.032	2.598.880	3.917.490
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	19	0	78.120	142.760
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)	20	2.312.028	-1.460.204	31.235
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21	2.933.078	927.165	599.600
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	621.050	2.387.369	56.365
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	6.049.414	6.839.550	4.537.165
8.1.Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	24	3.495.132	4.234.678	3.683.765

8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	25	509.763	519.710	555.075
8.3. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	26	2.044.519	2.085.162	298.775
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (rd. 28-29)	27	-2.928.136	-513.489	-465.825
Cheltuieli (ct. 6812)	28	1.413.018	943.120	157.898
Venituri (ct. 7812)	29	4.341.154	1.456.609	1.044.545
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 9 la 12 + 13+14+17+20+23+27)	30	24.710.986	22.440.568	23.507.285
REZULTATUL DIN EXPLOATARE: * Profit (rd. 08-30)	31	5.972.402	3.379.261	165.265
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	32	2.251.307	3.232.693	1.808.308
Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+765+767+768+788)	33	3.217	30.237	32.364
VENITURI FINANCIARE - TOTAL 40 (rd. 32+33)	34	2.254.524	3.262.930	1.840.672
12. Ajustări de valoare privind imobilizarile financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 36-37)	35	1.511.995	798.428	-204.324
Cheltuieli (ct. 686)	36	1.511.995	1.039.003	52.065
Venituri (ct. 786)	37		240.575	256.324
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666-7418)	38			
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	39		11.244	
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 35+38+39)	40	1.511.995	809.672	-204.324
REZULTATUL FINANCIAR: * Profit (rd. 34-40)	41	742.529	2.453.258	2.044.545
14. REZULTATUL CURENT: * Profit (rd. 31+41)	42	6.714.931	5.832.519	2.210.192
VENITURI TOTALE (rd. 08+34)	43	32.937.912	29.082.759	25.513.214
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+40)	44	26.222.981	23.250.240	23.303.022
REZULTATUL BRUT: * Profit (rd. 43-44)	45	6.714.931	5.832.519	2.210.192
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691-791)	46	1.390.311	1.079.724	464.653
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR: * Profit (rd. 45-46)	47	5.324.620	4.752.795	1.745.539
21. Rezultatul pe acțiune	48	0.45	0.40	0.15

Veniturile totale ale societății în sumă de 25.513.214 lei sunt cu cca 12 % mai mici decât cele ale anului precedent, fiind reprezentate în mare parte de veniturile din exploatare (23.672.542 lei), și cuprind:

1) Cifra de afaceri de 19.075.144 lei este mai mică cu cca 12% față de anul precedent și este compusă din:

- veniturile din vânzarea mărfurilor (semințelor) în sumă de 8.881.775 lei și sunt rezultatul livrărilor de semințe din campaniile de primăvară și de toamnă
- reduceri comerciale primite - (13.747) lei
- venituri din prestările de servicii – 8.789.177 lei (executate de către Complexele Agrosem la semințele de grâu, orz, porumb, floarea soarelui și alte specii);
- venituri din chirii – 1.417.939 lei.

2) Venituri din variația stocurilor în sumă de 3.363.113 lei.

3) Alte venituri din exploatare în sumă de 1.234.285 lei.

Precizăm că în structura cifrei de afaceri veniturile din prestări servicii și chirii dețin 53%, iar veniturile din vânzări semințe dețin 47%. Comparativ cu anul precedent cifra de afaceri este cu 2.514.228 lei mai mică, scădere datorată veniturilor mai mici din prestări de servicii.

Veniturile financiare sunt 1.840.672 lei și constau în principal în dobânzile încasate pentru depozitele constituite la Bancpost, Banca Transilvania și BCR (1.808.308 lei), precum și venituri din dividende (31.799 lei), alte venituri financiare (565 lei). Cheltuielile financiare înregistrate reprezintă în special ajustări de depreciere aferente acțiunilor cotate deținute de societate la data de 31.12.2010. Ajustările de valoare privind investițiile financiare reluate la venituri sunt de 256.324 lei iar cele efectuate pe cheltuieli de 52.065 lei.

La data de 31.12.2010 S.C. Semrom Muntenia S.A. nu a înregistrat venituri sau cheltuieli de natură extraordinară.

Veniturile și cheltuielile prezentate au fost influențate și cu veniturile din provizioanele pentru riscuri și cheltuieli și ajustările pentru depreciere active imobilizate, active circulante anulate, în sumă de 1.756.204 lei. Cheltuielile cu constituirea provizioanelor și ajustărilor de depreciere la data de 31.12.2010 sunt de 1.178.867 lei.

De asemenea, cheltuielile cu deprecierea activelor imobilizate, rezultate din reevaluare au fost de 1.128.280 din care cheltuieli cu deprecierea valorii terenurilor 23.985 lei, cheltuieli cu deprecierea construcțiilor 1.104.295 lei (1.103.470 lei din reevaluarea din 2010 și 825 lei corecții anterioare)

Profitul din exploatare realizat, în sumă de 165.261 lei este inferior celui prevăzut în BVC și a fost influențat negativ de cheltuielile cu deprecierea activelor corporale în suma de 1.104.295 lei.

Comparaiv cu bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2010 dar și cu anul precedent situația profitului din exploatare se prezintă astfel

	lei		
	Realizat 31.12.2009	BVC 2010	Realizat 31.12.2010
Profit din exploatare înaintea ajustărilor activelor imobilizate	3.379.261	1.075.621	1.293.541
Influența cheltuieli cu deprecierea activelor imobilizate	0	0	1.128.280
Profit din exploatare	3.379.261	1.075.621	165.261

Diminuarea profitului din exploatare s-a produs pe fondul scaderii, comparativ cu anul precedent, a veniturilor din prestațiile de servicii și a celor cu chiriile.

Rezultat economic pozitiv se înregistrează și din activitatea financiară, profitul de 2.044.931 lei fiind mai mic însă cu 408.237 lei față de anul precedent.

Profitul brut obținut prin însumarea profitului din activitatea de exploatare și financiară este de 2.210.192 lei și este mai mic față de cel prevăzut în BVC, iar profitul net este de 1.745.539 lei, de asemenea mai mic față de cel prevăzut în BVC.

Comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2010 dar și cu anul precedent situația profitului brut se prezintă astfel:

	lei		
	Realizat 31.12.2009	BVC 2010	Realizat 31.12.2010
Profit brut înaintea ajustărilor activelor imobilizate (din reevaluare)	5.832.519	2.543.783	3.338.472
Influența cheltuieli cu deprecierea activelor imobilizate	0	0	1.128.280
Profit brut	5.832.519	2.543.783	2.210.192

Elementele de costuri care depasesc 20% din vanzarile nete sunt : cheltuielile privind marfurile (26%), cheltuieli privind prestatiile externe (serviciile) 20%, cheltuielile cu personalul (39%), cheltuieli privind amortizarea si deprecierea activelor imobilizate (21%)

c) cash flow

lei

A	B	2008	2009	2010
	Fluxurile de numerar din activitatea de exploatare			
+	Profitul inainte de impozitare si elemente extraordinare	6.714.931	5.832.519	2.210.192
	Ajustari pentru: elemente nemonetare, din care			
+	Amortizare	3.345.032	2.520.760	3.774.730
+	Provizioane	-2.928.136	-513.489	-465.822
-	Profit/pierdere din vanzarea mijloacelor fixe	4.262.672	17.103	3.896
-	Venituri din dobanzi	2.251.307	3.232.693	1.808.208
-	Venituri din dividende		30.237	31.799
-	Alte venituri financiare			565
-	Castiguri/pierderi di alte elemente nemonetare	702.132	44.579	265.358
	Numerarul din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	-84.284	4.515.178	3.409.174
=				
-	Variatia creantelor comerciale si de alta natura	542.348	1.135.593	4.512.265
-	Variatia stocurilor	1142649	184.120	89.767
+	Variatia furnizorilor si clientilor creditor	106268	101.232	783.671
-	Variatia altor elemente de activ	-816.921	-812.683	204.773
+	Variatia altor datorii	209.789	9.932	-217.191
+	Variatia altor elemente de pasiv	-5869	-5.263	-9324
=	Numerar generat din activitatea de exploatare	-642.172	4.114.049	-840.475
-	Impozitul pe profit varsat	1.267.048	942.863	726.781
	Dobanzi incasate	2.385.452	3.108.820	1.994.106
=	Numerar net din activitatea de exploatare(A)	476.232	6.280.006	426.850
	Fluxurile de numerar din activitatea de investitii			
-	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	7.367.020	3.135.749	2.727.416
+	Incasari din vanzari de mijloace fixe	6.226.147	17.103	75.682
=	Numerar net din activitatea de investitii (B)	-1.140.873	-3.118.646	-2.651.487
	Fluxurile de numerar din activitatea de finantare			
+	Dividende incasate		30.237	31.799
-	Dividende platite	2.711	1.502.960	8.133.156
+	Numerar net folosit in activitatea de finantare (C)	-2.711	-1.472.723	-8.101.357
=	Cresterea Neta de numerar (A+B+C)	-667.352	1.688.637	-10.325.994
-	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	23.427.443	22.760.091	24.448.728
+	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	22.760.091	24.448.728	14.122.734

Presedintele Consiliului de Administratie,

Director general

Ilie Sima



Director economic

Adela Birtoiu

W