

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

la

S.C. CEREALCOM S.A. Teleorman

Exercițiul financiar 2009

C U P R I N S

	Titlul/subtitlul	Pag.
A	INFORMAȚII GENERALE	3
B	RAPORTUL DE AUDIT	4
C	BILANȚ	6
D	CONTUL REZULTATULUI EXERCITIULUI	9
E	NOTE ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE	12
Nota 1	Principii, politici și metode contabile	12
Nota 2	Situația activelor imobilizate și a amortizării	14
Nota 3	Situația creanțelor	15
Nota 4	Situația datoriilor	16
Nota 5	Repartizarea rezultatului	16
F	BAZELE RAPORTULUI DE AUDIT	17
1	Analiza bilanțului contabil	17
1.1	Imobilizări și amortismente	21
1.2	Stocuri	23
1.3	Creanțe	24
1.4	Obligații	25
1.5	Capitaluri proprii	25
1.6	Bilanț financiar și capacitatea de autofinanțare	26
2	Analiza contului de profit și pierdere	27
2.1	Volumul, structura și evoluția cifrei de afaceri	30
2.2	Structura și evoluția numărului de salariați	30
2.3	Volumul și structura profitului	31
3	Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari	31
4	Analiza riscului de faliment . Continuitatea în exploatare	34

A. INFORMAȚII GENERALE

S.C. CEREALCOM S.A. Teleorman este înființată în anul 1997; în anul 2002 și-a extins obiectul de activitate în urma fuziunii prin absorbție cu Fabrica de Ulei Roșiori S.A.

Domeniul principal de activitate este cel al serviciilor în agrilultură privind condiționarea cerealelor, leguminoaselor și a semințelor, depozitarea și comercializarea acestora în țară și străinătate. Obiectul principal de activitate al societății este comerțul cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat – cod CAEN 4621. Activitățile secundare semnificative sunt: Fabricarea uleiurilor și grăsimilor vegetale – cod CAEN 1042; Comerț cu ridicata al uleiurilor și grăsimilor comestibile – cod CAEN 4633; Cultivarea cerealelor exclusiv orez, plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase – cod CAEN 0111.

Fiind preocupată de creșterea permanentă a calității totale, echipa celor 392 angajați cu vastă experiență în domeniul producerii, achiziției, conservării și comercializării cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat, pune accent în special pe promptitudinea lucrului bine făcut.

Sediul social al societății este în Alexandria, Șos. Tr. Măgurele, nr. 1, Teleorman

Numărul de salariați la 31 decembrie 2009 este de 392.

Organele de conducere și control sunt: Adunarea Generală a Asociaților și Consiliul de Administrație – Sistemul unitar.

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Către asociații

S.C. CEREALCOM S.A. Teleorman

1. Am auditat situațiile financiare încheiate la data de 31.12.2009 de către **S.C. CEREALCOM S.A.** pentru exercițiul financiar 2009.
2. Aceste situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii societății. Responsabilitatea include stabilirea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare fără existența unor denaturări semnificative datorate erorilor sau fraudei.
3. Responsabilitatea noastră este de a prezenta o opinie asupra acestor situații financiare în baza auditului efectuat.
4. Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste Standarde cer ca auditul să fie planificat și executat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative. Un audit include examinarea, pe bază de teste, atât a sumelor cât și a celorlalte informații cuprinse în situațiile financiare. Auditul cuprinde de asemenea, evaluarea principiilor contabile folosite, a estimărilor semnificative făcute de către conducerea Societății, precum și a prezentării de ansamblu a situațiilor financiare. Considerăm că auditul efectuat oferă o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei.
5. Situațiile financiare sunt întocmite de societate potrivit cerințelor Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul ministerului finanțelor publice nr. 1752/2005 și sunt exprimate în prețuri curente, în lei.
6. Noi nu am auditat situațiile financiare ale exercițiului 2007 și nu putem exprima o opinie cu privire la soldurile de deschidere din situațiile financiare ale exercițiului 2008.
7. În opinia noastră, cu excepția aspectelor și a efectelor aspectelor prezentate în paragraful 6, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății, așa cum se prezintă la data de 31 decembrie 2009, a rezultatelor activităților ei și a fluxurilor de trezorerie, pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1752/2005 – M.Of. nr. 1080 bis din 30 noiembrie 2005, cu modificările ulterioare.

În baza cerințelor OMFP nr. 1752/2005, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității raportului administratorilor pentru exercițiul financiar 2009 cu situațiile financiare anuale, în baza reviziei efectuate, nu am

constatat elemente de neconformitate ale raportului administratorilor față de situațiile financiare atașate.

8. Fără să exprimăm rezerve asupra opiniei, atragem atenția asupra faptului că, situațiile financiare anexate, nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu reglementările contabile și principiile contabile general acceptate în țări și jurisdicții altele decât România și nici în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. De aceea, situațiile financiare anexate, nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile O.M.F. nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, reglementările contabile, precum și legile specifice, aplicate în România.
9. Acest raport este întocmit în vederea depunerii situațiilor financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2009 la Oficiul Național al Registrului Comerțului; utilizarea lui în alt scop se poate face doar ținându-se cont de mențiunile de la paragraful anterior.

București, 22 martie 2010

Auditor

S.C. CONFIDENT EXPERT CP S.R.L.

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiar
din România cu nr. 354/2003

Str. Țincani nr. 8, sector 6, București

tel: 0740.003.846

Director,

Prof. univ. dr. Gheorghe POPESCU

Carnet nr. 836/2001

C. BILANȚ

-lei-

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:	
		01.01.2009	31.12.2009
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire		0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare		0	0
3. Cesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale		45.939	48.470
4. Fond comercial		0	0
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție		0	0
TOTAL		45.939	48.470
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții		64.586.371	63.261.914
2. Instalații tehnice și mașini		10.302.388	10.007.924
3. Alte instalații, utilaje și mobilier		73.316	65.613
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție		523.194	1.302.058
TOTAL		75.485.269	74.637.509
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate		210.569	212.569
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate		0	0
3. Interese de participare		0	0
4. Împrumuturi acordate entităților cu interese de participare		0	0
5. Investiții deținute ca imobilizări		0	0
6. Alte împrumuturi		0	0
TOTAL		210.569	212.569
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	2	75.741.777	74.898.548
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile		5.248.102	7.349.105
2. Producția în curs de execuție		254.470	440.990
3. Produse finite și mărfuri		11.855.185	9.598.210
4. Avansuri pentru cumpărare de stocuri		855.652	658.132

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:	
		01.01.2009	31.12.2009
A	B	1	2
TOTAL		18.213.409	18.046.437
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale		15.775.050	14.072.931
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate		0	0
3. Sume de încasat de la entități cu interes de participare		0	0
4. Alte creanțe		444.460	365.417
5. Capital subscris și nevărsat		0	
TOTAL	3	16.219.510	14.438.348
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate		0	0
2. Alte investiții pe termen scurt		0	0
TOTAL		0	0
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI		1.389.107	1.591.088
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL		35.822.026	34.075.873
C. CHELTUIELI ÎN AVANS		1.088	26.253
D. DATORII MAI MICI DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit		16.700.000	14.702.547
3. Avansuri încasate în contul comenzilor		0	0
4. Datorii comerciale-furnizori		5.563.382	5.839.113
5. Efecte de comerț de plătit		49.404	0
6. Sume datorate entităților afiliate		0	0
7. Sume datorate entităților cu interese de participare		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale		3.992.670	3483088
TOTAL	4	26.305.456	24.024.748
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE		9.517.658	10.077.378
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE		85.259.435	84.975.926
G. DATORII MAI MARI DE UN AN			

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:	
		01.01.2009	31.12.2009
A	B	1	2
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit		1.555.654	1.157.057
3. Avansuri încasate în contul comenzilor		0	0
4. Datorii comerciale-furnizori		0	0
5. Efecte de comerț de plătit		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate		0	0
7. Sume datorate entităților cu interese de participare		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale		0	0
TOTAL	4	1.555.654	1.157.057
H.PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații asimilate		0	0
2. Provizioane pentru impozite		0	0
3. Alte provizioane		0	0
TOTAL		0	0
I. VENITURI ÎN AVANS			
-Subvenții pentru investiții		0	0
-Venituri înregistrate în avans		0	0
TOTAL		0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat		51.793.803	51.793.803
2. Capital subscris nevărsat		0	0
3. atrimoniul regiei		0	0
TOTAL		51.793.803	51.793.803
II. PRIME DE CAPITAL			
III. REZERVE DIN REEVALUARE			
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale		726.496,00	734.907,00
2. Rezerve statutare sau contractuale		0	0
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0
4. Alte rezerve		1.187.941	2.349.487
TOTAL		1.914.437	3.084.394

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:	
		01.01.2009	31.12.2009
A	B	1	2
Acțiuni proprii		0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		0	0
Pierdei legate de instrumentele de capitaluri proprii		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)			
SOLD C		329.539	0
SOLD D		0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
SOLD C		884.309	115.089
SOLD D		0	0
Repartizarea profitului		52.301	8.411
TOTAL CAPITALURI PROPRII		83.703.781	83.818.869
Patrimoniul public		0	0
TOTAL CAPITALURI		83.703.781	83.818.869

D. CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

lei

Denumirea indicatorului	Note	Exercițiul financiar	
		2008	2009
A	B	2	3
1. Cifra de afaceri netă		51.464.363	56.209.925
Producția vîndută		24.862.965	25.887.426
Venituri din vânzarea mărfurilor		26.447.440	30.152.902
Venituri din dobânzi înregistrate de entitate din leasing		0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente CA nete		153.958	169.597
2. Variația stocurilor – Sold C		774.173	0
- Sold D		0	2.200.204
3. Producția imobilizată		0	0
4. Alte venituri de exploatare		1.486.971	112.601
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL		53.725.507	54.122.322
5.a) Cheltuieli cu mat. Prime și mat. Cons.		9.962.834	9.386.957

Denumirea indicatorului	Note	Exercițiul financiar	
		2008	2009
A	B	2	3
Alte cheltuieli materiale		205.065	175.397
b) Alte chelt. din afară (cu energia și apa)		2.371.209	2.517.728
c) Cheltuieli privind mărfurile		22.500.916	23.387.148
6. Cheltuieli cu personalul		8.685.576	9.163.992
a) Salarii		6.846.626	7.211.570
b) Chelt. cu asig. și prot. Socială		1.838.950	1.952.422
7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale		2.053.941	2.382.932
a.1) Cheltuieli		2.053.941	2.382.932
a.2) Venituri		0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante		-21.194	0
b.1) Cheltuieli		299.065	0
b.2) Venituri		320.259	0
8. Alte cheltuieli de exploatare		4.758.279	4.617.357
8.1. Cheltuieli privind prest. Externe		3.496.562	4.260.858
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asim.		435.261	320.235
8.3. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate		826.456	36.264
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare privind leasingul		0	0
Ajustări privind provizioanele pt. riscuri și chelt.		1.463	1.939
-Cheltuieli		1.463	1.939
-Venituri		0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL		50.518.089	51.633.450
REZULTATUL DIN EXPLOATARE – Profit		3.207.418	2.488.872
-Pierdere		0	0
9. Venituri din interese de participare		0	0
-din care venituri obținute de la entități afiliate		0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate		0	0
-din care venituri obținute de la entități afiliate		0	0
11. Venituri din dobânzi		20.487	46.784
-din care Venituri obținute de la entități afiliate		0	0
Alte venituri financiare		131.161	24.508

Denumirea indicatorului	Note	Exercițiul financiar	
		2008	2009
A	B	2	3
VENITURI FINANCIARE – TOTAL		151.648	71.292
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante		0	0
- Cheltuieli		0	0
- Venituri		0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile		2.138.817	2.279.224
- din care Cheltuieli obținute de la entități afiliate		0	0
Alte cheltuieli financiare		174.221	112.723
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL		2.313.038	2.391.947
REZULTATUL FINANCIAR-Profit		0	0
- Pierdere		2.161.390	2.320.655
14. REZULTATUL CURENT-Profit		1.046.028	168.217
- Pierdere		0	0
15. Venituri extraordinare		0	0
16. Cheltuieli extraordinare		0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ-Profit		0	0
- Pierdere		0	0
VENITURI TOTALE		53.877.155	54.193.614
CHELTUIELI TOTALE		52.831.127	54.025.397
REZULTAT BRUT-Profit		1.046.028	168.217
- Pierdere		0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT		161.719	53.128
- Cheltuieli cu imp. pe profit curent		0	0
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. –Profit	5	884.309	115.089

E. NOTE ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Nota 1: Principii, politici și metode contabile

1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministerului Finanțelor Publice al României (OMF 1752/2005).

Societatea efectuează înregistrările contabile în lei, în conformitate cu prevederile Legii Contabilității nr. 82/1991, modificată și completată, potrivit reglementărilor emise de Ministerul Finanțelor Publice al României.

2. Instrumente financiare

Instrumentele financiare primare care apar în bilanțul contabil includ numerarul și conturile bancare, creanțe, datorii și credite.

3. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale se recunosc inițial la costul de achiziție. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt amortizate liniar pe durata estimată de viață de maxim 3 ani. Valoarea fiecărui activ necorporal este analizată anual și este ajustată atunci când deprecierea ireversibilă ale valorii sunt recunoscute.

4. Imobilizări corporale

Evaluarea inițială se face la costul de achiziție, care cuprinde prețul de cumpărare, precum și toate celelalte cheltuieli legate de punerea în funcțiune a activului.

În cursul exercițiului financiar 2009 nu s-au efectuat reevaluări ale imobilizărilor corporale.

Valoarea amortizabilă a unui element de imobilizări corporale se alocă în mod sistematic pe parcursul duratei normale, prin metoda liniară.

În bilanț, imobilizările corporale sunt reflectate la valoarea contabilă netă.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar sunt trecute pe cheltuieli și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor.

5. Stocuri

Principalele stocuri deținute de societate sunt: mărfuri și materiale consumabile. Costul stocurilor cuprind costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate de societate pentru a aduce stocurile în forma și locul unde se găsesc. La vânzarea mărfurilor și la darea în consum a materiilor consumabile se utilizează metoda costului mediu ponderat (CPM).

6. Creanțe

Creanțele sunt înregistrate la valoarea realizabilă netă. Se apreciază clienții incerți prin analizarea tuturor soldurilor existente la sfârșitul anului. Determinarea nivelului de provizioane pentru soldul creanțelor are la bază o analiză a portofoliului de clienți, în funcție de mărimea și structura acestuia. Se face o analiză a clienților avându-se în vedere calculul vitezei de rotație pe client și compararea sa cu viteza de rotație medie a creanțelor, distribuite după vechime a creanței respective, istoricul relației cu acel client, situația clientului, posibilele probleme de lichiditate, poziția de piață și existența unor garanții. Cheltuielile irecuperabile sunt trecute pe cheltuieli în anul când au fost identificate.

7. Disponibilități și echivalente de disponibilități

În scopul întocmirii situației fluxurilor de trezorerie, disponibilitățile și echivalentele de disponibilități cuprind numerar în casă, numerar în bancă, în lei și în valută.

8. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când societatea are o obligație prezentă legală sau implicită, ca rezultat al unor evenimente trecute și este posibil ca o ieșire de resurse sau beneficii economice să însoțească respectiva obligație, iar valoarea obligației poate fi estimată cu acuratețe.

9. Tranzacții în valută

O operațiune în valută se înregistrează în momentul recunoașterii inițiale în moneda de raportare, aplicându-se sumei în valută cursul de schimb dintre moneda de raportare și moneda străină, la data efectuării tranzacției. Diferențele de curs care apar când există o modificare a cursului de schimb între data efectuării tranzacției și data decontării oricăror elemente monetare ce rezultă dintr-o tranzacție în valută se tratează astfel:

- Când tranzacția este decontată în decursul aceluiași exercițiu financiar în care a survenit, întreaga diferență de curs valutar este recunoscută în acel exercițiu.
- Când tranzacția este recunoscută într-un exercițiu financiar ulterior, diferențele de curs valutar recunoscute în fiecare exercițiu ce intervine până la exercițiul decontării, este determinată ținând seama de modificările cursurilor de schimb survenite în cursul fiecărui exercițiu. Toate activele și datoriile exprimate în valută sunt ajustate, astfel că valorile lor în lei din bilanț reflectă cursul de schimb de la data bilanțului, iar diferențele sunt transferate în contul de profit și pierdere.

10. Recunoașterea veniturilor

Veniturile din vânzări sunt recunoscute la momentul livrării produselor și mărfurilor sau facturării serviciilor și lucrărilor prestate către clienți pe bază de facturi fiscale. Cifrele vânzărilor nu include taxele aferente vânzărilor. Reducerile financiare acordate

clienților (sconturile) sunt înregistrate ca și cheltuieli financiare ale perioadei fără a altera valoarea veniturilor companiei.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondență cu stadiul de execuție.

11. Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt recunoscute concomitent cu diminuările unui activ sau creșterile unei datorii. Cheltuielile nu generează întotdeauna venituri aferente. În mod normal, cheltuielile sunt asociate cu veniturile aferente în aceeași perioadă contabilă.

12. Costurile îndatorării

Pe baza tratamentului contabil de bază, costurile îndatorării se recunosc ca o cheltuială în perioada în care ele au apărut, pentru toate împrumuturile. Acestea includ dobânda și alte costuri asociate împrumutului, cum ar fi onorarii și comisioane de plătit creditorului.

13. Contracte de leasing

Contractele de leasing financiar, care transferă societății toate riscurile și beneficiile aferente imobilizărilor corporale deținute în leasing, sunt capitalizate la data începerii leasingului la valoarea justă a mijloacelor fixe în leasing sau dacă este mai mică la valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Plățile de leasing sunt separate între cheltuielile cu dobânda și reducerea datoriei cu leasingurile pentru a obține o rată a dobânzii constantă aplicabilă soldului obligației. Cheltuielile cu dobânda sunt înregistrate direct în contul de rezultate. Activele capitalizate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate la durata cea mai mică dintre durata estimată de viață și durata contractului de leasing, dacă nu există certitudinea ca Societatea să obțină titlul de proprietate la sfârșitul perioadei de leasing.

Nota 2: Situația activelor imobilizate și a amortizării

Lei

DENUMIREA ELEMENTULUI DE IMOBILIZARE	VALOARE BRUTĂ			
	sold la 1 ianuarie	Creșteri	cedări, transferuri și alte reduceri	sold la 31 decembrie
0	1	2	3	4
Brevete, licențe	0	0		0
Alte imob.necorporale	77.494	19.259		96.753
Total imob.necorporale	77.494	19.259		96.753
Terenuri	27.816.426			27.816.426
Construcții	49.097.900	14.497		49.112.397
Instal. tehnice si masini	19.660.829	723.533	660	20.383.702

Lei

DENUMIREA ELEMENTULUI DE IMOBILIZARE	VALOARE BRUTĂ			
	sold la 1 ianuarie	Creșteri	cedări, transferuri și alte reduceri	sold la 31 decembrie
0	1	2	3	4
Alte instalații, utilaje și mobilier	137.143	3.362		140.505
Imobiliz. corp. in curs	523.194	778.864		1.302.058
Total imob. corporale	97.235.492	1.520.256	660	98.755.088
Imobiliz. financiare	210.569	2.000		212.569
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	97.523.555	1.541.515	660	99.064.410

Amortizări

Lei

DENUMIREA ELEMENTULUI DE IMOBILIZARE	Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	sold la 1 ianuarie	ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	reduceri sau reluari	sold la 31 decembrie
0	1	2	3	4
Brevete, licențe	0			0
Alte imob. necorporale	31.555	16.728		48.283
Total imob. necorporale	31.555	16.728		48.283
Terenuri				
Constructii	12.327.955	1.338.954		13.666.909
Instal. tehnice si masini	9.358.441	1.017.997	660	10.375.778
Alte instalații, utilaje și mobilier	63.827	11.065	0	74.892
Imobiliz. corp. in curs				
Total imob. corporale	21.750.223	2.368.016	660	24.117.579
Imobiliz. financiare				
AMORTIZĂRI TOTAL	21.781.778	2.384.744	660	24.165.862

Nota 3: Situația creanțelor

lei

CREANȚE	SOLD LA SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	TERMEN DE LICHIDITATE	
		SUB 1 AN	PESTE 1 AN
0	1=2+3	2	3
Total, din care:	14.438.348	14.438.348	0

lei

CREANȚE	SOLD LA SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	TERMEN DE LICHIDITATE	
		SUB 1 AN	PESTE 1 AN
0	1=2+3	2	3
Alte creanțe imobilizate (ct. 267)	0	0	
Furnizori-debitori (ct. 4092)	0	0	
Clienți (ct. 411)	14.072.931	14.072.931	0
Contribuții la asigurări de sănătate (ct. 4313)	0	0	
Impozitul pe profit (ct. 441)	0	0	
TVA de recuperat (ct. 4424)	0	0	
TVA neexigibilă (ct. 4428)	0	0	
Debitori diverși (ct.461)	326.382	326.382	0
Alte creanțe	39.035	39.035	0

Nota 4: Situația datoriilor

lei

DATORII	SOLD LA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		SUB 1 AN	1-5 ANI	PESTE 5 ANI
0	1=2+3+4	2	3	4
TOTAL, din care:	25.181.805	24.024.748	1.157.057	0
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621)	1.157.057	0	1.157.057	
Credite bancare pe termen scurt (ct. 5191)	14.702.547	14.702.547		
Furnizori (ct 401, 404,408)	5.839.113	5.839.113		
Alte datorii	3.483.088	3.483.088		

Nota 5: Repartizarea profitului

Lei

DESTINAȚIA	SUMA
Profit net de repartizat:	115.089
- rezerva legala	8.411
- acoperirea pierderii contabile	
- dividende	
- alte rezerve constituite ca surse proprii de finantare	
- participarea salariatilor la profit	
Profit nerepartizat	106.678

F. BAZELE RAPORTULUI DE AUDIT

1. Analiza bilanțului contabil

-lei-

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:		Evoluția în mărimi:	
		01.01.2008	31.12.2008	absolute	relative (%)
A	B	1	2	3=2-1	4=3/1x100
A. ACTIVE IMOBILIZATE					
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE					
1. Cheltuieli de constituire		0	0	0	
2. Cheltuieli de dezvoltare		0	0	0	
3. Cesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale		45.939	48.470	2.531	5,51
4. Fond comercial		0	0	0	
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție		0	0	0	
TOTAL		45.939	48.470	2.531	5,51
II. IMOBILIZARI CORPORALE					
1. Terenuri și construcții		64.586.371	63.261.914	1.324.457	-2,05
2. Instalații tehnice și mașini		10.302.388	10.007.924	-294.464	-2,86
3. Alte instalații, utilaje și mobilier		73.316	65.613	-7.703	-10,51
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție		523.194	1.302.058	778.864	148,87
TOTAL		75.485.269	74.637.509	-847.760	-1,12
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE					
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate		210.569	212.569	2.000	0,95
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate		0	0	0	
3. Interese de participare		0	0	0	
4. Împrumuturi acordate entităților cu interese de participare		0	0	0	
5. Investiții deținute ca immobilizări		0	0	0	
6. Alte împrumuturi		0	0	0	
TOTAL		210.569	212.569	2.000	0,95
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	2	75.741.777	74.898.548	-843.229	-1,11
B. ACTIVE CIRCULANTE					
I. STOCURI					

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:		Evoluția în mărimi:	
		01.01.2008	31.12.2008	absolute	relative (%)
A	B	1	2	3=2-1	4=3/1x100
1. Materii prime și materiale consumabile		5.248.102	7.349.105	2.101.003	40,03
2. Producția în curs de execuție		254.470	440.990	186.520	73,30
3. Produse finite și mărfuri		11.855.185	9.598.210	-	-19,04
4. Avansuri pentru cumpărare de stocuri		855.652	658.132	-197.520	-23,08
TOTAL		18.213.409	18.046.437	-166.972	-0,92
II. CREANȚE					
1. Creanțe comerciale		15.775.050	14.072.931	-	-10,79
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate		0	0	0	
3. Sume de încasat de la entități cu interes de participare		0	0	0	
4. Alte creanțe		444.460	365.417	-79.043	-17,78
5. Capital subscris și nevărsat		0			
TOTAL	3	16.219.510	14.438.348	-	-10,98
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT					
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate		0	0	0	
2. Alte investiții pe termen scurt		0	0	0	
TOTAL		0	0	0	
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI					
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL		1.389.107	1.591.088	201.981	14,54
		35.822.026	34.075.873	-	-4,87
C. CHELTUIELI ÎN AVANS		1.088	26.253	25.165	2.312,96
D. DATORII MAI MICI DE UN AN					
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni		0	0	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit		16.700.000	14.702.547	-	-11,96
3. Avansuri încasate în contul comenzilor		0	0	0	
4. Datorii comerciale-furnizori		5.563.382	5.839.113	275.731	4,96
5. Efecte de comerț de plătit		49.404	0	-49.404	-100,00
6. Sume datorate entităților afiliate		0	0	0	
7. Sume datorate entităților cu interese de participare		0	0	0	

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:		Evoluția în mărimi:	
		01.01.2008	31.12.2008	absolute	relative (%)
A	B	1	2	3=2-1	4=3/1x100
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale		3.992.670	3483088	-509.582	-12,76
TOTAL	4	26.305.456	24.024.748	2.280.708	-8,67
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE		9.517.658	10.077.378	559.720	5,88
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE		85.259.435	84.975.926	-283.509	-0,33
G. DATORII MAI MARI DE UN AN					
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni		0	0	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit		1.555.654	1.157.057	-398.597	-25,62
3. Avansuri încasate în contul comenzilor		0	0	0	
4. Datorii comerciale-furnizori		0	0	0	
5. Efecte de comerț de plătit		0	0	0	
6. Sume datorate entităților afiliate		0	0	0	
7. Sume datorate entităților cu interese de participare		0	0	0	
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale		0	0	0	
TOTAL	4	1.555.654	1.157.057	-398.597	-25,62
H. PROVIZIOANE					
1. Provizioane pentru pensii și obligații asimilate		0	0	0	
2. Provizioane pentru impozite		0	0	0	
3. Alte provizioane		0	0	0	
TOTAL		0	0	0	
I. VENITURI ÎN AVANS					
- Subvenții pentru investiții		0	0	0	
- Venituri înregistrate în avans		0	0	0	
TOTAL		0	0	0	
J. CAPITAL ȘI REZERVE					
I. CAPITAL					
1. Capital subscris vărsat		51.793.803	51.793.803	0	0,00
2. Capital subscris nevărsat		0	0	0	
3. Patrimoniul regiei		0	0	0	

Denumirea indicatorului	Note	SOLD LA:		Evoluția în mărimi:	
		01.01.2008	31.12.2008	absolute	relative (%)
A	B	1	2	3=2-1	4=3/1x100
TOTAL		51.793.803	51.793.803	0	0,00
II. PRIME DE CAPITAL		0	0	0	
III. REZERVE DIN REEVALUARE		28.833.994	28.833.994	0	0,00
IV. REZERVE					
1. Rezerve legale		726.496,00	734.907,00	8.411	1,16
2. Rezerve statutare sau contractuale		0	0	0	
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		0	0	0	
4. Alte rezerve		1.187.941	2.349.487	1.161.546	97,78
TOTAL		1.914.437	3.084.394	1.169.957	61,11
Acțiuni proprii		0	0	0	
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		0	0	0	
Pierdei legate de instrumentele de capitaluri proprii		0	0	0	
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)					
SOLD C		329.539	0	-329.539	-100,00
SOLD D		0	0	0	
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR					
SOLD C		884.309	115.089	-769.220	-86,99
SOLD D		0	0	0	
Repartizarea profitului		52.301	8.411	-43.890	-83,92
TOTAL CAPITALURI PROPRII		83.703.781	83.818.869	115.088	0,14
Patrimoniul public		0	0	0	
TOTAL CAPITALURI		83.703.781	83.818.869	115.088	0,14

1.1 Imobilizări și amortismente

Analizând raportul dintre activele imobilizate și totalul activului bilanțier se constată că ponderea activelor imobilizate înregistrate la data de 31.12.2009 este de 68,71 % din totalul activului bilanțier, în creștere cu 0,82 procente față de ponderea înregistrată în 2008. Nivelul înregistrat evidențiază o anumită lipsă de flexibilitate a societății.

Creșterea ponderii activelor imobilizate se datorează în principal scăderii creanțelor.

Activul societății prezintă următoarea componență:

Element de activ	2008		2009		Evoluția %
	Sume	%	Sume	%	
Active imobilizate	75.741.777	67,89	74.898.548	68,71	0,82
Stocuri	18.213.409	16,33	18.046.437	16,56	0,23
Clienți și alte creanțe	16.219.510	14,54	14.438.348	13,25	-1,29
Investiții financiare pe termen scurt	0	0,00	0	0,00	0,00
Disponibilități	1.389.107	1,25	1.591.088	1,46	0,21
Cheltuieli înregistrate în avans	1.088	0,00	26.253	0,02	0,02
Total	111.564.891	100,00	109.000.674	100,00	0,00

În dinamică activele imobilizate în perioada auditată se prezintă astfel:

Lei

DENUMIREA ELEMENTULUI DE IMOBILIZARE	VALOARE BRUTA				Ponderea în total imobilizări %
	sold la 1 ianuarie	Creșteri	cedări, transferuri și alte reduceri	sold la 31 decembrie	
0	1	2	3	4	5
Brevete,licente	0	0		0	0,00
Alte imob.necorporale	77.494	19.259		96.753	0,10
Total imob.necorporale	77.494	19.259		96.753	0,10
Terenuri	27.816.426			27.816.426	28,08
Constructii	49.097.900	14.497		49.112.397	49,58
Instal.tehnice si masini	19.660.829	723.533	660	20.383.702	20,58
Alte instalații,utilaje și mobilier	137.143	3.362		140.505	0,14
Imobiliz.corp.in curs	523.194	778.864		1.302.058	1,31
Total imob.corporale	97.235.492	1.520.256	660	98.755.088	99,69
Imobiliz.financiare	210.569	2.000		212.569	0,21
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	97.523.555	1.541.515	660	99.064.410	100,00

Structura imobilizărilor evidendțiază faptul că ponderea cea mai mare este deținută de imobilizările corporale 99,69 %; valoarea instalațiilor tehnice și mașinile reprezintă 28,17% din valoarea imobilizărilor corporale deținute de societate.

Valoarea creșterilor de active imobilizate în 2009 este de 1.541.515 lei (valoarea brută). Valoarea imobilizărilor ieșite din patrimoniul societății este de 660 lei.

Evoluția imobilizărilor corporale:

Nr. crt.	Specificație	Perioada	
		31.12.2008	31.12.2009
0	1	2	3
1.	Imobilizări corporale la 31.12*	68.895.872	69.636.604
2.	Amortizare	21.750.223	24.117.579
3.	Imobilizări corporale la valoarea rămasă	47.145.649	45.519.025
4.	Intrări de active	53.624	1.311.046
5.	Ieșiri de active	446.682	660

*) mai puțin valoarea terenurilor și a imobilizărilor corporale în curs

Pe baza elementelor analizate privind evoluția activelor fixe putem determina următoarele:

Nr. crt.	Specificație	UM	Anii	
			2008	2009
1.	Gradul de reînnoire: 4/1*100	%	0,078	1,883
2.	Gradul de uzură: 2/1*100	%	31,570	34,633

Analizând valorile înregistrate de gradul de reînnoire, se poate evidenția o creștere de 1,805 % în exercițiul auditat. Gradul de uzură înregistrează o creștere, de la 31,570 % în 2008 la 34,633 % în exercițiul auditat.

Referitor la indicatorii de eficiență a activelor imobilizate, aceștia au evoluat astfel:

Nr. crt.	Specificație	UM	Perioada	
			31.12.2008	31.12.2009
1.	Număr de rotații ale activelor imobilizate: a) (venituri din exploatare)/(total active imobilizate)	Nr.	0,71	0,72
2.	b) (cifra de afaceri)/(total active imobilizate)	Nr.	0,68	0,75
3.	Active imobilizate la 1000 lei: a) (active imobilizate)/(venituri din exploatare) *1000	lei	1.409,79	1.332,48
4.	a) (active imobilizate)/(cifra de afaceri) *1000	lei	1.471,73	1.383,88

Analiza comparativă privind eficiența activelor imobilizate evidențiază o creștere nesemnificativă a eficienței utilizării acestora în anul 2009 față de anul precedent. Astfel, analiza indicatorilor de eficiență calculați pe baza veniturilor din exploatare, evidențiază o creștere a numărului de rotații de la 0,71 rotații (2008) la 0,72 rotații (2009) și o scădere a activelor fixe ce revin la 1000 lei venituri din exploatare, care de la 1409,79 lei în 2008 scad la 1.332,48 lei pentru 2009.

Valorile înregistrate de indicatorii de eficiență sunt determinate de creșterea veniturilor din exploatare într-un ritm mai mare decât creșterea activelor fixe.

1.2 Stocuri

Valoarea bilanțieră a stocurilor a înregistrat în perioada auditată o scădere cu 0,917 % față de perioada precedentă; la 31.12.2009 stocurile dețin o pondere de 16,56 % în totalul activului societății.

Structura stocurilor este următoarea:

Natura stocului	31.12.2008	31.12.2009	Ponderea elementelor în 2009	Creșteri	
				absolute	%
Materii prime și materiale consumabile	5.248.102	7.349.105	40,723	2.101.003	11,535
Producția în curs de execuție	254470	440990	2,444	186.520	1,024
Produse finite și mărfuri	11.855.185	9.598.210	53,186	2.256.975	-12,392
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	855.652	658.132	3,647	-197.520	-1,084
Total	18.213.409	18.046.437	100,000	-166.972	-0,917

Ponderea cea mai mare în valoarea totală a stocurilor este deținută de produse finite și mărfuri care reprezintă la 31.12.2009, 53,186% din totalul stocurilor, o pondere importantă o au și materiile prime și materialele consumabile de 40,723%.

1.3 Creanțe

Natura creanței	Sold la 31.12.2009 (col.2 + col.3)	Ponderea în total creanțe	Vechimea debitelor	
			sub 1 an	peste 1 a
0	1		2	3
Creanțe comerciale	14.072.931	97,29	14.072.931,00	
Sume de încasat	0	0,00	0,00	

Natura creanței	Sold la 31.12.2009(col.2 +col.3)	Ponderea în total creanțe	Vechimea debitelor	
			sub 1 an	peste 1 a
0	1		2	3
(afiliate și interese de part.)				
Alte creanțe	365.417	2,53	365.417,00	
Cheltuieli înregistrate în avans	26.253	0,18	26.253,00	
Total creanțe	14.464.601	100,00	14.464.601,00	0,00

Creanțele totale ale societății au înregistrat o scădere cu 10,83 %, respectiv cu 1.755.997 lei de la 16.220.598 lei (2008) la 14.464.601 lei (2009). Ponderea deținută de creanțe în total activ este de 13,17 %. Ponderea debitelor mai mari de un an în total creanțe este de 0 % iar în total active este de 0 %.

Ponderea cea mai mare în cadrul creanțelor de active circulante este deținută de creanțele comerciale (clienți) de 97,29 %.

1.4 Obligații

Natura obligației	Sold la 31.12.2009 (col.2 +col.3)	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 a
0	1	2	3
Datorii financiare	15.859.604,00	14.702.547,00	1.157.057
Clienți creditori	0,00	0,00	0
Furnizori	5.839.113,00	5.839.113,00	0
Sume datorate entităților afiliate sau cu interese de participare	0,00	0,00	0
Alte datorii	3.483.088,00	3.483.088,00	0
Total	25.181.805,00	24.024.748,00	1.157.057

Valoarea totală a datoriilor a înregistrat o scădere cu 2.697.305 lei față de perioada precedentă (9,62 %).

Datoriile față de clienții creditori sunt în sumă de 0 lei și reprezintă 0% din totalul datoriilor.

Datoriile față de furnizori în sumă de 5.839.113 lei și reprezintă 23,19% din totalul datoriilor.

Analizând însă evoluția acestor elemente și influența resimțită de societate din modificarea lor, putem evidenția următoarele:

Specificație	UM	2008	2009	%
Cifra de afaceri	lei	51.464.363,00	56.209.925	9,22
Creanțe curente	lei	16.220.598,00	14.464.601	-10,83
Obligații curente	lei	26.305.456,00	24.024.748	-8,67
Raport (creanțe/obligații)	%	61,66	60,21	X
Pondere creanțelor în cifra de afaceri	%	31,52	25,73	X
Pondere obligațiilor în cifra de afaceri	%	51,11	42,74	X

Raportul creanțe/datorii a scăzut în perioada auditată față de perioada precedentă cu 1,46 puncte procentuale. Din analiza comparativă a celor două exerciții financiare se poate evidenția faptul ca valoarea obligațiilor depășește valoarea creanțelor în exercițiul auditat. Scăderea valorii creanțelor este mai accentuată decât scăderea valorii datoriilor în perioada auditată. Ponderea creanțelor și obligațiilor în cifra de afaceri înregistrată la 31.12.2009 a scăzut cu 5,78 puncte procentuale respectiv 8,37 puncte procentuale.

De asemenea se constată că cifra de afaceri a crescut mult mai mult decât datoriile care au înregistrat o scădere.

1.5 Capitaluri proprii

Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2009 este de 51.793.803 lei, divizat în 517.938.025 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

Capitalul social este deținut astfel:

Nr.		31.12.2009	
		nr. Păți sociale	pondere în capital social (%)
1.	S.C. INTERAGRO S.A.	250.948.450	48,45144
2.	S.C. INTERACTION S.R.L.	121.291.650	23,41818
3.	S.C. INTERAGRO S.R.L.	51.808.275	10,00279
4.	ALTE PERSOANE JURIDICE	54.998.575	10,61876
5.	ALȚI ACȚIONARI – PERSOANE FIZICE	38.891.075	7,50883
	TOTAL	517.938.025	100

În cursul anului 2009, capitalul social nu a fost majorat.

Capitalurile proprii au înregistrat în perioada auditată, o creștere cu 115.088 lei față de perioada precedentă (0,14%), prezentând următoarea evoluție:

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2008	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2009	Ponderea în total
0	1	2	3	4	5
Capital subscris vărsat	51.793.803			51.793.803	61,79
Rezerve din reevaluare – Sold creditor	28.833.994			28.833.994	34,40
Rezerve	1.914.437	1.169.957		3.084.394	3,68

Element al capitalului propriu	Sold la 31.12.2008	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2009	Ponderea în total
0	1	2	3	4	5
Rezultatul reportat – Sold creditor	329539		329.539	0	0,00
Rezultatul exercițiului – Sold creditor	884.309		769.220	115.089	0,14
Repartizarea profitului	52301		43890	8411	0,01
Total capitaluri proprii	83.703.781	1.169.957	1.054.869	83.818.869	100,00

Ponderea cea mai mare în capitalurile proprii este deținută de capitalul subscris vărsat 61,79%. Rezervele din reevaluare dețin 34,40 %.

1.6 Bilanțul financiar și capacitatea de autofinanțare

Prelucrarea datelor din bilanțul contabil într-o formă adecvată nevoilor de analiză conduce, pentru anul 2009, la următoarea configurație a bilanțului financiar:

Activ	Sume	Pasiv	Sume
Nevoi permanente	74.898.548	Capitaluri permanente	84.975.926
Imobilizări necorporale	48.470	Capital social	51.793.803
Imobilizări corporale	74.637.509	Rezerve	3.084.394
Imobilizări financiare	212.569	Rezerve din reevaluare	28.833.994
		Rezultatul reportat	0
		Rezultatul exercițiului	106.678
		Datorii pe termen lung	1.157.057
Nevoi temporare	32.511.038	Resurse temporare	9.322.201
Stocuri	18.046.437	Furnizori și conturi asimilate	5.839.113
Creanțe	14.438.348	Alte datorii fiscale și sociale	3.483.088
Investiții pe termen scurt	0	Clienți creditor	0
Cheltuieli în avans	26.253	Venituri în avans	0
Nevoi de trezorerie	1.591.088	Resurse de trezorerie	14.702.547
Disponibilități	1.591.088	Datorii financiare	14.702.547
Total	109.000.674	Total	109.000.674

Cele două părți ale bilanțului pun în evidență interdependența dintre elementele de activ și pasiv. Partea superioară indică gradul de acoperire a nevoilor permanente din surse proprii precum și mărimea fondului de rulment, iar partea de jos pune în evidență echilibrul financiar pe termen scurt, respectiv faptul că nevoile temporare și de trezorerie de 34.102.126 lei sunt acoperite din:

- surse atrase	9.322.201	lei
- surse de trezorerie	14.702.547	lei
- fond propriu de rulment	10.077.378	lei
TOTAL	34.102.126	lei

Nevoile permanente ale societății sunt acoperite integral din surse permanente, degajând un fond de rulment de 10.077.378 lei, utilizat pentru finanțarea nevoilor temporare.

Analiza bilanțului financiar pune în evidență o structură sănătoasă, armonioasă, a nevoilor societății în corelație cu sursele de finanțare.

În ceea ce privește capacitatea de autofinanțare a societății în 2009, se evidențiază o scădere față de valoarea înregistrată în perioada precedentă, de la 884.309 lei la 115.089 lei cu 86,99 %.

Structura capacității de autofinanțare se prezintă astfel:

Nr. crt.	Capacitatea de autofinanțare	Creșteri			
		2008	2009	absolute	%
1	Excedent brut din exploatare	3.207.418	2.488.872	-718.546	-22,40
2	Alte venituri din exploatare				
3	Alte cheltuieli pentru exploatare				
4	Venituri financiare, mai puțin reluări asupra provizioanelor	151.648	71.292	-80.356	-52,99
5	Cheltuieli financiare, mai puțin amortizările și provizioanele	2.313.038	2.391.947	78.909	3,41
6	Cheltuieli impozit profit	161.719	53.128	-108.591	-67,15
	CAF = 1+2-3+4-5-6	884.309	115.089	-769.220	-86,99

2. Analiza contului de profit și pierdere

Denumirea indicatorului	Note	Exercițiul financiar		Evoluție în mărimi:	
		2008	2009	absolute	relative %
A	B	2	3	4=3-2	5=4/2 x 100
1. Cifra de afaceri netă		51.464.363	56.209.925	4.745.562	9,22
Producția vândută		24.862.965	25.887.426	1.024.461	4,12
Venituri din vânzarea mărfurilor		26.447.440	30.152.902	3.705.462	14,01
Venituri din dobânzi înregistrate de entitate din leasing		0	0	0	
Venituri din subvenții de exploatare aferente CA nete		153.958	169.597	15.639	10,16
2. Variația stocurilor – Sold C		774.173	0	-774.173	-100,00
- Sold D		0	2.200.204	2.200.204	
3. Producția imobilizată		0	0	0	
4. Alte venituri de exploatare		1.486.971	112.601	-1.374.370	-92,43
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL		53.725.507	54.122.322	396.815	0,74
5.a) Cheltuieli cu mat. Prime și mat. Cons.		9.962.834	9.386.957	-575.877	-5,78
Alte cheltuieli materiale		205.065	175.397	-29.668	-14,47
b) Alte chelt. din afară (cu energia și apa)		2.371.209	2.517.728	146.519	6,18
c) Cheltuieli privind mărfurile		22.500.916	23.387.148	886.232	3,94
6. Cheltuieli cu personalul		8.685.576	9.163.992	478.416	5,51

Denumirea indicatorului	Note	Exercițiul financiar		Evoluție în mărimi:	
		2008	2009	absolute	relative %
A	B	2	3	4=3-2	5=4/2 x 100
a) Salarii		6.846.626	7.211.570	364.944	5,33
b) Chelt. cu asig. și prot. Socială		1.838.950	1.952.422	113.472	6,17
7. a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale		2.053.941	2.382.932	328.991	16,02
a.1) Cheltuieli		2.053.941	2.382.932	328.991	16,02
a.2) Venituri		0	0	0	
b) Ajustări de valoare privind activele circulante		-21.194	0	21.194	
b.1) Cheltuieli		299.065	0	-299.065	-100,00
b.2) Venituri		320.259	0	-320.259	-100,00
8. Alte cheltuieli de exploatare		4.758.279	4.617.357	-140.922	-2,96
8.1.Cheltuieli privind prest. Externe		3.496.562	4.260.858	764.296	21,86
8.2.Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asim.		435.261	320.235	-115.026	-26,43
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate		826.456	36.264	-790.192	-95,61
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare privind leasingul		0	0	0	
Ajustări privind provizioanele pt. riscuri și chelt.		1.463	1.939	476	32,54
– Cheltuieli		1.463	1.939	476	32,54
– Venituri		0	0	0	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL		50.518.089	51.633.450	1.115.361	2,21
REZULTATUL DIN EXPLOATARE – Profit		3.207.418	2.488.872	-718.546	-22,40
– Pierdere		0	0	0	
9. Venituri din interese de participare		0	0	0	
- din care venituri obținute de la entități afiliate		0	0	0	
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate		0	0	0	
- din care venituri obținute de la entități afiliate		0	0	0	
11. Venituri din dobânzi		20.487	46.784	26.297	128,36
- din care Venituri obținute de la entități afiliate		0	0	0	
Alte venituri financiare		131.161	24.508	-106.653	-81,31
VENITURI FINANCIARE – TOTAL		151.648	71.292	-80.356	-52,99
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante		0	0	0	

Denumirea indicatorului	Note	Exercițiul financiar		Evoluție în mărimi:	
		2008	2009	absolute	relative %
A	B	2	3	4=3-2	5=4/2 x 100
- Cheltuieli		0	0	0	
- Venituri		0	0	0	
13. Cheltuieli privind dobânzile		2.138.817	2.279.224	140.407	6,56
- din care Cheltuieli obținute de la entități afiliate		0	0	0	
Alte cheltuieli financiare		174.221	112.723	-61.498	-35,30
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL		2.313.038	2.391.947	78.909	3,41
REZULTATUL FINANCIAR-Profit		0	0	0	
- Pierdere		2.161.390	2.320.655	159.265	7,37
14. REZULTATUL CURENT-Profit		1.046.028	168.217	-877.811	-83,92
- Pierdere		0	0	0	
15. Venituri extraordinare		0	0	0	
16. Cheltuieli extraordinare		0	0	0	
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ-Profit		0	0	0	
- Pierdere		0	0	0	
VENITURI TOTALE		53.877.155	54.193.614	316.459	0,59
CHELTUIELI TOTALE		52.831.127	54.025.397	1.194.270	2,26
REZULTAT BRUT-Profit		1.046.028	168.217	-877.811	-83,92
- Pierdere		0	0	0	
18. IMPOZITUL PE PROFIT		161.719	53.128	-108.591	-67,15
- Cheltuieli cu imp. pe profit curent		0	0	0	
20. REZULTATUL NET AL EX.FIN. – Profit	5	884.309	115.089	-769.220	-86,99

2.1 Volumul, structura și evoluția cifrei de afaceri

Nr. crt.	Specificație	UM	Perioada		Creșterea	
			31.12.2008	31.12.2009	Absolută	%
0	1	2	3	4	5=4-3	6=5/3x100
1.	Producția vândută	lei	24.862.965	25.887.426	1.024.461	4,12
2.	Venituri din vânzarea mărfurilor	lei	26.447.440	30.152.902	3.705.462	14,01
3.	Venituri din subvenții de exploatare aferente CA nete	lei	153958	169597	15.639	10,16
4.	Cifra de afaceri	lei	51.464.363	56.209.925	4.745.562	9,22

2.2 Structura și evoluția numărului de salariați

Nr. crt.	Specificație	UM	Perioada		Creșterea	
			31.12.2008	31.12.2009	Absolută	%

0	1	2	3	4	5=4-3	6=5/3x100
1.	Număr mediu de salariați	Nr	409	392	-17	-4,16
2.	Venituri din exploatare	lei	53.725.507	54.122.322	396.815	0,74
3.	Cheltuieli cu remunerațiile	lei	6.846.626	7.211.570	364.944	5,33
4.	Total cheltuieli cu personalul	lei	8.685.576	9.163.992	478.416	5,51
5.	Ponderea cheltuielilor cu personalul în veniturile de exploatare	%	16,17	16,93	0,77	X
6.	Cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare	lei	161,67	169,32	7,65	4,73

Comparativ cu anul anterior, din datele tabelului de mai sus rezultă următoarele aspecte:

- Nr. de salariați – scade cu 4,16 %
- Venituri din exploatare – creștere cu 0,74 %
- Cheltuieli cu remunerațiile – cresc cu 5,33%
- Total cheltuieli cu personalul –cresc cu 5,51 %
- Ponderea cheltuielilor cu personalul în veniturile de exploatare au crescut cu 0,77 unități procentuale.

Privitor la cheltuielile cu personalul care revin la 1.000 lei venituri din exploatare se constată că acestea au crescut de la 161,67 lei (2008) la 169,32 lei (2009) ca urmare a creșterii mai accentuate înregistrată de cheltuielile cu personalul (5,51 %) față de creșterea înregistrată de veniturile din exploatare de 0,74%, determinând creșterea cu 4,73 % a cheltuielilor cu personalul ce revin la 1.000 venituri din exploatare.

2.3 Volumul și structura profitului

Nr. crt.	Specificație	UM	Perioada		Creșterea	
			31.12.2008	31.12.2009	Absolută	%
0	1	2	3	4	5=4-3	6=5/3x100
1.	Rezultatul din exploatare - profit	lei	3.207.418	2.488.872	-718.546	-22,40
2.	- pierdere	lei	0	0	0	
3.	Rezultatul financiar - profit	lei	0	0	0	
4.	- pierdere	lei	2.161.390	2.320.655	159.265	7,37
5.	Rezultatul curent al exercițiului - profit	lei	1.046.028	168.217	-877.811	-83,92
6.	- pierdere	lei	0	0	0	
7.	Rezultatul brut – profit	lei	1.046.028	168.217	-877.811	-83,92
8.	- pierdere	lei	0	0	0	
9.	Impozit pe profit	lei	161.719	53.128	-108.591	-67,15
10.	Profit net	lei	884.309	115.089	-769.220	-86,99

Exercițiul financiar 2009 s-a încheiat cu un profit în sumă de 115.089 lei provenit din activitatea de exploatare, scădere cu 22,40 %, activitatea financiară soldându-se cu o pierdere de 1.230.598 lei, creștere de 7,37% .

3. Analiza pe baza indicatorilor economico-financiari

INDICATORI DE LICHIDITATE

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Rata lichidității generale	Active circulante/Pasive curente	1,362	1,418
Rata lichidității reduse	(Active circulante-Stocuri)/Pasive curente	0,669	0,667
Rata lichidității imediate	Disponibilități/Pasive curente	0,053	0,066

Pasivele curente se pot lichida într-un termen de mai puțin de un an de zile. Acestea includ plăți precum salarii, conturi, taxe, și facturi neachitate, venituri viitoare când se fac ajustări, fracțiuni din bonurile pe termen lung care trebuie plătite în anul curent, obligații pe termen scurt (ex: din achiziționarea de echipamente), și altele.

INDICATORI DE SOLVABILITATE

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Rata solvabilității globale	Activ total/Datorii totale	4,004	4,329
Rata solvabilității patrimoniale	Capital propriu/(Capital propriu + Împrumuturi pe termen mediu și lung)	0,982	0,986
Rata lichidității imediate	Disponibilități/Pasive curente	0,053	0,066
Rata datoriilor	Total datorii/Total activ	0,516	0,483

INDICATORI AI STABILITĂȚII FINANCIARE

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Rata stabilității financiare	Capital permanent/Pasive totale	0,764	0,780
Rata autonomiei financiare globale	Capital propriu/Pasiv total	0,750	0,769
Rata autonomiei financiare la termen	Capital propriu/Împrumuturi pe termen mediu și lung	53,806	72,441
Rata independenței financiare	Capital propriu/Capital permanent	0,982	0,986
Rata îndatorării globale	Datorii totale/Pasiv total	0,250	0,231
Rata îndatorării la termen	Împrumuturi pe termen mediu și lung /Capital permanent	0,018	0,014
Coeficientul total de îndatorare (rata levierului)	Datorii totale/Capitaluri proprii	0,333	0,300
Rata de prelevare a cheltuielilor financiare	Cheltuieli financiare/Excedent brut din exploatare	0,721	0,961

Capitalul permanent reprezintă sursele sigure ale unei întreprinderi; cuprinde capitalul propriu și datoriile pe termen mediu și lung.

RATE DE FINANȚARE

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Rata de finanțare a nevoii de fond de rulment	Fond de rulment/Nevoie de fond de rulment	0,383	0,435
Rata de finanțare a activelor circulante	Fond de rulment/Active circulante	0,266	0,296
Rata de finanțare a stocurilor	Fond de rulment/Stocuri	0,523	0,558
Rata de finanțare a activelor imobilizate din capitalul propriu	Capital propriu/Active imobilizate	1,105	1,119
Rata de finanțare a activelor imobilizate din capitalul permanent	Capital permanent/Active imobilizate	1,126	1,135

Fondul de rulment (FR) - reprezintă acea parte a capitalului permanent destinată și utilizată pentru finanțarea activității curente de exploatare. Fondul de rulment poate fi calculat din Bilantul financiar: $FR = \text{capitaluri permanente} - \text{nevoi permanente}$. Nevoia de fond de rulment (NFR) este element de activ. NFR reprezintă activele circulante care trebuie să fie finanțate din fondul de rulment.

$NFR = \text{active circulante fără disponibilități din care se scad datoriile curente}$ (Din bilanțul financiar: $NFR = \text{nevoi temporare} - \text{resurse temporare}$). Trezoreria netă (TN) sau disponibilul bănesc reprezintă partea de fond de rulment care depășește nevoia de fond de rulment. TN este formată din active circulante lichide care staționează între două rotații.

INDICATORI DE GESTIUNE

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Viteza de rotație a activelor circulante			
- numărul de rotații într-un an	Cifra de afaceri / Active circulante	1,437	1,650
- durata unei rotații-zile	Active circulante*360/Cifra de afaceri	250,580	218,241
Viteza de rotație a activului total			
- numărul de rotații într-un an	Cifra de afaceri / Activ total	0,461	0,516
- durata unei rotații-zile	Activ total*360/Cifra de afaceri	780,411	698,102
Viteza de rotație a creanțelor			
- numărul de rotații într-un an	Cifra de afaceri / Creanțe	3,173	3,893
- durata unei rotații-zile	Creanțe*360/Cifra de afaceri	113,458	92,471
Viteza de rotație a furnizorilor prin Cifra de afaceri			
- numărul de rotații într-un an	Cifra de afaceri / Furnizori	9,169	9,626
- durata unei rotații-zile	Furnizori*360/Cifra de afaceri	39,262	37,397
Viteza de rotație a stocurilor prin Cifra de afaceri			
- numărul de rotații într-un an	Cifra de afaceri / Stocuri	2,826	3,115
- durata unei rotații-zile	Stocuri*360/Cifra de afaceri	127,405	115,580
Viteza de rotație a obligațiilor			
- numărul de rotații într-un an	Cifra de afaceri / Datorii totale	1,847	2,232

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
- durata unei rotații-zile	Datorii totale *360/Cifra de afaceri	194,892	161,278

INDICATORI DE RENTABILITATE

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Rata rentabilității economice	Rezultatul exploatării/Activul total *100	2,875	2,283
Rata rentabilității financiare brute	Rezultat curent înainte de impozit/Capital propriu *100	1,227	0,198
Rata rentabilității financiare nete	Profit net/Capital propriu *100	1,037	0,135
Rata marjei brute de exploatare	Excedent brut din exploatare/Cifra de afaceri *100	6,232	4,428
Randamentul capitalurilor proprii	Dividende/Capital propriu	0,000	0,000
Rata rentabilității resurselor consumate	Profit net/Cheltuieli totale *100	1,674	0,213
Rentabilitatea veniturilor	Venituri totale / Capital permanent *100	63,192	63,775
Rata marjei nete de exploatare	Rezultatul exploatării/Cifra de afaceri*100	6,232	4,428

INDICATORI PRIVIND EFICIENȚA UTILIZĂRII FORȚEI DE MUNCĂ

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
Productivitatea medie anuală a muncii calculate pe baza cifrei de afaceri	Cifra de afaceri/Număr mediu de personal	125.829,738	143.392,666
Productivitatea medie anuală a muncii calculate pe baza producției exercițiului	Producția exercițiului/Numărul mediu de salariați	131.358,208	138.067,148
Profitabilitatea muncii	Rezultatul exploatării/Numărul mediu de salariați	7.842,098	6.349,163
Profit brut pe salariat	Profitul brut/Numărul mediu de salariați	2.557,526	429,125
Profit net pe salariat	Profitul net/Numărul mediu de salariați	2.162,125	293,594

4. Analiza riscului de faliment. Continuitatea în exploatare

Cunoașterea gradului de independență economică și financiară, detectarea la momentul oportun a diferitelor cauze care pot genera schimbări nedorite în activitatea societății impune evaluarea sintetică a riscului de faliment. Pentru predicția cu acuratețe a riscului de faliment s-au utilizat două dintre cele mai cunoscute modele bazate pe metoda scorurilor și utilizarea coeficienților de ponderare ai fiecărei rate, determinați pe baze statistico-matematice.

Pe baza elementelor privind exercițiul financiar 2009, determinarea scorurilor pentru **S.C. CEREALCOM S.A. Teleorman** a condus la următoarele rezultate:

Modelul Altman

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
R1	Fond de rulment/Total activ	0,085	0,092
R2	Profit reinvestit/ Total activ	0,000	0,000
R3	Profit înainte de deducerea impozitului și plata dobânzilor/ Total activ	0,029	0,022
R4	Capitaluri proprii/Datorii totale	3,004	3,329
R5	Cifra de afaceri/ Total activ	0,461	0,516
Scor Z	$1,2 \cdot R1 + 1,4 \cdot R2 + 3,3 \cdot R3 + 0,6 \cdot R4 + 1,0 \cdot R5$	2,460	2,698

Prin aplicarea coeficienților de ponderare a rezultat pentru anul 2009 un scor de 2,698 în creștere față de 2008, reflectă o tendință de ameliorare a situației financiare dificile.

Modelul Conan și Holder

DENUMIRE INDICATORI	FORMULA DE CALCUL	2008	2009
R1	Excedent brut din exploatare/Datorii totale	0,115	0,099
R2	Capital permanent/ Total activ	0,764	0,780
R3	Active circulante (fără stocuri)/ Total activ	0,158	0,147
R4	Cheltuieli financiare/Cifra de afaceri	0,045	0,043
R5	Cheltuieli de personal/ Valoarea adaugată	0,604	0,638
Scor Z	$0,24 \cdot R1 + 0,22 \cdot R2 + 0,16 \cdot R3 - 0,8 \cdot R4 - 0,10 \cdot R5$	0,125	0,121

Valoarea adugată se poate determina prin metoda sintetică prin care se scad consumurile intermediare din producția exercitiului și se adaugă marja comercială și marja activității de leasing sau prin metoda de repartiție (aditivă) prin care însumează cheltuielile cu personalul, impozitele și taxele, amortizarea și profitul din exploatare.

Nivelul scorurilor (între 0,1 și 0,16 în cazul modelului Conan și Holder) reflectă o situație financiară bună.

Cu aleasă considerație,

DIRECTOR

Prof. univ. dr. Gheorghe POPESCU