

**RAPORTUL DE REVIZUIRE
PRIVIND RAPORTARILE CONTABILE
ale SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA
Campina la 30.06.2012**

1. DESTINATARIII RAPORTULUI

(1.1) Destinatarii (utilizatorii) prezentului raport pot fi:

- Adunarea Generala a Actionarilor
- Administratorul judiciar
- Administratorul special
- Terti utilizatori numai cu aprobarea auditorului si societatii auditate

2. PARAGRAFUL INTRODUCATIV

(2.1.) Am revizuit raportarile contabile ale SC TURNATORIA CENTRALA ORION SA (C.I.F.nr.3195284, nr.ORC J29/113/1991) intocmite la data de 30.06.2012, pentru perioada de sase luni incheiata la aceasta data si intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului ministrului economiei si finantelor nr.879/2012 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2012 a operatorilor economici, publicat in Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.427/27.06.2012, care se refera la:

- a) Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii (cod 10)
- b) Contul de profit si pierdere (cod 20)
- c) Date informative (cod 30)

(2.2.) Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii (cod 10)

(2.2.1.) Situatia activelor

Indicatori activ bilantier (lei)			Dinamica	
Elemente activ	01.01.2012	30.06.2012	valoare	indice
Imobilizari necorporale	51.618	41.028	-10.590	-0,21
Imobilizari corporale	84.140.395	83.648.832	-491.563	-0,01
Imobilizari financiare	137.314	150	-137.164	-1,00
I.Active imobilizate	84.329.327	83.690.010	-639.317	-0,01
Stocuri	4.271.800	4.326.957	55.157	0,01
Creante	1.832.530	2.365.998	533.468	0,29
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0	0,00
Disponibilitati banesti	2.098.881	2.231.100	132.219	0,06
II.Active circulante	8.203.211	8.924.055	720.844	0,09
III. Chelt in avans	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	92.532.538	92.614.065	81.527	0,001

(2.2.2.) Situatia datoriilor si capitalurilor proprii

Indicatori pasiv bilantier (lei)			Dinamica	
Elemente pasiv	01.01.2012	30.06.2012	valoare	indice
Capital social	3.628.915	3.628.915	0	0,00
Rezerve din reevaluare	69.486.295	69.486.295	0	0,00
Rezerve	250.811	250.811	0	0,00
Profit/pierdere reportat	-7.913.632	-8.962.451	-1.048.819	0,13
Profit/pierdere ex.curent	-1.048.819	-272.139	776.680	-0,74
Repartizarea profitului	0	0	0	0
I.Capital propriu	64.403.570	64.131.431	-272.139	0,00
Datorii sub 1 an	27.672.846	4.867.112	-22.805.734	-0,82
Datorii peste 1 an	17.178	23.207.427	23.190.249	1.350,00
II.Total datorii	27.690.024	28.074.539	384.515	0,01
III.Provizioane	0	0	0	0
IV.Venituri in avans	438.944	408.095	-30.849	-0,07
TOTAL PASIV	92.532.538	92.614.065	81.527	0,001

Pierderea exercitiului 2011 aflat in sold la 01.01.2012 (-1.048.819) a fost transferata in rezultatul reportat respectand prevederile OMFP nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

(2.3.) Contul de profit si pierdere

Indicatori cont de profit si pierderi (lei)			Dinamica	
Indicatori CPP	30.06.2011	30.06.2012	valoare	indice
Cifra de afaceri	11.122.219	12.728.877	1.606.658	1,14
Rezultat din exploatare	-598.215	-248.361	349.854	0,42
Rezultat financiar	-229.822	-23.778	206.044	0,10
Total venituri	11.975.045	12.921.410	946.365	1,08
Total cheltuieli	12.803.082	13.193.549	390.467	1,03
Rezultat brut al exercitiului (Rb)	-828.037	-272.139	555.898	0,33
Impozit pe profit	-5.500	0	5.500	0,00
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	0	0	0	0,00
Rezultat net al exercitiului (Rn)	-822.537	-272.139	550.398	0,33

(2.4.) Raportarile contabile revizuite au fost intocmite conform si in formatul prevazut de Ordinul ministrului economiei si finantelor nr. 879/2012 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2012 a operatorilor economici, publicat in Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.427/27.06.2012, folosindu-se planul de conturi prevazut la cap.IV din Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

(2.5.) Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii a fost intocmita pe baza balantei de verificare sintetice la 30.06.2012 si pe baza situatiilor financiare de la 31.12.2011, respectandu-se principiul intangibilitatii, respectiv bilanțul de deschidere pentru exercitiul financiar 2012 corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent 2011.

Elementele de activ au fost grupate după natură și lichiditate-active imobilizate respectiv active circulante, iar datoriile după natură și exigibilitate -datorii care trebuie platite într-o perioadă mai mică de un an respectiv mai mare de un an. Activul patrimonial la 30.06.2012 (92.614.065 lei) în creștere față de cel la 01.01.2012 (92.532.538 lei) corespunde cu pasivul patrimonial.

(2.6.) Contul de profit și pierdere a fost întocmit pe baza balanței de verificare sintetice la 30.06.2012 și pe baza raportărilor contabile de la 30.06.2011 întocmite conform Ordinului ministrului economiei și finanțelor nr.2234/2011 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2011 a operatorilor economici.

Contul de profit și pierdere cuprinde veniturile și cheltuielile exercițiului, grupate după natura lor - exploatare, financiar și extraordinare, precum și rezultatul exercițiului (pierdere -272.139 lei) în scădere față de perioada corespunzătoare a anului 2011 (pierdere -822.537 lei).

(2.7.) Raportările contabile revizuite ale societății la 30.06.2012, au fost întocmite de director economic Gavrila Adriana, îndeplinindu-se condiția cerută de Legea contabilității nr. 82/1991 și semnate de președintele consiliului de administrație și administrator special d-na Vasiliu Stefana, persoana ce reprezintă societatea conform Legii societăților comerciale nr.31/1990 republicată, cu toate modificările și completările la zi.

3. RESPONSABILITATI

(3.1.) Raspunderea întocmirii acestor rapoartari, inclusiv a operațiunilor economice-financiare și documentelor justificative aferente, în conformitate cu reglementările și normele de contabilitate din România (Legea contabilității nr.82/1991 republicată cu modificările și completările ulterioare și Ordinul ministrului finanțelor nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene) revine administratorilor și conducerii Societății, responsabilitatea lor implicând:

- conceperea, implementarea și menținerea unui sistem de control intern relevant pentru întocmirea raportărilor contabile ca nu conțin denaturări semnificative fie datorate fraudei, fie datorate erorii;

- selectarea și aplicarea politicilor de contabilitate adecvate;

- realizarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

(3.2.) Responsabilitatea noastra este de a verifica daca aceste raportari sunt intocmite conform si in formatul prevazut de Ordinul ministrului economiei si finantelor nr.879/2012 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2012 a operatorilor economici, publicat in Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.427/27.06.2012, raportul fiind întocmit exclusiv în vederea prezentarii si utilizarii numai catre/si de catre destinatarii raportarilor contabile prevazuti la pct.I, si nu poate fi folosit decat de cei care cunosc prevederile Ordinului ministrului economiei si finantelor nr. 879/2012 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2012 a operatorilor economici. Acest raport nu poate fi folosit pentru alt scop si de catre alti utilizatori decat cei mentionati.

4. REVIZUIREA SI ARIA DE APLICABILITATE

(4.1.) Revizuirea a fost desfasurata in conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania aplicabile angajamentelor de revizuire, respectiv Standardul International pentru misiuni de revizuire nr.2410 "Revizuirea situatiilor financiare interimare efectuate de un auditor independent al entitatii (ISRE 2410). Acest standard cere ca revizuirea sa fie planificata si realizata astfel incat sa obtinem o asigurare moderata, asupra faptului ca raportarile contabile sunt lipsite de erori semnificative. O revizuire a raportarilor contabile este limitata in primul rand la investigarea personalului societatii si la aplicarea de proceduri analitice asupra datelor financiare. Astfel, revizuirea noastra furnizeaza o garantie mai mica decat un audit. Noi nu am efectuat un audit si in consecinta, nu ne exprimam o opinie de audit.

5. LIMITARI IN ARIA DE APLICABILITATE

(5.1.) Raportarile contabile prezentate de societate la 30.06.2012 nu au fost intocmite conform si in formatul pentru situatiile financiare anuale prevazut de Ordinul ministrului finantelor nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene (format aplicabil la inchiderea exercitiului financiar) si nici in conformitate cu prevederile Standardelor de raportare financiara (IFRS), acestea din urma nefiind aplicabile societatii. De asemenea, raportarile contabile semestriale cuprind numai o parte din informatiile necesare situatiilor financiare anuale, neefectuandu-se toate operatiunile pregatitoare impuse de inchiderea exercitiului (inventarierea patrimoniului, reevaluarea elementelor de patrimoniu, etc).

(5.2.) Procedurile de verificare pot fi neacoperitoare pentru toate aspectele societatii ele fiind selectate strict pe baza rationamentului profesional al auditorului cat si pe baza posibilitatii aparitiei riscurilor reduse, intrucat societatea nu are organizat auditul intern, s-au selectat si aplicat politici de contabilitate adecvate situatiei economico-financiare (amortizare, uzura, materiale de natura obiectelor de inventar) dar nu s-au realizat estimări contabile semestriale (deprecieri, ajustari, provizioane), acestea efectuandu-se de regula la sfarsitul anului sau cu ocazia inventarierii anuale.

(5.3.) Revizuirea a inclus examinarea prin sondaj si aplicarea procedurilor analitice selectate dupa marimea sumelor sau importanta informatiilor din raportarile contabile.

6. ALTE ASPECTE

(6.1) Societatea se afla in procedura de insolventa deschisa prin procedura generala conform legii insolventei nr.85/2006 prin Incheierea nr.4576/105/2010 a Tribunalului Prahova Sectia Comerciala si de Contencios Administrativ, existand anumite incertitudini care pot pune la indoiala capacitatea entitatii de a-si continua activitatea si implicit ca aceasta ar putea sa fie inapta sa realizeze activele si sa execute obligatiile sale in cursul desfasurarii normale a activitatii sale.

Totusi in conformitate cu Standardul de audit 570 « principiul continuitatii activitatii », fara calificarea opiniei noastre, intrucat trendul activitatii activitatii societatii in sem I/2012 fata de sem I /2011 a fost crescator tinand cont si de criza economica, se poate prezuma ca societatea isi poate desfasura activitatea pe baza principiului continuitatii, avand in vedere faptul ca societatea isi desfasoara activitatea in functie de planul de reorganizare aprobat. si indeplinit in perioada de revizuire

(6.2.) Contabilitatea societatii in sem.1 al exercitiului financiar 2012 a fost organizata in compartiment distinct, financiar-contabilitate, condus de director economic ec Gavrilă Adriana, persoana avand studii superioare-economist, respectandu-se art.I, pct.4 din Legea nr.259/2007 de modificare a Legii contabilitatii nr.82/1991. Evidenta contabila se tine cu ajutorul calculatorului si pe baza de software si programe licentiate.

(6.3.) Balanta de verificare la 01.01.2012 are conturile initiale egale si corect preluate cu conturile finale din balanta de verificare la 31.12.2011. Informatiile cuprinse in raportarile contabile de la 30.06.2012 formular 10, 20 si 30 au fost preluate corect din balanta de verificare la 30.06.2012, din Raportarile contabile la 30.06.2011 si situatiile financiare la 31.12.2011. In acest fel s-a respectat principiul intangibilitatii stipulat in Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aprobate prin OMFP nr.3055/2009.

(6.4.) In perioada 01.01.2012-30.06.2012 nu s-au inregistrat modificari in structura si valoarea capitalului social. Activul net la 30.06.2012 (64.131.431 lei) determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, respectiv capitalurile proprii, respecta conditiile prevazute in Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale, cu toate modificarile si completarile la zi (art.69, art.153²⁴ si art. 228).

(6.5.) Societatea, la data de 30.06.2012, are inregistrate si evaluate imobiliarile corporale la valori istorice, o parte dintre ele la valori reevaluate care se substituie costului istoric. Impactul patrimonial al acestei metode asupra situatiei financiare a societatii nu a fost determinat, dar efectul lui poate fi minor intrucat activitatea se desfasoara la parametrii pozitivi iar impactul fiscal (privind impozitele si taxele locale) trebuie analizat si aprobat de administratorii societatii prin prisma Codului fiscal.

(6.6.) Societatea a calculat si evidenciat amortizarea contabila pe baza duratelor utilizate in conformitate cu legislatia fiscala din Romania, durate care pot diferi de duratele de viata economica. Impactul acestei metode asupra situatiilor financiare nu a fost determinat, dar intrucat ponderea cheltuielilor cu amortizarea in totalul cheltuielilor de exploatare la 30.06.2012 este de doar 5%, abordarea poate fi considerata corecta.

(6.7.) Analizand, in dinamica, principalii indicatorii calculati pe baza bilantului si a contului de profit si pierdere se constata urmatoarele:

(6.7.1) Indicatori de lichiditate si solvabilitate la 30.06.2012 fata de 01.01.2012

Rata lichiditatii patrimoniale (RLp)

Rata lichiditatii patrimoniale indica marja pe care o are societatea pentru activele sale curente, pina in momentul in care apar dificultati in respectarea obligatiilor curente:

$$RLp=AC/PC,$$

unde AC = active curente

PC = pasive curente

Ca regula empirica, nivelul optim al ratei este 2 (standard mediu 1,8-2)

$$Rlp=0.30 /1.83$$

Lichiditatea globala desi este mai mare decat cea de la inceputul anului este putin favorabila (normal 1,8 - 2,5). Aceste valori arata ca societatea mai poate intampina dficultati in acoperirea datoriilor de plata catre terti.

Testul acid sau rata lichiditatii imediate (RLi)

Indica marja pe care o are societatea pentru activele sale curente imediate, pina in momentul in care apar dificultati in respectarea obligatiilor curente:

$$RTi=(AC-S)/PC,$$

unde AC-S= active curente-stocuri

Ca regula empirica, nivelul optim al ratei este minim 1 (standard mediu 0,5-1)

$$Rti=0.14 /0.94$$

Nivelul de la 30.06.2012 a crescut fata de inceputul anului si se situeaza la limita superioara a nivelului optim, ceea ce dovedeste ca nu exista dificultati in respectarea obligatiilor curente. Corelat cu datoriile pe termen scurt in scadere semnificativa cu -82,41%, acest indicator reflecta corect lichiditatea favorabila a societatii.

Rata lichiditatii rapide (RLr)

Reflecta capacitatea societatii de a-si platii cash datoriile scadente.

$$Rlr=T/PC \text{ unde } T=\text{trezorerie}$$

$$Rlr=0.08 /0.46$$

Indicatorul este crestere peste limita normala, se apreciaza ca societatea nu duce lipsa de disponibilitati pentru acoperirea nevoilor pe termen imediat (standardul mediu 0,15-0,2).

Concluzionand, indicatorii de lichiditate sunt favorabili intrucat datoriile au fost reesalonate ca termen de plata prin aprobarea planului de reorganizare.

(6.7.2) Indicatori de profitabilitate sem.1/2012 fata de sem.1/2011

Rentabilitatea capitalului angajat

Reprezentata de raportul dintre profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit /capitalul angajat

$Rca = (\text{Profit contabil} + ct.666 + ct.691) / (\text{capital imprumutat} + \text{capital propriu}) \times 100$

$Rca = -0.88\% / -0.31\%$

Indicator in scadere

Pierdere bruta neafectata de dobanda la 1000 lei capital angajat in sem I/2012 de 3.1 lei in scadere fata de 8.8 lei suma obtinuta in sem I/2011 reliefeaza o insuficienta de plata a dobanzilor.

Rata rentabilitatii comerciale (RC) sau marja bruta din vanzari

Raportul intre profitul brut din exploatare si cifra de afaceri.

$RC = Pb / CA \times 100,$

unde $Pb =$ profitul brut din exploatare

$CA =$ cifra de afaceri

$RC = -7.44\% - 2.14\%$

Pierdere din activitatea de exploatare la 1000 lei cifra de afaceri in sem I 2012 de 21.4 lei este in scadere fata de pierdere de 74,4 lei suma obtinuta in sem.I/2011.

Rata rentabilitatii economice (RE)

Prin aceasta se masoara eficienta din exploatare a mijloacelor materiale si financiare alocate, demonstrand astfel capacitatea de rentabilizare a societatii.

$RE = Pex / A \times 100,$

unde $Pex =$ profitul din exploatare

$A =$ total active

$RE = -0.65\% / -0.27\%$

Indicatorii de rentabilitate sunt in scadere, reflectand cresterea cheltuielilor intr-un ritm mai mic (3.05%) fata de cresterea veniturilor intr-un ritm mai mare (8%), in conditiile in care si activele alocate activitatii au fost mai mari.

Capacitatea reala de eficientizare a mijloacelor materiale si financiare alocate este ilustrata de rentabilitatea economica, respectiv la 1.000 lei investiti societatea a obtinut pierdere operationala de 2,7 lei, mai mica decat cel aferent perioadei anterioare semI/2011 de 6,5. lei.

Productivitatea muncii (W)

W1- productivitatea muncii calculata ca raport intre cifra de afaceri (CA) si numar total de salariatii (Sl),

$W1 = 38.889. \text{ lei} / 41.462. \text{ lei}$

sau

W2- productivitatea muncii calculata ca raport intre rezultatul brut (RB) si numar total de salariatii (SI).

$$W2 = -2.895 \text{ lei} / -886 \text{ lei}$$

In sem.1/2012 fata de sem.1/2011, pe fiecare salariat s-a obtinut 41.462. lei cifra de afaceri si 886 lei rezultat brut, fapt ce reflecta un trend disproporcionat al productivitatii muncii fata de sem I 2011 .

(6.7.3.) Indicatori de risc la la 30.06.2012 fata de 01.01.2012

Solvabilitatea patrimoniala (Sp)

$$Sp = (\text{Capitaluri proprii} / \text{Total pasiv}) \times 100$$

$$Sp = 69,60.\% / 69,25.\%$$

Acest indicator la 30.06.2012 este apropiat fata de cel aferent datei de 01.01.2012 si reprezinta un grad normal (peste 30%) al societatii de a face fata obligatiilor de plata, indeosebi din surse proprii.

Rata autonomiei financiare (rata generala a solvabilitatii)

$$Raf = (\text{Capital strain} / \text{Capital propriu}) \times 100$$

$$Raf = 42.69\% / 43.78\%$$

Societatea depinde foarte mult de creditorii sai, fiind influentata semnificativ de politicile financiare ale acestora. Cu cat acest raport este mai mare cu atat gradul de independenta financiara este mai mic datoritiile neavand acoperire in capitaluri proprii.

Gradul de indatorare

$$Gi = (\text{Capital imprumutat mai mare de un an} / \text{Capital angajat}) \times 100$$

Reprezinta o limita semnificativa dar normala din patrimoniu pentru care agentul economic este finantat din surse exigibile mai mult pe termen scurt, altele decat sursele proprii.

$$Gi = 0.03\% / 36,19$$

Gradul de indatorare inregistreaza o crestere semnificativa fata de 01.01.2012, ca urmare a esalonarii pe o perioada mai mare de 1 an a datoriilor societatii in conformitate cu programul de reorganizare aprobat si a creditelor bancare pe termen lung contractate.

(6.8.) Acest raport este adresat exclusiv asociatilor societatii in ansamblu. Revizuirea raportarilor contabile a fost efectuata pentru a putea raporta asociatilor societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam in vederea informarii acestora si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de asociatii acesteia, in ansamblu, pentru acest raport.

(6.9.) Raportarile contabile nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si datele informative in conformitate cu reglementari si principii contabile diferite acceptate de alte persoane si/sau pe teritoriul Romaniei sau in afara acestuia. De aceea situatiile financiare nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile aplicabile in Romania inclusiv OMFP nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

(6.10.) In perioada 01.01.2012-30.06.2012 si in continuare societatea a fost si poate fi expusa urmatoarelor riscuri financiare:

a)Riscul de piață ce cuprinde trei tipuri de risc:

- **riscul valutar** - este riscul ca valoarea datoriilor in valuta sau disponibilitatilor in valuta să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Avand angajamente si/sau disponibil in conturile bancare in valuta acest risc este existent. In sem.1/2012 acest risc s-a manifestat negativ, inregistrandu-se cheltuieli din diferente de curs valutar, in suma de 136.640 lei si venituri din diferente de curs valutar in suma de 110.143 lei .

- **riscul ratei dobânzii** la valoarea justă - este riscul ca valoarea datoriilor să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.

Avand credite si imprumuturi purtatoare de dobanda acest risc a fost prezent in perioada revizuita putand fi prezent in continuare. In sem.1/2012 influenta in contul de profit si pierdere a fost pozitiva, societatea inregistrand venituri din dobanzi de 2.833 lei si cheltuieli cu dobanzile de doar 115 lei.

- **riscul de preț** - este riscul ca valoarea elementelor de patrimoniu să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici nationali sau factori internationali.

Elementele de patrimoniu pot varia datorita fluctuatiilor de piata, caz in care riscul trebuie tratat separat pentru fiecare element de patrimoniu:

-pentru imobiliarile corporale acest risc a aparut ca forma de realizare societatea avand intentia de vanzare a acestora tinand cont de nevoia de lichiditati, dar nu s-a reusit valorificarea activelor propuse la vanzare;

-pentru stocurile de marfa si produsele finite, conform evolutiei economiei nationale si efectelor recesiunii economice la nivel global, acest risc s-a manifestat deja in mod negativ pana la data intocmirii prezentului raport putandu-se continua acest trend tot anul, influentand in mod corespunzator valoarea de inregistrare a elementelor patrimoniale.

Termenul "risc de piată" încorporează nu numai potențialul de pierdere, dar și cel de câștig.

b)Riscul de credit - este riscul ca una dintre părțile creditului să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

Societatea nu acorda tertilor decat credit comercial; avand un sold semestrial al clientilor de incasat de (2.021.509 lei) mai mare decat soldul initial (1.725.577 lei), acest risc se poate manifesta prin incertitudinea incasarii anumitor creante.Societatea inregistreaza clienti incerti in suma de 1.189.496 lei pentru care s-au creat ajustari pentru depreciere (1.189.496 lei).

c)Riscul de lichiditate - (numit și riscul de finanțare), este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente datoriilor societatii.

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Analizand datoriile totale ale societatii (28.074.539 lei din care cu termen de plata intr-o perioada mai mare de un an 23.207.427 lei si doar 4.867.112 cu termen de plata mai mica de 1 an) prin prisma activelor curente mai mari (8.924.055 lei din care disponibilitati banesti 2.231.100 lei) si a lichiditatii curente putin favorabile (indicele normal 1.8-2.5), rezulta ca acest risc este redus privind onorarea angajamentelor de plata pe termen scurt si major pe termen lung.

d)Riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie - este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piată ale dobânzii. De exemplu, în cazul unui instrument de împrumut cu rată variabilă, astfel de fluctuații constau în schimbarea ratei dobânzii efective a instrumentului financiar, fără o schimbare corespondentă a valorii sale juste.

Intrucat datoriile inregistrate deriva din , credit financiar –bancar, credit comercial si credit fiscal, acest risc se poate manifesta mai mult la imprumuturile bancare, unde dobanzile pot fluctua din cauza pietii, la

creditul comercial si cel fiscal penalitatile contractuale si sau/fiscale sunt de regula in cota fixa.

Conform formular 30, date informative, la 30.06.2012 societatea nu inregistreaza plati restante la furnizori si obligati fiscale.

Tinand cont de faptul ca domeniul in care societatea isi desfasoara activitatea a fost afectat in mod semnificativ de criza economica, recomandam societatii sa-si stabileasca obiective și politici de gestionare a riscului, inclusiv politici de acoperire a acestuia, in conditiile in care posibilitatea de aparitie a riscurilor se mareste.

7. CONCLUZIA AUDITORULUI

(7.1.) Pe baza revizuirii efectuate, nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca raportarile contabile nu sunt intocmite corect, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul ministrului economiei si finantelor nr. 879/2012 pentru aprobarea Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2012 a operatorilor economici publicat in M.Of.nr.427/2012. Acestea sunt completate integral, se verifica corelatiile si sunt semnate de administratorul societatii. In vederea asigurarii comparabilitatii cu perioada de raportare aferenta exercitiului financiar 2011 si la inceputul exercitiului financiar 2012, informatiile cuprinse in raportarile contabile de la 30.06.2012 au fost preluate corect din raportarile contabile intocmite la 30.06.2011 respectiv situatiile financiare la 31.12.2011.

DATA: 27.07.2012

**AUDITOR FINANCIAR
SC ACON AUDIT SRL**

