

S.C. NAPOCHIM S.A.
CLUJ-NAPOCA

RAPORTUL
AUDITORULUI FINANCIAR
INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2014

G5 CONSULTING S.R.L.

Autorizația nr. 223/02.07.2002 înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din Romania

(1)

Consiliului de Administrație și Acționarilor**NAPOCHIM S.A.****RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT***Raport cu privire la situațiile financiare*

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.C NAPOCHIM S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Someșului, Nr. 34, județ Cluj, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/118/1991, cod unic de înregistrare RO199931, care cuprind Bilanț la data de 31 decembrie 2014, Contului de profit sau pierdere, Situația modificării capitalurilor proprii, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, care se referă la:
 - total capitaluri proprii: 14.074.685 lei
 - pierdere: 2.754.538 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu cadrul de raportare financiară reglementat de Ordinul nr. 3055 din 29 octombrie 2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene cu modificările ulterioare, Ordinul nr. 65 din 22 ianuarie 2015 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice și cerințele cuprinse în Legea nr. 82/1991R a contabilității și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare

(2)

a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

Opinie

6. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991 republicată, Ordinul 3055 / 2009 și Ordinul nr. 65 / 2015.

Alte aspecte

7. Situațiile financiare individuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor, fluxurilor de numerar și un set complet la situațiile financiare individuale în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare individuale anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

8. În concordanță cu prevederile Ordinului 3055/2009, Anexa I, Reglementari contabile din 29 octombrie 2009 conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, pct. 318 al (2), noi am citit documentul numit Raport anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 pentru exercițiul financiar 2014. Acesta nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate.

G5 Consulting S.R.L.

Autorizație C.A.F.R. nr. 223/2002

Marian Bogdan
auditor financiar



înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 3041 / 2009

Cluj-Napoca, România, 21.04.2015

(3)

INFORMAȚII CARE VIN ÎN COMPLETAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

PREZENTARE GENERALĂ

Data constituirii: NAPOCHIM S.A. s-a înființat în 1949, când s-a descins din Cooperativa de producție meșteșugărească "Steaua Roșie" Cluj și a primit ulterior număr de înregistrare în Registrul Comerțului în anul 1991.

Obiect de activitate: În conformitate cu documentele de înființare, societatea are ca obiect de activitate:

- Fabricarea altor produse din material plastic – cod CAEN 2229

Forma juridică: Societate pe acțiuni.

Număr de înregistrare la ORC Bistrța-Năsăud: J12/118/1991

Cod unic de înregistrare: RO199931

Durata societății: nedeterminată

Sediul social: Cluj-Napoca, str. Someșului, nr. 34, județ Cluj

Societatea este organizată și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 republicată privind societățile comerciale, modificată și actualizată, conducerea fiind asigurată de:

Adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu legislația românească în vigoare și actul constitutiv al SC NAPOCHIM S.A., care decide asupra activității societății și asigură politica economică și comercială.

Consiliul de administrație ales de către acționari în Adunarea Generală, care are următoarea componență la 31.12.2014:

dl. Pitic Mihai Dan – președinte;

dl. Buliga Mihai - membru;

dl. Ionescu Anton - membru;

dl. Goia Gabriel - membru;

dl. Bolba August Remus – membru.

Conducerea executivă la 31.12.2014 este reprezentată de:

dl. Bolba August Remus - director general;

dna. Andronache Gabriela - director economic;

Numărul de salariați la finele anului 2014 comparativ cu perioadele precedente este prezentat în tabelul următor:

	2012	2013	2014
Număr mediu de salariați	119	53	57
Număr efectiv de salariați	63	56	50

Capitalul social a fost majorat în luna martie 2014 cu valoarea de 2.725.000 lei (27.250.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune).

Acțiunea de subscriere aferentă majorării capitalului social al SC Napochim SA, s-a desfășurat în intervalul 29.01.2014 – 28.02.2014. , perioadă în care acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de 28.10.2013, au avut posibilitatea de a-și exercita dreptul de preferință.

Structura acționariatului la 31.12.2014 este următoarea:

Nr. crt.	ACȚIONAR	Număr acțiuni	Valoare	Deținere (%)
1.	AX PERPETUUM IMPEX S.R.L. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	29.356.300	2.935.630,00	25,6608 %
2.	FII BT INVEST1 ADM. BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	28.512.729	2.851.272,90	24,9234 %
3.	S.S.I.F. BROKER S.A. loc. CLUJ-NAPOCA jud. CLUJ	21.119.200	2.111.920,00	18,4606 %
4.	ALTI ACTIONARI	35.413.292	3.541.329,20	30,9553 %
	TOTAL	114.401.521	11.440.152,1	100,00

Tranzacțiile și soldurile cu părțile afiliate sunt prezentate în Notele la Situațiile financiare la Nota 10.

Situațiile financiare au fost analizate și avizate de Consiliul de Administrație al societății.

Bazele întocmirii situațiilor financiare

Societatea are organizată contabilitatea în concordanță cu principiile și practicile contabile cerute de legislația în vigoare în România: Ordinul nr. 3055 din 29 octombrie 2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, Legea contabilității nr. 82/1991 și Legea nr. 31/1990, republicată, modificată și completată.

Situațiile financiare anuale se întocmesc pe baza bilanței de verificare, pe baza contabilității de angajamente.

(5)

Analiza unor indicatori cheie ai activității

Situațiile financiare ale S.C. NAPOCHIM S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 oferă informații privind poziția financiară a societății, rezultatele acesteia și fluxurile financiare, iar pentru interpretarea sintetică a acestora, un instrument important îl constituie analiza unor indicatori cheie dar și compararea acestora cu media regăsită la nivelul unor companii similare de la nivel european, respectiv internațional pe baza datelor de pe site-ul *Infinancials*. Indicatorii calculați mai jos nu țin cont de ajustarea creanțelor înregistrate față de entitățile afiliate care sunt prezentate la paragraful Baza opiniei cu rezerve din cadrul raportului de audit financiar, ci sunt calculați pe baza situațiilor financiare anexate.

O seamă de noțiuni sunt atât de larg utilizate încât traducerea lor nu face decât să îngreuneze citirea. De aceea, aceștia au fost păstrați în forma abreviată utilizată în mod curent.

O categorie importantă de indicatori este cea a **indicatorilor de structură**:

	2012	2013	2014	Companii similare (zona Europa)	Companii similare (Internationale)
Datorii financiare / Total activ	15.35%	9.08%	7.95%	26.59%	32.58%
Datorii financiare / Capitaluri proprii	19.98%	13.59%	18.01%	65.05%	76.17%
Datorii financiare nete / Capitaluri proprii	0.20	0.13	0.15	0.47	0.72
Datorii financiare nete / EBITDA	-2.40	-1.22	-1.54	1.09	2
Capitaluri proprii / Total activ	76.83%	66.81%	44.11%	41.41%	39.22%

*EBITDA = Profit înainte de dobânzi, impozit pe profit, amortizări și deprecieri

Indicatorul *datorii financiare / total activ* evaluează poziția datoriilor financiare ale companiei în raport cu cea a activelor sale și arată cât de multe datorii poate suporta o companie fără a intra în dificultate financiară. Napochim SA a diminuat datoriile sale financiare în sold astfel că la 31.12.2014 indicatorul se situează mult sub medie. Acest fapt este corelat cu rezultatele sale operaționale și finale.

Indicatorul *datorii financiare / capitaluri proprii* evaluează poziția datoriilor financiare ale companiei în raport cu valoarea capitalurilor acționarilor. Explicațiile valorii acestui indicator sunt similare.

Indicatorul *datorii financiare nete / capitaluri proprii* ajută la înțelegerea structurii de finanțare a companiei și a solvabilității acesteia. Rata indică mărimea efectului de levier, prin compararea a ceea ce se datorează la ceea ce este deținut. Datoriile financiare nete se

(6)

calculează scăzând disponibilitățile din datoriile financiare. Valoarea acestui indicator înregistrează o valoare medie de 0,163 în ultimii 3 ani.

Indicatorul *datorii financiare nete / EBITDA* are rolul de a evalua în câți ani o companie își va putea rambursa împrumuturile atrase pe termen scurt, mediu și lung. Indicatorul are rezultat negativ, însă rambursarea datoriilor financiare a fost asigurată de creșterea capitalurilor acționarilor și a împrumuturilor de la entitățile aflate în relații speciale.

Indicatorul *Capitaluri proprii / total activ* evaluează poziția capitalurilor proprii ale Companiei în raport cu cea a activelor sale. Reprezintă un indicator de solvabilitate, întrucât indică de câte capitaluri proprii pot fi susținute activele. Analiza în dinamică relevă valori peste media companiilor din domeniul similar în anii precedenți însă acest nivel a scăzut constant datorită pierderilor înregistrate. La sfârșitul anului 2014 acest indicator s-a apropiat de cel înregistrat de media companiilor din domeniul similar.

Indicatorii de gestiune mai reprezentativi sunt prezentați în tabelul de mai jos:

	2012	2013	2014	Companii similare (zona Europa)	Companii similare (Internationale)
Rata rapida	27.65%	50.89%	32.92%	76.52%	69.86%
Durata de rotatie a stocurilor	38.11	63.85	79.18	51.09	47.35
Vanzari / creante medii de incasat	-	3.80	4.06	6.82	8.09
Vanzari / active medii	-	0.21	0.23	1.09	0.95

Lichiditatea rapidă ia în considerare doar acele elemente de activ disponibile imediat, ce pot fi utilizate pentru a îndeplini obligațiile pe termen scurt (disponibilități, active financiare pe termen scurt, creanțe de încasat). Se observă o fluctuație a acestui indicator aflat semnificativ sub medie. Lichiditatea este susținută de intrările de capital ale acționarilor și entităților aflate în relații speciale.

Durata de rotație a stocurilor a crescut în ultimii doi ani peste valorii medii comparabile.

Vanzări / creanțe comerciale: atunci când o companie vinde pe credit comercial, nivelul creanțelor sale este în strânsă legătură cu cel al cifrei de afaceri. Nivelul mediu înregistrat este sub înregistrat de companiile comparabile.

Vânzări / total active medii: măsoară eficiența cu care sunt utilizate activele companiei în generarea cifrei de afaceri. Acest indicator este foarte important pentru analiza companiilor aflate în expansiune, întrucât poate indica măsura în care noile active produc venituri. Analizând acest indicator se observă că înregistrează valori mult sub medie.

(7)

Indicatorii de profitabilitate

	2012	2013	2014	Companii similare (zona Europa)	Companii similare (Internationale)
ROE = Profit / capitaluri proprii medii	-10.33%	-24.32%	-19.66%	12.98%	13.32%
ROCE = EBIT/ (Capital de lucru + Active imobilizate)	-7.83%	-21.14%	-10.53%	12.25%	12.37%
EBITDA / Vanzari	-29.02%	-32.95%	-22.79%	11.18%	14.20%
Profit net / Vanzari	-36.90%	-83.95%	-45.94%	4.90%	5.59%

* ROE = rentabilitatea capitalurilor proprii

* ROCE = rentabilitatea capitalurilor investite

* EBITDA = Profit înainte de dobânzi, impozit pe profit, amortizări și deprecieri

Indicatorul *ROE (Rentabilitatea capitalurilor proprii)*: este unul dintre cei mai utilizați indicatori ce măsoară ce rezultate are o companie pentru acționarii ei și indică cât s-a câștigat / pierdut pentru fiecare unitate investită.

Indicatorul *ROCE (Rentabilitatea capitalurilor investite, calculat ca profit înainte de dobânzi și impozit pe profit raportat la capitalurile investite)*: indică eficiența capitalurilor investite în companie și este util pentru compararea performanțelor între diferite afaceri. Acest indicator trebuie să fie mai mare decât costul capitalurilor investite.

Indicatorul *EBITDA / Vanzari*: arată măsura în care cheltuielile operaționale utilizează veniturile.

Indicatorul *Profit net / vânzari* arată eficiența companiei în controlul costurilor. Acest indicator variază de la industrie la industrie. Face parte integrantă din Indicatorul ROE și trebuie interpretat împreună cu acesta.

Având în vedere faptul că rezultatul operațional este negativ, indicatorii de rentabilitate înregistrează valori negative, însă rămâne relevant nivelul de care acești indicatori ar trebui să se apropie.

Valorile indicatorilor sus menționați, rezultatele înregistrate în Contul de profit sau pierdere precum și Situația fluxurilor de numerar reprezintă arată faptul că **Societatea are un grad foarte ridicat de dependență față de acționari și alte entități aflate în relații speciale**. În mod concret, față de SC AX PERPETUUM SRL (acționar cu 25,6608 %) se înregistrează un sold creditor în valoare de 1.736.980 lei provenind din anul 2014 cu titlu de sume datorate acționarilor. În același timp, derularea proiectului finanțat din fonduri europene la care se

(8)

face referire mai jos se face în contextul unui acord de parteneriat cu această societate, care asigură în cea mai mare parte finanțarea derulării acestui proiect.

Pe de altă parte, în cursul exercițiului financiar 2014 a avut loc o creștere semnificativă a capitalului social, descrisă deja mai sus, în valoare de 2.725.000 lei.

În contextul aplicării principiului continuității activității, aceste contracte, respectiv evenimente joacă un rol determinant și reprezintă factori de atențuare în analiza respectării acestuia.

Printre măsurile luate de Conducere pentru îmbunătățirea rezultatelor sale cele mai importante sunt:

În anul 2014 a fost semnat cu Autoritatea de Management pentru Programul Operațional Creșterea Competitivității Economice contractul de finanțare nr. PO1007/1513/07.04.2014. Obiectul contractului îl reprezintă acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului „Dezvoltarea unei infrastructuri de afaceri pentru producția de accesorii din plastic pentru mobilier”.

Valoarea eligibilă nerambursabilă a proiectului este de 9.718.658 lei și reprezintă 60% din valoarea totală eligibilă a proiectului. Acest contract de finanțare a fost semnat în contextul unui acord de parteneriat cu SC Ax Perpetuum SRL prin care se stabilește contribuția fiecărei părți la cofinanțarea cheltuielilor totale, precum și responsabilitățile ce le revin în implementarea activităților aferente proiectului. Finanțarea acestui proiect este asigurată de către SC Ax Perpetuum SRL în proporție de 95% iar contractul de parteneriat și actele adiționale la acesta prevăd posibilitatea trecerii în proprietatea Ax Perpetuum SRL a unor proprietăți imobiliare sau plata unor despăguburi.

Pe de altă parte, în data de 29.09.2014 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat divizarea societății Napochim SA, în conformitate cu proiectul de divizare întocmit de administratorii societății și publicat pe site-ul propriu www.napochim.ro la data de 25.08.2014, constituindu-se societatea „Napochim Imobiliare S.A.” pe care se are în vedere dezvoltarea unui proiect imobiliar care să valorifice poziția favorabilă a unor active imobilizate aflate în proprietate.

Sistemul de control intern

Controlul intern se realizează în principal prin controlul de gestiune și controlul preventiv. Societatea are organizat auditul intern conform reglementărilor legale. Gestiunile de valori materiale sunt organizate funcție de natura acestora pe categorii și locuri de depozitare.

Controlul intern contabil și financiar se aplică în vederea asigurării unei gestiuni contabile și a unei urmăririi financiare a activităților sale, pentru a răspunde obiectivelor definite.

(9)

Controlul intern cuprinde componente strâns legate, respectiv:

- existența unui structuri organizatorice;
- definirea responsabilităților, resurse și proceduri adecvate, modalități și sisteme de informare;
- difuzarea internă de informații pertinente, fiabile;
- întocmirea unui buget de venituri și cheltuieli pe activități, detaliat pe perioade, a cărui realizare se urmărește de către conducerea societății.

Data raportului: 21.04.2015

Auditor,
Marian Bogdan
Autorizație CAFR nr. 3041/2009

G5 CONSULTING SRL
Autorizație CAFR nr. 223/2002

