



Audit - Sedan SRL
15/3 Igor Vieru street
MD-2075, mun. Chișinău
Republic of Moldova

Tel: +37322 48 08 69
Fax: +37322 48 80 47
Email: demi.dima@gmail.com

**Raportul auditorului independent
catre Consiliul de administratie ÎS Întreprindere pentru silvicultură SILVA-SUD Cahul**

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale ÎS Întreprindere pentru silvicultură SILVA-SUD Cahul (Entitate), ce cuprind bilanțul, întocmit la 31 decembrie 2015, situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor de contabilitate semnificative și alte note explicative la situațiile financiare.

Responsabilitatea conducerii pentru rapoartele financiare

2. Conducerea este responsabila pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate, și pentru acel control intern pentru care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii de denaturări semnificative.

Un audit implica desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depinde de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în vederea concepției de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

Bazele opiniei cu rezerve

4. Până în august 2015, Entitatea avea lucrări de construcții în curs de executare în valoare de 1680 mii lei - Casa Vinatorului (s. Albota de Sus), care în anul auditat a fost dată în exploatare (înregistrată la organul Cadastral cu numărul cadastral 8713303182.01) și respectiv înregistrată în sistemul contabil în componenta imobilului (cont bilanțier 123). Valoarea acestui imobil a fost acumulată în suma integrală până la 31 decembrie 2009: 1680 mii lei), adică prezintă o vechime mai mare de 5 ani, despre a cărui natură nu putem să apreciem oportunitatea/necesitatea realizării unor deprecieri în contextul evoluțiilor legate de piața imobiliară și corelat cu nivelul sumelor necesare pentru optimizarea respectivei

investitii si nici cuantumul eventualelor obligatii viitoare, care ar putea sa se impuna a fie ajustate in respectul principiului prudentei. In absenta informatiilor referitoare la estimarea valorii recuperabile imobilizarii care a fost prea mult timp in curs de executie (fara calcularea amortizarii), nu suntem in masura sa aplicam alte proceduri care sa ne ofere o asigurare rezonabila ca valorile nete prezentate in situatiile financiare nu contin erori materiale.

5. La 31 decembrie 2015 Entitatea nu are reflectate in situatiile sale financiare terenurile (fie ca modul lor de folosinta este fond forestier sau constructii) si nici nu a putut confirma valoarea justa a acestora. Aceasta practica nu este in conformitate cu normele legale, conform carora Silva Sud este subiect al înregistrării acestor drepturi la organele cadastrale, inclusiv asupra terenurilor și clădirilor în Registrul bunurilor imobile, precum si cu Hotărârea Guvernului nr.351 din 23.03.2005, unde sunt aprobate bunurile imobile, proprietate publică a statului, aflate în administrarea Agentiei Moldsilva și gestionate de Î.S. „Silva Sud Cahul”. In absenta informatiilor sau a altor probe de audit, noi nu am fost in masura sa estimam valoarea terenurilor, care necesita sa fie prezentata in situatiile financiare la 31 decembrie 2015.
6. La 31 decembrie 2015 Entitatea are creante neincasate in suma totala de 1425 mii lei, inclusiv incerte in suma de 1155 mii lei. Recuperabilitatea acestor creante depinde de rezultatele masurilor care vor fi luate de factorii de decizie in privinta platii. In aceste circumstante, conducerea Entitatii nu dispune de informatii suficiente care sa ii permita sa evalueze recuperabilitatea acestor creante. Prin urmare, nu suntem in masura sa determinam daca ar fi necesare ajustari ale creantelor la 31 decembrie 2015, cheltuielilor cu ajustarile de valoare privind activele circulante si profitului net pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.
7. In practica Entitatii in sistemul contabil nu s-a tinut cont de delimitarile costurilor aferente impaduririi suprafetelor noi, respectiv cresterii si ingrijirii acestora, de costurile curente. Datorita unor limitari ale ramurii Entitatea nu are posibilitatea sa furnizeze informatii asupra valorii in ceea ce priveste extinderea fondului forestier pentru exercitiile pina la data auditarii. Ca urmare noi nu am obtinut informatii suficiente si astfel nu ne putem exprima opinia asupra soldului valorii contabile a activelor biologice imobilizate la 31 decembrie 2015. Impactul ajustarilor asupra sumelor prezentate in situatiile financiare pentru "Active biologice imobilizate in curs de executie" "Active biologice imobilizate" si "Profit nerepartizat (pierdere neacoperita) al anilor precedenti" care ar fi rezultat din reflectarea corespunzatoare a operatiunilor mentionate nu este determinat.

Opinia cu rezerve

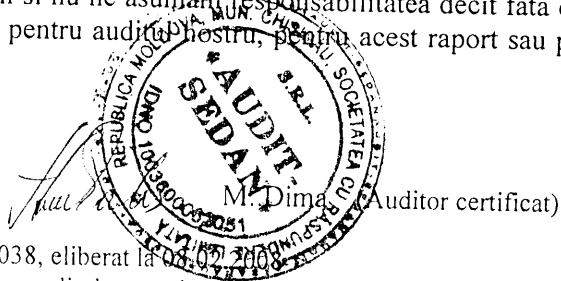
8. In opinia noastra, cu exceptia omisiunilor referitoare la informatiile prezentate in paragrafele 4-7, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Entitatii la data de 31 decembrie 2015, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Nationale de Contabilitate.

Alte aspecte

9. Acest raport este adresat exclusiv Consiliului de administratie al Entitatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta Consiliului de administratie al Entitatii acele aspecte, pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decit fata de Entitate si de fondatorul acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

16 februarie 2016

“Audit - Sedan” SRL



certificat de calificare al auditorului AG 00038, eliberat la 09.03.2016
mun. Chișinău, str. I. Vieru 15/3, licența pentru auditul general A MMII Nr. 044543 din 21.04.2010



**MINISTERUL MEDIULUI
AL REPUBLICII MOLDOVA OF THE REPUBLIC OF MOLDOVA**

AGENTIA „MOLDSILVA” AGENCY „MOLDSILVA
MD-2001, Chişinău, bd Ştefan cel Mare, 124
tel. +373-22-272306, fax. +373-22-277345
e-mail: msilva@moldsilva.gov.md

**Intreprinderea de Stat Intreprinderea
pentrusilvicultura „SILVA-SUD” Cahul**
or. Cahul, str. Dunării, 13 tel. (0299) 41481
1003603000018
e-mail: silva-sud@moldsilva.gov.md

MINISTRY OF ENVIRONMENT

MD-2001, Chişinău, 124, Ştefan cel Mare ave,
phone. +373-22-272306, fax. +373-22-277345
e-mail: msilva@moldsilva.gov.md

**State Enterprise State Enterprise
for silviculture „SILVA-SUD” Cahul**
Cahul town Dunării, 13 street tel. (0299) 4-14-81 fax. 41444; c/f
fax. 41444; idno 100360300 0018
e-mail: silva-sud@moldsilva.gov.md

NOTĂ EXPLICATIVĂ
Analiza activităţii economico-financiare

Nr. d/o	Indicatori	Formula de calcul		Anul 2015	Anul 2014
1.	Rata activelor imobilizate (rata imobilizărilor)	Total active imobilizate / Total active	$r.130(b^1) / r.310(b)$	0,57	0,45
2.	Rata activelor circulante	Total active circulante / Total active	$r.300(b) / r.310(b)$	0,43	0,55
3.	Rata creanţelor în valoarea totală a activelor	Total creanţe / Total active	$(r.100+r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240)(b) / r.310(b)$	0,13	0,11
4.	Rata creanţelor curente în valoarea activelor circulante	Total creanţe curente / Total active circulante	$(r.190+ r.200+ r.210+ r.220+ r.230+ +r.240)(b) / r.300(b)$	0,30	0,20
5.	Rata stabilităţii financiare	(Total capital propriu+ total datorii pe termen lung) / Total pasive	$(r.390 + r.440)(b) / r.590(b)$	0,78	0,63
6.	Rata datoriilor curente	Total datorii curente / Total datorii	$r.580(b) / (r.440 + r.580)(b)$	1	1
7.	Rata datoriilor totale sau rata de îndatorare totală (coeficientul de atragere a surselor împrumutate)	(Total datorii pe termen lung+Total datorii curente) / Total pasive	$(r.440 + r.580)(b) / r.590(b)$	0,22	0,37
8.	Rata solvabilităţii generale	Total pasive / Total datorii	$r.590(b) / (r.440+r.580)(b)$	4,48	2,71
9.	Rentabilitatea veniturilor din vânzări	Profit brut (pierdere brută) x 100% / Venituri din vânzări	$r.030(spp) \times 100\% / r.010(spp)$	71,62	61,5
10.	Rata generală de acoperire a capitalului propriu (rata pirghiei financiare)	Total pasive / Total capital propriu	$r.590(b) / r.390(b)$	1,29	1,58
11.	Coeficientul corelaţiei dintre sursele împrumutate şi sursele proprii	Total datorii / Total capital propriu	$(r.440+r.580)(b) / r.390(b)$	0,29	0,58
12.	Rata autonomiei globale (coeficientul de autonomie)	Total capital propriu / Total pasive	$r.390(b) / r.590(b)$	0,78	0,63
13.	Numărul de rotaţii ale	Venituri din vânzări /	$r.010(spp^3) /$	14,27	

	creanțelor curente	Valoarea medie a creanțelor curente totale	$\frac{[(r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240) \text{col.4(b)} + (r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240) \text{col.5(b)}] / 2}{}$		
14.	Fondul de rulment net	Total active circulante – Total datorii curente	$(r.300 - r.580)(b)$	2274593	1744377
15.	Lichiditatea curentă	Total active circulante/ Total datorii curente	$r.300(b) / r.580(b)$	1,93	1,5
16.	Rentabilitatea activelor (economică)	Profit (pierdere) pînă la impozitare (sau profit net/ pierdere netă a perioadei de gestiune) x 100% / Valoarea medie a activelor totale	$\frac{[r.100(spp) \text{ (sau } r.120(spp)) \times 100\% / [(r.310 \text{ col.4} + r.310 \text{ col.5})(b) / 2]]}{}$	34,21	
17.	Durata de colectare a creanțelor curente	Valoarea medie a creanțelor curente x 360 zile/ Venituri din vânzări	$\frac{[(r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240 \text{ col.4} + (r.190+r.200+r.210+r.220+r.230+r.240) \text{ col.5})(b) / 2] \times 360 / r.010 (spp)}{}$	25,23	
18.	Numărul de rotații ale activelor	Venituri din vânzări / Valoarea medie a activelor	$\frac{r.010 (spp) / [(r.310 \text{ col.4} + r.310 \text{ col.5})(b) / 2]}{}$	1,72	
19.	Numărul de rotație al datoriilor curente	Venituri din vânzări/ Valoarea medie a datoriilor curente	$\frac{r.010(spp) / [(r.580 \text{ col.4} + r.580 \text{ col.5})(b) / 2]}{}$	5,93	
20.	Perioada de achitare a datoriilor curente	Numărul zilelor în perioada de gestiune(360)/ coeficientul de rotație al datoriilor curente	$\frac{360 / r.010(spp) / [(r.580 \text{ col.4} + r.580 \text{ col.5})(b) / 2]}{}$	60,71	
21.	Rata de acoperire a datoriilor cu numerar	Fluxul net de numerar din activitatea operațională/ Total datorii pe termen lung+Total datorii curente	$\frac{r.080 (sfm^3) / (r.440 + r.580)(b)}{}$	-0,09	-0,52
22.	Rentabilitatea capitalului propriu (financiară)	[Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (sau profit (pierdere) pînă la impozitare)] x 100% / Valoarea medie a capitalului propriu	$\frac{[r.120(spp) \text{ (sau } r.100(spp)) \times 100\% / [(r.390 \text{ col.4} + r.390 \text{ col.5})(b) / 2]]}{}$	48,24	

1. Indicatori ai rentabilitatii ce masoara puterea castigului si rentabilitatea entitatii:

- Rata rentabilitatii comerciale (ROS) constituie 19,84% si ne arata care este ponderea profitului net obtinut in total vanzari si ne ajuta sa cunoastem cat la % din vanzari reprezinta profitul firmei.

- Rata rentabilitatii activelor totale (ROA) constituie 31,97% si ne ajuta sa cunoastem care este ponderea profitului firmei in total active si cat la % din total active reprezinta profitul.

- Rata rentabilitatii capitalului propriu (ROE) constituie 41,15% si poate fi considerat unul dintre cei mai importanți indicatori ai unei firme deoarece el masoara profitul ce rezulta din investitia facuta de actionari iar rezultatul acestei rate reprezinta cat la % din capitalul propriu reprezinta profitul net.

2. Indicatori ai lichiditatii se refera la cat de repede elementele patrimoniale ale entitatii se pot transforma in bani:

- Rata curenta constituie 1,93% si ne arata situatia firmei la un moment dat, in cazul in care rezultatul este mai mic ca 1 atunci putem spune ca firma este in pierdere iar daca rezultatul este >1 firma este pe plus si isi poate acoperi datoriile din lichiditatile pe care le dispune in acea perioada.

3. Indicatori cu privire la structura capitalului. Acestia au rolul de a determina gradul de indatorare al entitatii analizate:

Ratele structurii surselor de finantare - permit aprecierea politicii financiare a întreprinderii de stat, adica modul de structurare a surselor de finantare in functie de provenienta.

Denumirea ratelor	Formula de calcul	Semnificatia	Observatii
1	2	3	5
1.1 Rata autonomiei financiare generale (globale)	Capital propriu/ Total pasiv =0.78	Aceasta rata masoara independenta financiara a întreprinderii de stat, respectiv, arata cota capitalului propriu in suma totala a surselor de finantare sau ponderea patrimoniului format pe seama surselor proprii in suma totala a activelor.	Cresterea acestei rate, atesta un progres in ce priveste independenta financiara. Nivel de siguranta, alcatuieste cel putin 0,5 (sau 50%). Se considera satisfacatoare pentru echilibrul financiar, daca aceasta rata este mai mare si egala cu 1/3 din totalul pasivelor.
1.2 Coeficientul corelatiei dintre sursele imprumutate si proprii (levier financiar, gradul de dependenta financiara, rata de capacitatii de indatorare)	Datorii pe termen lung si curente/ Capital propriu = 0,22	Reflecta suma mijloacelor atrase la un leu capital propriu. Acest indicator arata, sub o alta forma, proportiile relative ale tuturor pretentiilor creditorilor fata de cele ale actionarilor, fiind utilizat pentru a masura expunerea la indatorare.	Punctul critic la aprecierea coeficientului de corelatie este 1. Daca nivelul acestui coeficient este mai mare decat 1, atunci situatia financiara a societatii este mai riscanta.

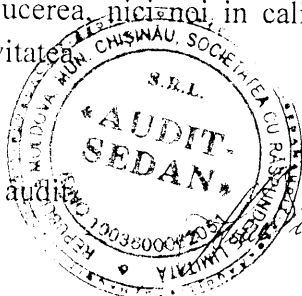
Concluziile auditului.

În temeiul Regulamentului cu privire la modul de selectare a societăților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare anuale ale întreprinderilor de stat și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50% din capitalul social, aprobat prin Hotărîrea Guvernului nr. 875 din 22.12.2015, am procedat la verificarea **indicatorilor de analiză a activității economice și performanță financiară**.

Rezultate In baza procedurilor de audit efectuate care servesc drept raționamente legate de condiții identificate în cursul auditului, concluzionam ca Baza Continuității Activității este adecvată și nici-o incertitudine semnificativă nu a fost identificată.

Concluzie: Satisfăcătoare Astfel concluzionam ca nu am identificat nici-o incertitudine semnificativă care ar putea pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea entității de a-și continua activitatea. Totodata, tinind cont de incertitudini incerte care predomina practica domeniului auditat, de mentionat, că nici conducerea, nici noi in calitate de auditor nu putem garanta capacitatea entității de a-și continua activitatea.

Director compania de audit
SRL Audit Sedan



Marcela Dima