

**TERAPLAST S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2011**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul  
Ministrului Finanțelor Publice al României  
nr. 3055/2009 și modificările ulterioare**

**TERAPLAST SA**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**31 DECEMBRIE 2011**

---

**CUPRINS**

**PAGINA**

Situațiile financiare individuale anuale:

Bilanțul contabil	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 6
Situația fluxurilor de numerar	7
Situația modificărilor capitalului propriu	8
Note la situațiile financiare	9 - 46

JUDEȚUL BISTRITA NASAUD	FORMA DE PROPRIETATE 34
ENTITATE SC TERAPLAST SA	ACTIVITATE PREPONDERENTĂ
ADRESA: localitatea BISTRITA	(denumire clasă CAEN) Fabricarea plăcilor
Parc Industrial Teraplast, DN 15A, KM45+500	foliilor, tuburilor si profilelor din material plastic
TELEFON 0263-238202 FAX 0263-231221	COD CLASĂ CAEN 2221
NUMĂR DIN REGISTRUL COM. J06/735/1992	COD UNIC DE ÎNREGISTR.RO3094980...

			<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
					<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>						
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>						
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	03				1.197.330	1.007.237
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	05				<u>102.829</u>	<u>37.096</u>
<b>TOTAL</b>	<b>06</b>	<b>1a)</b>			<b>1.300.159</b>	<b>1.044.333</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>						
1. Terenuri și construcții	07				77.747.255	83.017.334
2. Instalații tehnice și mașini	08				65.727.246	58.415.583
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09				619.387	811.532
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	10				<u>9.627.917</u>	<u>1.846.480</u>
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>1b)</b>			<b>153.721.805</b>	<b>144.090.929</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>						
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12				11.614.808	11.664.808
6. Alte împrumuturi	17				<u>134.484</u>	-
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>1c)</b>			<b>11.749.292</b>	<b>11.664.808</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>19</b>				<b>166.771.256</b>	<b>156.800.070</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>						
<b>I. STOCURI</b>						
1. Materii prime și materiale consumabile	20				8.932.758	10.014.608
2. Producția în curs de execuție	21				337.064	766.094
3. Produse finite și mărfuri	22				19.910.100	19.208.353
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23				<u>223.922</u>	<u>24.386</u>
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>10e)</b>			<b>29.403.844</b>	<b>30.013.441</b>
<b>II. CREANȚE</b>						
1. Creanțe comerciale	25	5			64.605.063	44.247.409
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	26	10b)			830.879	969.119
4. Alte creanțe	28	5			<u>1.984.248</u>	<u>1.740.753</u>
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>5</b>			<b>67.420.190</b>	<b>46.957.281</b>

Notele de la 1 la 12 fac parte integrantă din situațiile financiare.

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

			<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
					(lei)	(lei)
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT						
2. Alte investiții pe termen scurt	32				<u>444.562</u>	-
TOTAL	33				444.562	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI						
	34	10d)			<u>2.896.875</u>	<u>2.501.319</u>
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	35				100.165.471	79.472.041
C. CHELTUIELI ÎN AVANS						
	36				207.211	384.796
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN						
2. Sume datorate instituțiilor de credit	38	5			45.871.894	30.278.664
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	39	5			238.889	347.966
4. Datorii comerciale - furnizori	40	5			38.214.156	29.826.137
5. Efecte de comerț de plătit	41	5			-	643.747
6. Sume datorate entităților afiliate	42	10b)			4.844.331	585.723
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	44	5			<u>9.340.476</u>	<u>5.123.895</u>
TOTAL	45	5			98.509.746	66.806.132
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE						
	46				1.862.936	13.050.705
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE						
	47				168.634.192	169.850.775
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN						
2. Sume datorate instituțiilor de credit	49	5			10.870.571	35.887.511
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	55	5			<u>748.921</u>	<u>112.299</u>
TOTAL	56	5			11.619.492	35.999.810
H. PROVIZIOANE						
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare	57	2			346.854	343.981
3. Alte provizioane	59	2			<u>417.322</u>	<u>3.433.113</u>
TOTAL	60	2			764.176	3.777.094



## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Rând	Nota	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
			încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)	încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)
1. Cifra de afaceri netă	01	10f)	<u>212.747.210</u>	<u>209.359.979</u>
Producția vândută	02		173.349.327	172.792.524
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		40.494.883	38.314.814
Reduceri comerciale acordate	04		(1.097.000)	(1.747.359)
2. Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție				
_____ Sold C	07		4.878.942	667.856
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	09		2.616.373	603.927
4. Alte venituri din exploatare	10		<u>1.228.830</u>	<u>4.969.949</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	12		221.471.355	215.601.711
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile și Alte cheltuieli materiale	13		115.182.952	120.020.595
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	14		801.758	773.164
c) Cheltuieli privind mărfurile	15		6.348.061	6.897.356
Reduceri comerciale primite	16		33.821.709	30.339.932
	17		(391.134)	(845.124)
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	18	8b)	<u>26.465.183</u>	<u>22.772.966</u>
a) Salarii și indemnizații	19		21.110.730	18.005.078
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20		5.354.453	4.767.888
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale		1 a), b)		
a.1) Cheltuieli	21		<u>12.135.854</u>	<u>13.918.812</u>
a.2) Venituri	22		12.640.109	13.946.857
	23		504.255	28.045
b) Ajustări de valoare privind activele circulante				
b.1) Cheltuieli	24		<u>1.164.155</u>	<u>5.583.010</u>
b.2) Venituri	25		1.379.158	8.822.811
	26		215.003	3.239.801

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

			Exercițiul financiar încheiat la <u>Rând Nota 31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
8. Alte cheltuieli de exploatare	27		<u>18.864.537</u>	<u>26.800.323</u>
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28		15.848.987	18.288.418
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29		1.044.730	1.253.222
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	30		1.970.820	7.258.683
Ajustări privind provizioanele	32	2	<u>(3.003.530)</u>	<u>574.825</u>
Cheltuieli	33		-	998.474
Venituri	34		3.003.530	423.649
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>35</b>		<b>211.389.545</b>	<b>226.835.859</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>				
- PROFIT	36	4	10.081.810	-
- PIERDERE	37	4	-	11.234.148
9. Venituri din interese de participare	38		115.242	143.111
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		115.242	143.111
11. Venituri din dobânzi	42		13.125	13.747
Alte venituri financiare	44		<u>4.514.286</u>	<u>4.922.103</u>
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>45</b>		<b>4.642.653</b>	<b>5.078.961</b>
13. Cheltuieli privind dobânzile	49		1.725.210	2.228.972
Alte cheltuieli financiare	51		<u>6.439.077</u>	<u>6.258.039</u>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>52</b>		<b>8.164.287</b>	<b>8.487.011</b>

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

		<b>Exercițiul financiar încheiat la Rând Nota 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)</b>			
- Pierdere	54	3.521.634	3.408.050
<b>14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă)</b>			
- Profit	55	6.560.176	-
- Pierdere	56	-	14.642.198
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>61</b>	<b>226.114.008</b>	<b>220.680.672</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>62</b>	<b>219.553.832</b>	<b>235.322.870</b>
<b>PROFIT SAU PIERDEREA BRUT(Ă)</b>			
- Profit	63	6.560.176	-
- Pierdere	64	-	14.642.198
18. Impozitul pe profit	65	63.956	-
<b>20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) EXERCITIULUI FINANCIAR</b>			
- Profit	67	6.496.220	-
- Pierdere	68	-	14.642.198

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 4 aprilie 2012 de către:

Director General  
Ștefan Bucătaru

Director Financiar  
Cristina Stoian

Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

Semnătura \_\_\_\_\_



**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

		<b>Exercițiul financiar încheiat la Nota 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>			
Flux de numerar net generate din			
activități operaționale	11	15.110.879	(7.606.454)
Dobânzi plătite		(1.748.403)	(2.067.600)
Dobanzi incasate		13.125	13.747
Impozit pe profit recuperat/(plătit)		<u>(37.028)</u>	<u>98.501</u>
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>		<b>13.338.573</b>	<b>(9.561.806)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung		(14.439.319)	(3.482.697)
Investitii in filiala		-	(50.000)
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung		<u>733.430</u>	<u>4.004.158</u>
<b>Numerar net din activități de investiții</b>		<b>(13.705.889)</b>	<b>471.461</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>			
Încasările nete în numerar din credite		3.005.737	9.456.608
Plățile nete legate de operațiunile de leasing financiar		(554.564)	(516.107)
Rascumparare actiuni proprii		<u>(1.946.977)</u>	<u>(245.713)</u>
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>		<b>504.196</b>	<b>8.694.788</b>
<b>Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>			
		136.880	(395.557)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	10d)	2.759.995	2.896.875
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	10d)	2.896.875	2.501.318

Director General  
Ștefan Bucătaru

Director Financiar  
Cristina Stoian

Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

Semnătura \_\_\_\_\_

## SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010 (lei) 1	Creșteri (lei) 2	Reduceri/ Distribuiri (lei) 3	Sold la 31 decembrie 2010 (lei) 4	Creșteri (lei) 6	Reduceri/ Distribuiri (lei) 7	Sold la 31 decembrie 2011 (lei) 8
Capital subscris (nota 7)	29.787.588	-	-	29.787.588	-	-	29.787.588
Prime de capital (nota 7)	42.245.118	-	-	42.245.118	-	-	42.245.118
Rezerve din reevaluare (Nota 1b)	20.045.988	15.978.663	3.795.545	32.229.106	4.529.220	1.548.350	35.209.976
Rezerve legale (Nota 3)	3.002.459	328.009	-	3.330.468	-	-	3.330.468
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare (Nota 1b)	-	1.367.900	-	1.367.900	1.586.620	-	2.954.520
Alte rezerve	38.962.459	1.023.773	-	39.986.232	-	-	39.986.232
Acțiuni proprii (Nota 10r)	(1.682.159)	(1.946.977)	-	(3.629.136)	(245.713)	-	(3.874.849)
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor (Nota 3)	4.556.322	7.346.174	984.450	10.918.046	6.168.211	-	17.086.257
Rezultatul reportat provenit din corectare erori contabile							
Sold debitor (Nota 10q)	-	(6.153.009)	-	(6.153.009)	(15.856.232)	-	(22.009.241)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	7.748.596	6.496.220	7.748.596	6.496.220	-	6.496.220	-
Sold debitor					(14.642.198)		(14.642.198)
Repartizarea profitului	<u>(402.420)</u>	<u>(328.009)</u>	<u>(402.420)</u>	<u>(328.009)</u>	<u>-</u>	<u>(328.009)</u>	<u>-</u>
Total capitaluri proprii	<u>144.263.952</u>	<u>24.112.744</u>	<u>12.126.172</u>	<u>156.250.524</u>	<u>(18.460.092)</u>	<u>7.716.561</u>	<u>130.073.871</u>

Director General  
Ștefan Bucătaru  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

Director Financiar  
Cristina Stoian  
Semnătura \_\_\_\_\_

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de SC TERAPLAST SA . Societatea deține titluri de participare în 3 (trei) filiale, după cum este descris în Nota 1(c). Aceste situații financiare nu includ rezultatele societăților în care Societatea deține titluri de participare. Societatea va întocmi un set de situații financiare consolidate separat.

## 1 ACTIVE IMOBILIZATE

## a) Imobilizări necorporale

	<b>Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale</b>	<b>Avansuri și imobilizări necorporale în curs</b>	<b>Total</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
<b>Valoare brută</b>			
Sold la 1 ianuarie 2011	3.552.964	102.829	3.655.793
Creșteri	15.266	117.126	132.392
Transferuri	182.859	(182.859)	-
Cedari si alte reduceri	<u>4.899</u>	<u>-</u>	<u>4.899</u>
Sold la 31 decembrie 2011	3.746.190	37.096	3.783.286
<b>Amortizare cumulată</b>			
Sold la 1 ianuarie 2011	2.355.634	-	2.355.634
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	<u>383.319</u>	<u>-</u>	<u>383.319</u>
Sold la 31 decembrie 2011	2.738.953	-	2.738.953
<b>Valoarea contabilă</b>			
<b>netă la 1 ianuarie 2011</b>	<u>1.197.330</u>	<u>102.829</u>	<u>1.300.159</u>
<b>Valoarea contabilă</b>			
<b>netă la 31 decembrie 2011</b>	<u>1.007.237</u>	<u>37.096</u>	<u>1.044.333</u>

## 1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

## b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
<b>Valoarea brută</b>					
Sold la 1 ianuarie 2011	77.905.745	113.072.079	722.646	9.627.917	201.328.387
Creșteri:	-	622.736	3.718	3.039.234	3.665.688
Din care:					
Creșteri din producția internă de imobilizări	-	-	196	603.731	603.927
Creșteri din reevaluare cu impact în rezerve	4.529.220	-	-	-	4.529.220
Descreșteri din reevaluare cu impact în rezerve	1.548.350	-	-	-	1.548.350
Creșteri din reevaluare cu impact în contul de profit și pierdere	28.045	-	-	-	28.045
Descreșteri din reevaluare cu impact în contul de profit și pierdere	91.407	-	-	-	91.407
Reluare amortizare cumulată ca urmare a reevaluării	1.909.385	-	-	-	1.909.385
Transferuri	6.252.483	3.864.073	372.852	(10.489.408)	-
Cedări și alte reduceri	<u>2.149.017</u>	<u>3.037.263</u>	<u>72.090</u>	<u>331.264</u>	<u>5.589.664</u>
Sold la 31 decembrie 2011	83.017.334	114.521.595	1.027.126	1.846.479	200.412.534
<b>Amortizare cumulată</b>					
Sold la 1 ianuarie 2011	158.490	47.344.833	103.259	-	47.606.582
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	2.422.908	11.054.752	131.377	-	13.609.037
Reduceri	<u>2.581.398</u>	<u>2.293.573</u>	<u>19.043</u>	-	<u>4.894.014</u>
Sold la 31 decembrie 2011	-	56.106.012	215.593	-	56.321.605
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2011</b>					
	<u>77.747.255</u>	<u>65.727.246</u>	<u>619.387</u>	<u>9.627.917</u>	<u>153.721.805</u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011</b>					
	<u>83.017.334</u>	<u>58.415.583</u>	<u>811.533</u>	<u>1.846.480</u>	<u>144.090.929</u>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)**

În data de 20 decembrie 2011, Societatea a încheiat contractul de vânzare-cumpărare nr.3220/20.12.2011, în baza căruia s-a transferat în patrimoniul Statului Roman, respectiv, Inspectoratul de Jandarmi Județean "Gelu Voievod" Bistrita-Nasaud fostul Sediul Administrativ al Societății situat în Bistrita, str.Romana, nr.17A, județul Bistrita-Nasaud, inclusiv teren aferent în suprafața totală de 2.078 metri pătrați și 634 metri pătrați. În schimbul transferului de proprietate, Inspectoratul de Jandarmi Bistrita-Nasaud a achitat integral prețul total al tranzacției, în valoare de 3.225.000 lei, devenind astfel și proprietar cu drepturi depline asupra Activului.

**Reevaluarea imobilizărilor corporale**

La 31 decembrie 2011, imobilizările corporale din grupele de „Terenuri” și „Construcții” ale Societății au fost reevaluate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009 (după cum se specifică și în Nota 6). Surplusul de reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii (4.529.220 lei), o parte a fost acoperit din diferența nefavorabilă înregistrată pe cheltuieli în anul 2010 (28.045 lei). Pentru diferențele nefavorabile rezultate în urma reevaluării s-a diminuat rezerva din reevaluare (2.156.778 lei) în situațiile în care în anii precedenți a avut loc o creștere de valoare și s-a înregistrat cheltuiala pentru diferența nefavorabilă neacoperită din surplusurile anterioare (91.407 lei).

Modificările rezervei de reevaluare pe parcursul exercițiului financiar sunt prezentate astfel:

	<u>2010</u> <b>(lei)</b>	<u>2011</u> <b>(lei)</b>
Rezerva de reevaluare la începutul exercițiului financiar	20.045.988	32.229.106
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercițiului financiar	15.978.663	4.529.220
Sume transferate din rezerva de reevaluare în cursul exercițiului financiar	<u>3.795.545</u>	<u>1.548.350</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercițiului financiar	<u>32.229.106</u>	<u>35.209.976</u>

**Tratamentul în scop fiscal al rezervei din reevaluare**

Conform legislației fiscale din România, până la data de 1 mai 2009 rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale deveneau taxabile doar în momentul în care destinația acestora era schimbată. Ulterior modificării codului fiscal, începând cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, efectuate după data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate și/sau casate, se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv la momentul scăderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)**

De asemenea, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale în conformitate cu prevederile HG 1553/18.12.2003 , HG 403/19.05.2000 , HG 983/29.12.1998 și HG 500/05.08.1994 privind reevaluarea terenurilor, clădirilor și a construcțiilor. Astfel costul istoric sau valoarea rezultată prin aplicarea HG anterioare privind reevaluarea imobilizărilor corporale și amortizarea cumulată au fost indexate cu indicii cumulativi de inflație între data achiziției sau a ultimei reevaluări și data bilanțului.

Datorita limitărilor sistemului contabil în privința informațiilor cu privire la reevaluarile imobilizărilor din trecut (1998 – 2003) Societatea nu dispune și, în consecință, nu poate prezenta în notele situațiilor financiare valoarea brută și amortizarea cumulată a terenurilor și clădirilor dacă acestea ar fi fost înregistrate la cost istoric.

**Deprecierea activelor**

La 31 decembrie 2011, ca urmare a efectuării reevaluării anuale, s-a determinat că, pentru anumite active, valoarea de inventar este mai mică decât valoarea contabilă a acestora. În consecință, în aceste situații financiare s-a recunoscut o pierdere din deprecierea activelor de 91.407 lei, pierdere ce a fost înregistrată în contul de profit și pierdere al anului 2011. De asemenea pentru activele căror valoare a crescut în urma reevaluării de la 31.12.2011 și pentru care s-au înregistrat pierderi în contul de profit și pierdere din descreșterile anterioare (2010), s-a înregistrat un venit de 28.045 lei .

**Imobilizări corporale gajate și restricționate**

La 31 decembrie 2011 imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 116.009.314 lei constituie garanție pentru credite și linii de credit (terenuri și construcții - 66.487.569 lei - valoare din raport reevaluare 31.12.2011; echipamente, utilaje, alte active imobilizate - 49.521.655 lei).

**Imobilizări corporale utilizate în cadrul unor contracte de leasing în care Societatea este locatar.**

Imobilizările corporale includ echipamente utilizate în cadrul unor contracte de leasing financiar, includ instalații tehnice și mașini, după cum urmează:

	<b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b> <b>(lei)</b>
Cost	3.881.726	3.453.362
Amortizare cumulată	<u>2.498.251</u>	<u>2.217.974</u>
Valoare netă	<u>1.383.475</u>	<u>1.235.388</u>

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)****Tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar:**

In cursul anului 2011 s-au contractat in regim de leasing financiar imobilizari corporale in valoare totala de 183.928 lei (2010: 0 lei).

**Tranzacții cu părți afiliate**

Tranzacțiile cu părți afiliate sunt prezentate in nota 10b).

**c) Imobilizări financiare**

La 31 decembrie 2011, Societatea avea 3 filiale: Plastsistem SA, Politub SA si Teraglass SRL. In cursul anului 2011 nu s-au înregistrat modificări în procentele deținute de SC Teraplast SA în capitalul social al SC Plastsistem SA si nici in cel al SC Politub SA. În cursul anului 2011 s-a infiintat SC Teraglass SRL, detinuta in proportie de 100% de SC Teraplast SA, al carei principal obiect de activitate este de fabricarea articolelor din material plastic pentru constructii.

<b>Denumirea filialei</b>	<b>Tara</b>	<b>Cota de participare</b>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>Cota de participare</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
SC TERAGLASS SRL	Romania	-	-	100,00%	50.000
SC PLASTSISTEM SA BISTRITA	Romania	78,71%	8.904.408	78,71%	8.904.408
SC POLITUB SRL BISTRITA	Romania	50%	<u>2.695.000</u>	50%	<u>2.695.000</u>
			<u>11.599.408</u>		<u>11.649.408</u>

La 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități nelistate:

<b>Denumirea filialei</b>	<b>Tara</b>	<b>Cota de participare</b>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>Cota de participare</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
CERTIND BUCURESTI ASOC PARTENERIAT DEZVOLTARE DURABILA	Romania	7,5	14.400	7,5	14.400
	Romania	7,14	<u>1.000</u>	7,14	<u>1.000</u>
			<u>15.400</u>		<u>15.400</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

**1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)**

Societatea și-a asumat o obligație fata de Plastsistem SA in cadrul unui angajament pentru emitere a unie scrisori de garantie bancara incheiat cu BRD in Noiembrie 2011, avand calitatea de debitor ipotecar. Scrisoarea de garantie bancara este in favoarea Autoritatii Nationale de Cercetare Stiintifica in calitate de organism intermediar, in numele si pentru Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, in calitate de Autoritate de Management pentru programul operational Cresterea Competitivitatii Economice in cadrul contractului de finantare pe care Plastsistem SA il are semnat. Teraplast SA a garantat cu echipamente in valoare de 1.200.000 EUR si a emis o scrisoare de confort, confort conditiilor contractuale.

Societatea nu a făcut nici o plată în numele societăților în care deține titluri sub formă de interese de participare.

Valorile mobiliare pe termen lung se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare. Clasificarea valorilor imobiliare în imobilizări financiare sau investiții pe termen scurt se face în funcție de intenția Societății cu privire la durata deținerii titlurilor de valoare, de până la un an sau mai mult de un an.

**2 PROVIZIOANE**

<u>Denumirea Provizionului</u>	<u>Sold la</u>	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la</u>
	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>în cont</u>	<u>din cont</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4=1+2-3</b>
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	417.322	-	80.400	336.922
Provizioane pentru litigii (10q)	-	686.839	-	686.839
Provizioane pentru pensii și obligații similare	346.854	-	2.873	343.981
Alte provizioane (10q)	-	<u>2.749.729</u>	<u>340.376</u>	<u>2.409.353</u>
Total	<u>764.176</u>	<u>3.436.568</u>	<u>423.649</u>	<u>3.777.095</u>

Detalii privind corectii aferente perioadelor precedente sunt descrise in nota 10q).

Suma de 2.409.353 lei prezentata la "Alte provizioane pt riscuri si cheltuieli" se referă la cheltuieli legate de alte activități de protejare a mediului înconjurător, fiind posibile obligații generate de evenimente anterioare ale entității.



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)**

Societatea are stabilit un plan de beneficii prin care angajații sunt îndreptățiți să primească drept beneficii pentru pensionare 100% valoarea salariului final la împlinirea vârstei de pensionare de 65 de ani pentru bărbați și 63 de ani pentru femei. Nu există alte beneficii post-pensionare pentru angajați. Provizionul reprezintă valoarea curentă a obligației privind beneficiul la pensionare calculată pe o bază actuarială. Premisele majore în evaluarea actuarială sunt: rata preconizată de creștere a salariului este constantă în timp, rata de actualizare definită ca fiind rata obligațiilor de stat de tip benchmark este de 5,95% pentru primii 5 ani și de 3,5% pentru restul datorită posibilității înlocuirii RON cu EUR calculată pe o bază actuarială.

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului și valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile definite au fost efectuate la 31 decembrie 2011 de către dl. Silviu Matei, membru al Institutului Actuarilor din România. Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile definite, și costul curent și trecut al serviciilor aferente au fost măsurate prin utilizarea metodei unității de credit proiectate.

<b>Beneficii angajați</b>	<b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b> <b>(lei)</b>
Sold inițial	625.344	346.854
Scăderi	<u>(278.430)</u>	<u>(2.873)</u>
Sold final	<u><u>346.854</u></u>	<u><u>343.981</u></u>

**3 REPARTIZAREA PROFITULUI**

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform legii 31/1990 privind societățile comerciale.

<b><u>Destinația</u></b>	<b><u>Exercițiul financiar</u></b> <b><u>încheiat la</u></b> <b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>Exercițiul financiar</u></b> <b><u>încheiat la</u></b> <b><u>31 decembrie 2011</u></b> <b>(lei)</b>
Profit net de repartizat:	6.496.220	-
- rezerva legală	(328.009)	-
- suma aferentă participării salariaților la profit	<u>-</u>	<u>-</u>
Profit nerepartizat	<u><u>6.168.211</u></u>	<u><u>-</u></u>

Repartizarea profitului anului 2010 a fost aprobată de AGA în ședința din data de 27 Aprilie 2011. Situațiile financiare individuale au fost întocmite înainte de Adunarea Generală a Acționarilor ("AGA"), care aprobă situațiile financiare individuale ale Societății.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Denumirea indicatorului</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</u>
1. Cifra de afaceri netă	212.747.210	209.359.979
<b>2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)</b>	<u>184.954.830</u>	<u>169.908.308</u>
3. Cheltuielile activității de bază	169.114.860	162.832.186
4. Cheltuielile activităților auxiliare	3.467.855	1.912.818
5. Cheltuielile indirecte de producție	12.372.116	5.163.304
<b>6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)</b>	<u>27.792.380</u>	<u>39.451.671</u>
7. Cheltuielile de desfacere	14.291.455	37.046.520
8. Cheltuieli generale de administrație	12.143.259	19.881.032
9. Alte venituri din exploatare, inclusiv producția realizată pentru scopuri proprii	3.845.203	5.573.876
10. Venituri din variația de producție stocată	<u>4.878.942</u>	<u>667.856</u>
<b>11. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9+10)</b>	<u>10.081.810</u>	<u>(11.234.148)</u>

În Alte venituri din exploatare Societatea a inclus venituri în suma de 4.004.158 lei (2010: 733.431 lei) reprezentând vânzări de active imobilizate. Valoarea netă contabilă a activelor care au făcut obiectul acestor vânzări, prezentată în Cheltuieli generale de administrație, este de 3.303.082 lei (2010: 966.504 lei).

## 5 SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>CREANTE</u> <u>Denumirea indicatorului</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2010 (lei)</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2011 (lei)</u>
1. Clienți și conturi asimilate (10q), total, din care:	51.576.337	43.585.135
Clienți și conturi asimilate – grup	830.879	969.119
2. Efecte de primit de la clienți	15.565.109	13.959.191
3. Avansuri către furnizorii de servicii	516.892	49.827
4. Provizioane clienți și conturi asimilate (10q)	(2.222.396)	(12.377.625)
5. Debitori diversi și alte creanțe	<u>1.984.248</u>	<u>1.740.753</u>
Total	<u>67.420.190</u>	<u>46.957.281</u>

Toate creanțele curente ale Societății au termen de lichiditate sub un an. Sumele de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în nota 10b).

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

<b><u>DATORII</u></b> <b><u>Denumirea indicatorului</u></b>	<b>Sold la</b>	<b>Termen de lichiditate</b>	
	<b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>sub 1 an</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>peste 1 an</u></b>
Furnizori interni total, din care:	21.764.112	21.764.112	-
Furnizori si conturi asimilate – grup	4.844.331	4.844.331	-
Furnizori externi	21.294.375	21.294.375	-
Obligatii de leasing financiar	1.046.879	485.159	561.720
Credite bancare	56.742.465	45.871.894	10.870.571
Garantii	282.057	282.057	-
Datorii fata de personal	1.137.838	950.637	187.201
Avansuri incasate in contul comenzilor	238.889	238.889	-
Alte datorii fata de bugetul statului	1.353.953	1.353.953	-
Impozit pe salarii	420.055	420.055	-
TVA de plata	<u>5.848.615</u>	<u>5.848.615</u>	-
Total	<u>110.129.238</u>	<u>98.509.746</u>	<u>11.619.492</u>

<b><u>DATORII</u></b> <b><u>Denumirea indicatorului</u></b>	<b>Sold la</b>	<b>Termen de lichiditate</b>	
	<b><u>31 decembrie 2011</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>sub 1 an</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>peste 1 an</u></b>
Furnizori interni total, din care:	11.160.420	11.160.420	-
Furnizori si conturi asimilate – grup	585.723	585.723	-
Furnizori externi	19.251.440	19.251.440	-
Efecte de comert de platit	643.747	643.747	-
Avansuri incasate in contul comenzilor	347.966	347.966	-
Credite si dobanzi bancare	66.166.175	30.278.664	35.887.511
Obligatii de leasing financiar	824.587	712.288	112.299
Alte imprumuturi si datorii asimilate	631.690	631.690	-
Garantii	36.125	36.125	-
Datorii fata de personal	1.694.397	1.694.397	-
Alte datorii fata de bugetul statului	835.546	835.546	-
Impozit pe salarii	227.347	227.347	-
TVA de plata	<u>986.502</u>	<u>986.502</u>	-
Total	<u>102.805.942</u>	<u>66.806.132</u>	<u>35.999.810</u>

Sumele datorate părților afiliate sunt prezentate în nota 10b).

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

Repartizarea creditelor pe bănci este următoarea:

	<b>Sold la</b> <b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b> <b>1=2+3</b>	<b>Sold la</b> <b><u>31 decembrie 2011</u></b> <b>(lei)</b> <b>3</b>
BRD	11.523.012	25.030.623
Unicredit Tiriac Bank	35.483.823	41.135.552
Raiffeisen	1.154.047	-
ING	<u>8.581.583</u>	<u>-</u>
Total	<u>56.742.465</u>	<u>66.166.175</u>

Împrumuturile bancare la 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

- A. Contract de investiții semnat cu BRD la 21 iunie, 2006 în EUR pentru achiziția de echipamente și construcția de spații de producție. Suma inițială a fost de 1.551.500 EUR cu o rată a dobânzii EURIBOR la 3 luni + 2,1 pp. Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 670.191 lei (155.148 EUR) (31 decembrie 2010: 1.995.700 lei (465.448 EUR)). Data scadență este iunie 2012 iar rambursarea se face în 60 de rate lunare în valoare de 25.858,33 EUR, din iulie 2007 pînă în iunie 2012.
- B. Contract de investiții semnat cu BRD la 21 iunie 2006, în EUR, pentru achiziția a 4 spații comerciale pentru Plastsistem situate în Iași, Oradea, Galați, Constanta. Suma inițială este de 1.034.020 EUR, cu o rată a dobânzii EURIBOR la 3 luni + 2,1 pp. Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 992.590 lei (229.782 EUR) (31 decembrie 2010: 1.642.062 lei (382.970 EUR)). Data scadență este iunie 2013, iar rambursarea se face în 80 de rate lunare egale cu o valoare de 12.765,68 EUR, din octombrie 2006, pînă în iunie 2013.
- C. Contract de credit pe termen scurt semnat cu BRD în 2010 în EUR pentru finanțarea capitalului circulant. Suma inițială a fost de 1.500.000 EUR, suplimentată la nivelul de 3.300.000 EUR iar rata dobânzii este Rata de referință 1M + 2,25 pp. Suma scadentă din acest împrumut la 31 decembrie 2011 este 14.252.069 lei (3.299.319 EUR) (31 decembrie 2010: 7.694.101 lei (1.794.459 EUR)); data scadență este martie 2013.
- D. Contract de investiții semnat cu BRD la 19 decembrie 2011 în EUR. Suma totală este de 2.500.00 EUR, cu o rată a dobânzii EURIBOR la 3M + 3 pp. Suma utilizată la 31 decembrie 2011 în cadrul acestui contract este de 8.639.136 lei (1.999.939 EUR). Data scadență este decembrie 2016 iar rambursarea se face în 60 de rate lunare în valoare de 41.666,67 EUR.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5 SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

- E. Contract de credit pe termen scurt semnat cu BRD în 2011 în EUR pentru finanțarea capitalului circulant. Suma inițială a fost de 300.000 EUR, iar rata dobânzii este EURIBOR 1M + 2,25 pp. Soldul 31 decembrie 2011 este de 431.970 lei (100.000 EUR), cu o rata lunară egală de 33.333,34 EUR iar data scadență este martie 2012.
- F. Contract de investiții semnat cu Unicredit Tiriac Bank pe data de 28 noiembrie 2007 în EUR sau USD pentru achiziția de echipament. Suma inițială este de EUR 3.500.000 iar rata dobânzii este EURIBOR 1M +1.5 pp pentru EUR . Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 8.819.391 lei (2.041.667 EUR ) (31 decembrie 2010: 11.755.445 lei, 2.741.666EUR ) Data scadență este noiembrie 2014, iar data rambursării este din decembrie 2009 până în noiembrie 2014, cu o rata lunară de 58.333,33 EUR.
- G. Contract de credit- linie de credit pentru susținerea activității curente, reînnoit cu Unicredit Tiriac Bank în data de 29 septembrie 2011 în EUR. Suma este de 4.800.000 EUR rezultată din unificarea creditului revolving semnat cu Unicredit pe data de 4 septembrie 2006 în valoare de 3.500.000 EUR și a creditului pe termen scurt pentru finanțarea capitalului circulant în valoare de 1.300.000 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR (O/N) + 2,75% p.a. pentru EUR . Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 20.001.987 lei (4.630.411 EUR ) (31 decembrie 2010: 20.322.235 lei). Data scadență este octombrie 2012.
- H. Contract de investiții semnat cu Unicredit Tiriac Bank pe data de 29 septembrie 2011 în EUR sau USD pentru investiții. Suma inițială este de 3.000.000 EUR, cu o rată a dobânzii EURIBOR 1M + 5,75 pp. Suma utilizată la 31 decembrie 2011 în cadrul acestui contract este de 12.197.469 lei (2.823.684 EUR). Data scadență este noiembrie 2015, iar rambursarea se face în 45 de rate lunare egale cu o valoare de 66.666,67 EUR.

UNICREDIT TIRIAC BANK SA a emis o scrisoare de garanție bancară la data de 13.12.2011 în favoarea Coperion Italia în valoare de 510.070 lei (118.080 EUR).

Situația plăților minime pentru contractele de leasing financiar ale Societății se prezintă astfel:

	<b>Sold la</b>	<b>Sold la</b>
	<b><u>31 decembrie 2010</u></b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b>
	<b>Rate minime de leasing</b>	<b>Rate minime de leasing</b>
Sub 1 an	485.159	712.288
Între 1 an și 5 ani	<u>561.720</u>	<u>112.299</u>
Total datorii din leasing financiar	<u>1.046.879</u>	<u>824.587</u>

Mașinile și echipamentele luate în leasing reprezintă garanții pentru contractele de leasing, având la 31 decembrie 2011 o valoare contabilă netă de 1.235.388 lei (31 decembrie 2010: 1.383.475 lei).

## 6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

### A Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### (1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”)
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009 cu modificările ulterioare („OMF 3055”).

OMF 3055 prevede că persoanele juridice prevăzute la art. 1 alineatul 1 din Legea 82 aplică Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, iar situațiile financiare anuale consolidate sunt întocmite în conformitate cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

#### (2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 3055 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

#### (3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 Societatea a înregistrat pierdere din activitatea de exploatare în valoare de 11.234.148 lei (31 decembrie 2010: 5.774.421 lei - actualizat după efectul corecțiilor menționate în Nota 10q); fluxurile nete de numerar din activități de exploatare sunt negative, în valoare de 9.561.806 lei la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 2.517.658 lei – actualizat după efectul corecțiilor menționate în Nota 10q). Pierderile înregistrate la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011 sunt datorate în mare parte provizioanelor și ajustărilor înregistrate pentru creanțe comerciale și stocuri, în valoare de 11.859.240 lei la 31 dec 2010 și 17.128.830 lei la 31 decembrie 2011. Pentru anul 2012, societatea a bugetat un EBITDA în valoare de 26.000.000 lei (2011: 2.621.301 lei).

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea de ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt prezentate în lei românești.

**B Conversia tranzacțiilor în monedă străină**

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. La finele fiecărei luni, soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi bancară a lunii. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

**C Imobilizări necorporale**

(i) *Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare*

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează la costul de achiziție. Licențele informatice și activele similare sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de 3 ani.

(ii) *Avansuri și alte imobilizări necorporale*

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale, programele informatice create de entitate sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte imobilizări necorporale.

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora. Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

**D Imobilizări corporale**

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

O parte din imobilizările corporale au fost reevaluate în baza unor hotărâri de guvern ("HG") 945/1990, 2665/1992, 500/1994 și 983/1998, prin indexarea costului istoric cu indici prescriși în hotărârile de guvern respective. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate din aceste reevaluări au fost creditate inițial în rezerve din reevaluare, iar ulterior, cu excepția reevaluării HG 983/1998, în capitalul social, în conformitate cu prevederile respectivelor hotărâri de guvern.

La 31 decembrie 2001 și 31 decembrie 2002 imobilizările corporale au fost reevaluate în baza HG 403/2000. În conformitate cu HG 403/2000 costul istoric sau valoarea rezultată prin aplicarea hotărârilor de guvern anterioare privind reevaluarea imobilizărilor corporale și amortizarea cumulată au fost indexate cu indicii cumulativi de inflație între data achiziției sau a ultimei reevaluări și data bilanțului. Totodată, HG 403/2000 prevede necesitatea ajustării valorii indexate prin comparație cu valoarea de utilizare și valoarea de piață. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

La 31 decembrie 2003 imobilizările corporale au fost reevaluate în baza HG 1553/2003. HG 1553/2003 prevede că reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează în vederea determinării valorii juste a acestora, ținându-se seama de inflație, utilitatea bunurilor, starea acestora și de valoarea de piață. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

La 31 decembrie 2007 imobilizările corporale au fost reevaluate în baza OMF 1752, iar la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011 în baza OMF 3055, care prevăd că reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare.

Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform OMF 3055 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Conducerea a actualizat valoarea contabilă a imobilizărilor corporale reevaluate în conformitate cu OMF 3055 la data bilanțului pe baza informațiilor din piață și este mulțumită că există suficiente informații din piață disponibile cu privire la valoarea justă pentru a susține valorile juste actualizate.

Dacă o imobilizare corporală complet amortizată mai poate fi folosită, cu ocazia reevaluării acesteia i se stabilește o nouă valoare și o nouă durată de utilizare economică, corespunzătoare perioadei estimate a se folosi în continuare.



**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

**(1) Amortizare**

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	10 – 50
Instalații tehnice și echipamente	3 – 30
Vehicule	5 – 6
Echipamente de birou	3 – 15
Imobilizari necorporale	1 – 5

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

**(2) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale**

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Veniturile generate de vânzarea activelor sunt incluse în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” și valoarea lor neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiuni sunt incluse în contul de profit și pierdere, în „Alte cheltuieli din exploatare”.

Când Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din evidență.

**(3) Costurile îndatorării**

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de fabricație sunt incluse în costul celui activ în măsura în care sunt legate de perioada de construcție. În cursul anului 2011 Societatea nu a inclus în valoarea activelor costuri ale îndatorării.

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale**

La încheierea exercitiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

**F Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanț la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție cuprinde și costurile de tranzacționare. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

**G Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat calculat după fiecare recepție. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

**H Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin provizionul pentru deprecierea acestor creanțe. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**I Investiții financiare pe termen scurt**

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt. Valorile mobiliare pe termen scurt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la data bilanțului la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

**J Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

**K Capital social**

Ațiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

La răscumpărarea acțiunilor ale Societății suma plătită va diminua capitalurile proprii. Atunci când aceste acțiuni sunt ulterior re-emise, suma primită (net de costurile tranzacției) este recunoscută în capitaluri proprii.

**L Dividende**

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

**M Împrumuturi**

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate inițial la suma primită, net de costurile aferente obținerii împrumuturilor. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost.

Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung este clasificată în "Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an" și inclusă împreună cu dobânda acumulată la data bilanțului contabil în "Sume datorate instituțiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar**

(1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la cost. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) Contracte de leasing operațional

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locatar sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locatar) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

**O Datorii comerciale**

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

**P Provizioane**

Provizioanele pentru litigii, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru stingerea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare.

Valoarea provizioanelor pentru pensii este stabilită de către specialiști în domeniu (actuari). Provizioanele pentru pensii se referă la sumele ce vor fi plătite de entitate după ce angajații au părăsit entitatea. La determinarea lor s-a ținut seama de vârsta, vechimea în muncă și rotația personalului în cadrul entității.

**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**Q Beneficiile angajaților**

*Pensii și alte beneficii după pensionare*

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

**R Subvenții**

Subvenții aferente cheltuielilor

Subvențiile aferente cheltuielilor curente sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

În cazul în care într-o perioadă se încasează subvenții aferente unor cheltuieli care nu au fost încă efectuate, subvențiile primite nu reprezintă venituri ale acelei perioade.

**S Impozitare**

*Impozit pe profit curent*

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației fiscale relevante.

**T Recunoașterea veniturilor**

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate. Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor. Reducerile comerciale acordate ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a veniturilor din exploatare, în poziția 'reduceri comerciale acordate'.

Veniturile din chirii sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente. Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume, respectiv la data aprobării acestora.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanțul contabil, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri sunt prezentate la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

## U Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

## V Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

## 7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

Capitalul social subscris și varsat la sfârșitul exercitiului financiar 2011 este de 29.787.588 lei, fără modificări față de 31 decembrie 2010. Structura acționariatului la sfârșitul celor două perioade este următoarea:

	2010			2011		
	Numar <u>actiuni</u>	Valoare Nominala <u>Totala</u>	%	Numar <u>actiuni</u>	Valoare Nominala <u>Totala</u>	%
GOIA DOREL	102.067.342	10.206.734	34,27	102.067.342	10.206.734	34,27
VICIU EMANOIL	30.240.069	3.024.007	10,15	25.240.060	2.524.006	8,46
SIF BANAT-CRISANA MARLEY	31.224.683	3.122.468	10,48	32.766.683	3.276.668	11,00
MAGYARORSZAG	22.885.589	2.288.559	7,68	22.885.589	2.288.559	7,68
PERS. JURIDICE	84.105.697	8.410.569	28,24	84.582.042	8.458.204	28,39
PERS. FIZICE	<u>27.352.500</u>	<u>2.735.251</u>	<u>9,18</u>	<u>30.335.164</u>	<u>3.033.516</u>	<u>10,20</u>
TOTAL	<u>297.875.880</u>	<u>29.787.588</u>	<u>100,00</u>	<u>297.875.880</u>	<u>29.787.588</u>	<u>100,00</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

---

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

Capitalul social a fost majorat în 2008 prin oferta publică de cumpărare. Au fost emise 49.645.980 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,1 lei pe acțiune și o primă de emisiune de 0,9 lei pe acțiune. Cheltuielile ocazionate de listarea la Bursa de Valori București, în valoare de 2.436.264 lei au fost suportate din primă de emisiune.

Valoarea capitalului social al Societății cuprinde 297.875.880 acțiuni autorizate, emise și achitate integral, la valoare de 0,1 RON cu o valoare nominală totală de 29.787.588 RON. Acțiunile ordinare achitate integral, cu o valoare nominală de 0,1 RON, sunt purtătoare de un vot fiecare și dau dreptul la dividende.

8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

a) Indemnizațiile acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
<i>Numărul mediu al membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere în timpul anului a fost după cum urmează:</i>		
Administratori	7	6
Directori	23	22
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori	588.000	532.000
Directori	<u>3.620.277</u>	<u>3.287.129</u>
TOTAL	<u>4.208.277</u>	<u>3.819.129</u>
	<b><u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
<i>Salarii de plată la sfârșitul perioadei:</i>		
Administratori	34.335	30.580
Directori	81.630	190.429

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE (CONITNUARE)

## b) Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
<i>Directori</i>	23	22
Personal administrativ	154	135
Personal în producție	<u>350</u>	<u>292</u>
Total	<u>527</u>	<u>449</u>

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Cheltuiala cu salariile angajaților	<u>17.678.113</u>	<u>13.636.831</u>

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Salarii de plată la sfârșitul perioadei	<u>337.040</u>	<u>558.654</u>



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

## 1. Indicatori de lichiditate

## a) Indicatorul lichidității curente

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	1,02	1,19

## b) Indicatorul lichidității imediate

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,72	0,74

## 2. Indicatori de risc

## a) Indicatorul gradului de îndatorare

	<u>31 decembrie 2010</u> [%]	<u>31 decembrie 2011</u> [%]
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	10,72	27,60

Unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

## b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2010</u>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2011</u>
$\frac{\text{Profit înainte plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	4,80	-

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

## 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a stocurilor

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u></b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u></b>
$\frac{\text{Costul stocului de produs finit}}{\text{Stoc mediu}} * 365 = \text{zile}$	7,34	5,03

b) Viteza de rotație a debitorilor-clienți

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (zile)</b>
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} * 365 =$	100,19	94,89

c) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (zile)</b>
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri (fără servicii)}} * 365 =$	76,00	79,02

d) Viteza de rotație a activelor imobilizate

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u></b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u></b>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	1,28	1,45

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

e) Viteza de rotație a activelor totale

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u></b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u></b>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,79	0,88

4. Indicators de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (%)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (%)</b>
$\frac{\text{Profitul înainte rezultatului financiar șiimpozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} \times 100$	5,30	-

b) Marja brută din vânzări

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (%)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (%)</b>
$\frac{\text{Profitul din exploatare}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100 =$	4,74	-

**10 ALTE INFORMAȚII**

**a) Natura activității**

SC Teraplast SA (Societatea) este o societate pe acțiuni înființată în 1992. Sediul social al societății este în Bistrița, Parc Industrial Teraplast, DN 15A, km 45+500, cod postal 427298, județul Bistrita-Nasaud.

Principalele activități ale societății includ producția de țevi și profile din PVC, granule plasticizate și rigide, ferestre și uși din PVC și aluminiu, țevi din polipropilena, plăci din teracotă, fittinguri și geam termopan și comercializarea de cabluri, țevi din polietilenă, fittinguri și piese din oțel.

Asa cum este prezentat în Nota 1c), Societatea are 3 filiale: Plastsistem SA, Politub SA și Teraglass SRL. Teraglass SRL a fost înființată în 2011, și a funcționat pentru câteva luni având ca obiect de activitate producția și vânzarea de ferestre, prin transferul activității diviziei de ferestre din cadrul Societății. În August 2011, divizia de ferestre din cadrul Societății și-a reluat activitatea.

**b) Tranzacții cu entități afiliate**

Entități afiliate:

- Plastsistem SA - S.C. Teraplast S.A. Bistrița deține participații la S.C. Plastsistem S.A. Bistrița în proporție de 78,71% din capitalul social;
- Teraglass SRL- S.C. Teraplast S.A. Bistrița deține participații la S.C. Plastsistem S.A. Bistrița în proporție de 100,00% din capitalul social.

Entități sub control comun:

- Politub SA - S.C. Teraplast S.A. Bistrița deține participații la S.C. Politub SA Bistrița în proporție de 50% din capitalul social.

Entități legate:

- ACI Cluj S.A.
- Rombat S.A.
- Rombat Automobile S.A.
- Omniconstruct S.A.
- Magis Investment S.R.L.
- Granatul Investment & Management S.R.L.
- GM Ecoinstal S.R.L.

## 10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## (1) Vânzări de bunuri și servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<i>Vânzări de servicii</i>		
- parti afiliate	1.106.818	3.149.738
- parti legate	<u>-</u>	<u>744</u>
TOTAL	<u>1.106.818</u>	<u>3.150.482</u>

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<i>Vânzări de bunuri</i>		
- parti afiliate	1.768.475	10.530.330
- parti legate	<u>1.423.467</u>	<u>1.085.832</u>
TOTAL	<u>3.191.942</u>	<u>11.616.162</u>

## (2) Cumpărări de bunuri și servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<i>Cumpărări de servicii</i>		
- parti afiliate	39.312	169.389
- parti legate	<u>73.684</u>	<u>74.701</u>
TOTAL	<u>112.997</u>	<u>244.090</u>

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<i>Cumpărări de bunuri</i>		
- parti afiliate	11.215.522	13.603.612
- parti legate	<u>19.808</u>	<u>1.472</u>
TOTAL	<u>11.235.330</u>	<u>13.605.084</u>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
<i>Cumparari de mijloace fixe</i>		
- parti afiliate	-	78.376
- parti legate	<u>324.260</u>	-
TOTAL	<u>324.260</u>	<u>78.376</u>

## (3) Solduri debitoare cu partile afiliate

	<b>31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>31 decembrie 2011 (lei)</b>
<i>Creante comerciale</i>		
- parti afiliate	830.879	969.119
- parti legate	<u>243.037</u>	<u>420.532</u>
TOTAL	<u>1.073.915</u>	<u>1.389.651</u>
<i>Solduri creditoare:</i>		
- parti afiliate	4.844.331	585.723
- parti legate	<u>74.746</u>	<u>3.514</u>
TOTAL	<u>4.919.078</u>	<u>589.237</u>

## c) Calculul impozitului pe profit

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011</b>
Profit net	6.496.220	(14.642.199)
Deduceri	(6.948.224)	14.072.925
Venituri neimpozabile	(3.623.027)	3.834.605
Cheltuieli nedeductibile	<u>3.975.394</u>	<u>30.548.877</u>
Rezultat fiscal	<u>(35.782)</u>	<u>(2.000.852)</u>
Pierderi fiscale din anii precedenti	-	<u>(1.915.370)</u>
Total pierdere fiscala	<u>(607.660)</u>	<u>(3.916.222)</u>
Valoare impozit	63.956	-
Cheltuieli sponsorizare	-	-
Impozit pe profit curent	<u>63.956</u>	-
Impozit pe profit de recuperat (cf decl 101)	<u>1.215.240</u>	<u>1.116.739</u>

## 10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## d) Casa și conturi la bănci

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011</b>
Conturi la bănci în lei	2.737.597	2.378.683
Conturi la bănci în devize	62.331	32.353
Numerar în casă	27.074	32.091
Avansuri de trezorerie	49.420	30.071
Tichete de masa	9.110	8.421
Bilete de odihna și tratament	-	405
CEC-uri de încasat	11.344	11.669
Sume în curs de decontare	-	7.627
<b>Total</b>	<b><u>2.896.875</u></b>	<b><u>2.501.319</u></b>

La 31 decembrie 2011 Societatea avea conturi la bănci în lei în valoare de 305.884 lei reprezentând garanții de la gestionari (2010: 341.853 lei).

## e) Stocuri

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010</b>	<b>Exercițiul Financiar încheiat la 31 decembrie 2011</b>
Produse finite și producția în curs de execuție	16.588.544	18.144.247
Materii prime și materiale consumabile	8.979.749	12.133.579
Mărfuri	3.770.987	5.725.920
- Provizioane pentru deprecierea materiilor prime și a materialelor consumabile (10q)	(46.991)	(2.118.972)
- Provizioane pentru deprecierea produselor finite (10q)	(104.744)	(2.121.909)
- Provizioane pentru deprecierea marfurilor (10q)	(7.622)	(1.773.811)
Avansuri pentru stocuri	<u>223.922</u>	<u>24.387</u>
	<b><u>29.403.844</u></b>	<b><u>30.013.441</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## f) Venituri

Valoarea totală a cifrei de afaceri și a producției marfă realizate în anii 2010 și 2011 pe sectoare de activitate și pe centre de profit a fost :

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u></b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u></b>
1. Cifra de afaceri total, din care :	<u>212.747.210</u>	<u>209.359.979</u>
1.1 Cifra de afaceri neta	171.943.426	169.790.546
1.2 Reduceri comerciale acordate	(1.097.000)	(1.747.359)
1.3 Cifra de afaceri din vanzarea marfurilor	40.494.883	38.314.814
1.4 Cifra de afaceri din lucrari executate servicii Prestate	1.370.058	2.342.805
1.5 Cifra de afaceri din clienti si redevente	35.843	659.173

## g) Angajamente si contingente

Societatea a încheiat diferite contracte privind achiziția unor utilaje noi pentru locație situată în Saratel, în sumă de 305.500 EUR la 31 decembrie 2011, detaliate după cum urmează în tabelul de mai jos:

<u>Firma</u>	<u>Obiect contract</u>	<u>Numar contract</u>	<u>Data</u>	<u>Valoare contract</u>
Coperion - Italia	Upgrade Inst. dozare-malaxare Coperion 3	OMF00990	08.02.2011	133.450 EUR

În luna decembrie 2011, Societatea a încheiat cu terți beneficiari, 2 tranzacții semnificative constând în vânzarea, respectiv, promisiunea de vânzare a unor active și linii de activitate ale SC Teraplast SA.

Astfel, în data de 09 decembrie 2011, în baza antecontractului de vânzare-cumpărare nr. 316375, Societatea, s-a obligat la vânzarea către S.C. Met-Axa S.R.L. Botosani, a unor active situate în Bistrita și Iasi cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 2.327.284 lei. La data de 31 decembrie 2011, Societatea a încasat un avans de 15% (86.250 EUR, TVA inclus) din valoarea totală a contractului, restul urmând să se încaseze în 2012.



**10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

In data de 16 decembrie 2011 s-a semnat angajamentul de transfer catre S.C. Teracota Bistrita S.R.L. a intregii linii de activitate reprezentand fabricarea produselor ceramice prin ardere cu o valoare contabila neta la 31 decembrie 2011 de 4.821.044 lei, in special a cahlelor, tiglelor, a caramizilor refractare, a dalelor si a placilor de gresie si faianta. In schimbul transferului de Active, Activitate si Echipamente, cumparatorul s-a obligat sa achite pretul total al tranzactiei, in valoare de 1.005.000 EUR (pret la care nu s-a adaugat TVA, conform art.128 alin (7) din Codul fiscal si punct 6 alin (9) si (10) din Normele metodologice de aplicare a art.128 Cod fiscal, tranzactia neconstituind o livrare de bunuri). Prima transa de pret, in valoare de 105.000 EUR, a fost achitata de catre cumparator pana la sfarsitul lunii ianuarie 2012.

La 31 decembrie 2011 Societatea are emise scrisori de garantie, conform cu detaliile de mai jos:

<u>Banca Emitenta</u>	<u>Perioada de valabilitate</u>	<u>Suma</u>	<u>Valuta</u>	<u>Obiectul Garantiei</u>
BRD	12.08.2010-11.08.2015	9.961	RON	de buna executie in favoarea IMI Cluj Napoca
UNICREDIT	13.12.2011-30.07.2012	118.080	EUR	in favoarea Coperion Italia pentru achizitie utilaj

La 31 decembrie 2011 imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 116.009.314 lei constituie garanție pentru credite si linii de credit (terenuri si constructii - 66.487.569 lei - valoare din raport reevaluare 31.12.2011; echipamente,utilaje, alte active imobilizate - 49.521.655 lei).

Pentru imprumuturile de la banci Societatea a garantat cu toate disponibilitatile banesti prezente si viitoare, cu toate stocurile de marfa si produse prezente si viitoare si a cesionat drepturile de creanta prezente si viitoare, precum si a accesoriilor acestora, provenind din contractele prezente si viitoare cu clientii sai, avand calitatea de debitori cedati. De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din politele de asigurare emise avand ca obiect imobilele si mobilele aduse in garantie.

**h) Onorariile plătite către auditorii financiari**

In cursul anului 2011 Societatea a avut cheltuieli cu serviciile de audit in valoare de 222.813 lei (in 2010: 240.393 lei).

**i) Datorii fiscale potențiale**

In România, există un număr de agenții autorizate să efectueze controale. Aceste controale sunt similare în natură auditorilor fiscale efectuate de autoritățile fiscale din multe țări, dar se pot extinde nu numai asupra aspectelor fiscale ci li asupra altor aspecte juridice și de reglementare în care agenția respectivă poate fi interesată.

**10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

Este probabil că Societatea să continue să fie supusă din când în când unor astfel de controale pentru încălcări sau presupuse încălcări ale legilor și regulamentelor noi și a celor existente. Deși Societatea poate contesta presupusele încălcări și penalitățile aferente atunci când conducerea este de părere că este îndreptățită să acționeze în acest mod, adoptarea sau implementarea de legi și regulamente în România ar putea avea un efect semnificativ asupra Societății. Sistemul fiscal din România este în continuă dezvoltare, fiind supus multor interpretări și modificări constante, uneori cu caracter retroactiv. Termenul de prescriere al controalelor fiscale este de 5 ani.

Administratorii Societății sunt de părere că datoriile fiscale ale Societății au fost calculate și înregistrate în conformitate cu prevederile legale.

**j) Riscul de piață**

Economia românească se află în tranziție, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Conducerea nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.

**k) Riscul valutar și de inflație**

Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute, inclusiv în euro și dolari americani. Activitatea și rezultatele Societății sunt expuse fluctuațiilor în ratele de schimb valutar ale acestor valute. Cursul de schimb valutar la 31 decembrie 2011 a fost de 3.3393 RON pentru 1 USD și de 4.3197 RON pentru 1 EURO (31 decembrie 2010: 3.2045 RON pentru 1 USD și 4.2848 RON pentru 1 EUR).

**l) Riscul de lichiditate**

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate aparține consiliului director, care a construit un cadrul corespunzător de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Societății pe termen scurt, mediu și lung și la cerințele privind gestionarea lichidităților. Societatea gestionează riscurile de lichidități prin menținerea unor rezerve adecvate, a unor facilități bancare și a unor facilități de împrumut de rezervă, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare.

**m) Riscul ratei de dobândă**

Societatea beneficiază de rate de dobânzi variabile pentru creditele pe termen lung și o rată de dobândă variabilă pentru creditele pe termen scurt, pentru a își finanța activitățile în curs. Conducerea Societății urmărește continuu riscul ratei de dobândă.

**10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

**n) Riscul de credit**

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare Societății. Societatea a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu părți de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Societății și ratingurile de credit ale terțelor părți contractuale sunt monitorizate de către conducere.

Creanțele comerciale constau dintr-un număr mare de clienți, din diverse industrii și arii geografice. Evaluarea permanentă a creditelor este efectuată asupra condiției financiare a clienților și, când este cazul, se face asigurare de credit.

Societatea nu are nici o expunere semnificativă la riscul de credit față de nici o contraparte sau grup de contrapărți având caracteristici similare. Societatea definește contrapărțile ca având caracteristici similare atunci când sunt entități afiliate.

**o) Aspecte privitoare la mediu**

Activitatea principală a Societății are efecte inerente asupra mediului. Efectele asupra mediului ale activităților Societății sunt monitorizate de autoritățile locale și de către conducerea Societății. Prin urmare, nu s-au înregistrat provizioane pentru nici un fel de eventuale obligații, necuantificabile în prezent, cu privire la aspectele de mediu sau la lucrările de remediere necesare.

**p) Evenimente ulterioare datei bilanțului**

În 2012, până la data întocmirii bilanțului, Societatea s-a finanțat cu 176.316 EUR de la Unicredit Tiriac Bank și cu 500.000 EUR de la BRD, în baza contractelor de finanțare încheiate în anul 2011.

**q) Corectarea retroactivă a erorilor din perioadele anterioare**

În cursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2010, Societatea a afectat rezultatul reportat provenit din corectarea unor erori contabile cu 6.153.009 lei, cele mai semnificative fiind următoarele:

- cu implicație în descreșterea veniturilor din variația stocurilor aferente exercitiului încheiat la 31 decembrie 2009, în suma de 5.275.047 lei, valoarea stocurilor – produse finite și semifabricate la 31 decembrie 2009 fiind supraevaluată cu aceeași valoare;

**10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

- cu implicatie in scaderea veniturilor din productia vanduta aferente exercitiului încheiat la 31 decembrie 2009, in suma de 853.360 lei, valoarea neta a creantelor comerciale la 31 decembrie 2009 fiind supraevaluata cu aceeași valoare;
- cu implicatie in cresterea cheltuielilor cu provizioanele pentru contributia angajatilor la profit aferente exercitiului incheiat la 31 decembrie 2009, in suma de 984.448 lei, valoarea provizionului la 31 decembrie 2009 fiind subevaluat cu aceeași valoare;
- cu implicație in scăderea amortizării cumulate si a cheltuielii cu amortizarea aferente unui echipament achizitionat in 2007 datorita amortizarii accelerate înregistrate eronat la 31 decembrie 2009, amortizare cumulată in suma de 340.910 lei și valoarea neta a echipamentelor la 31 decembrie 2009 fiind subevaluată cu 399.637 lei;
- cu implicație in creșterea cheltuielilor cu salariile aferente exercitiului incheiat la 31 decembrie 2009, in suma de 204.490 lei, alte datorii in legatura cu personalul la 31 decembrie 2009 fiind subevaluate cu aceeași valoare.

In cursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a afectat rezultatul reportat provenit din corectarea unor erori contabile cu 15.856.231 lei, dupa cum urmeaza:

Corectii in suma totala de 11.132.030 lei facute in timpul exercitiului financiar 2011, dar care au fost cuprinse in exercitiul financiar 2010 in cadrul situatiilor financiare consolidate pentru anul 2010:

- provizion pentru deprecierea creantelor – 6.262.503 lei, creantele fiind supraevaluate cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- cu implicație in inregistrarea incorecta a veniturilor din vanzare in valoare de 1.803.785 lei la 31 decembrie 2010, creantele comerciale fiind supraevaluate cu aceeasi valoare;
- provizion pentru deprecierea stocurilor – 1.332.174 lei, stocurile fiind supraevaluate cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- provizioane pentru riscuri si cheltuieli – 959.516 lei, care se refera la penalitatile de intarziere aferente TVA (340.376 lei) si datorita unui litigiu din 2011 in legatura cu obligatii fiscale privind fondul de mediu (619.140 lei) valoarea provizioanelor fiind subevaluată cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- cu implicatie in cresterea datoriilor catre furnizori aferente exercitiului incheiat la 31 decembrie 2010, suma de 774.052 lei, valoarea facturilor nesosite de la furnizori la aceeasi data fiind subevaluată.

**10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

Corectii in suma totala de 4.724.202 lei facute la sfarsitul exercitiului financiar 2011, care se refera la exercitiul financiar 2010, care nu au fost cuprinse in cadrul situatiilor financiare consolidate pentru anul 2010:

- corectia valorii aferente rezervelor din reevaluare – 57.107 lei, rezervele din reevaluare fiind supraevaluate cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- corectia valorii aferente imobilizarilor corporale – 968.213 lei, imobilizarile corporale fiind supraevaluate cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- corectia valorii aferente imobilizarilor necorporale – 126.260 lei, imobilizarile necorporale fiind supraevaluate cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- ajustari de valoare a stocurilor – 2.460.778 lei; astfel, ca urmare a neinregistrarii anumitor consumuri, provizioane pentru stocuri nevandabile sau cu miscare lenta, dar si a unor produse neconforme, stocurile au fost supraevaluate cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010;
- provizioane pentru riscuri si cheltuieli – 1.478.578 lei, valoarea provizioanelor fiind subvaluata suplimentar cu aceeasi valoare la data de 31 decembrie 2010.

Daca aceste inregistrari ar fi fost incluse in situatiile financiare, rezultatul net al anului 2010 ar fi fost mai mic cu 15.856.231 lei (pierdere neta in valoare de 9.360.012 lei, in loc de profit de 6.496.220 lei); astfel, aceste corectii influenteaza semnificativ cifrele comparative la 31 decembrie 2010 in bilant, contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de numerar si in cadrul notelor situatiilor financiare.

**r) Acțiuni proprii**

In cursul anului 2011 Societatea a achizitionat un numar de 506.345 actiuni proprii (actiuni proprii detinute la 31 decembrie 2010: 8.480.155 actiuni proprii) reprezentand 0,17% din capitalul social (actiuni proprii detinute la 31 decembrie 2010: 2,85%). Actiunile au fost achizitionate in scopul acordarii catre managementul executiv al societatii, conform hotararii actionarilor nr. 6/11 decembrie 2008, nr.1/2010.

Pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 27.04.2012 este inregistrata aprobarea distribuirii acestora cu titlu gratuit catre conducerea executiva a Societatii sau a anularii acestora, urmata de reducerea capitalului social, optiunile fiind supuse si aprobarii CNVM, in conformitate cu prevederile legale.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 11 FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
<b>Activități operaționale:</b>		
(Pierdere netă)/Profitul net	6.496.220	(14.642.198)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	12.135.854	13.918.813
Cheltuieli cu provizioane pentru clienți și creante comerciale	1.004.798	3.625.581
Cheltuieli cu provizioane pentru stocuri	159.357	3.220.916
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(3.003.530)	574.825
(Câștig)/pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	243.073	(701.076)
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra creditelor, datoriilor și creantelor	1.241.452	196.220
Impozit pe profit	63.956	-
Venituri din dobânzi	(13.125)	(13.747)
Cheltuieli cu dobânzile	1.725.210	2.228.972
<b>Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>20.053.265</b>	<b>8.408.306</b>
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	(15.980.009)	8.856.469
Creștere în soldurile de stocuri	(6.273.106)	(7.606.454)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	17.310.731	(17.247.764)
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>	<b>15.110.881</b>	<b>(7.606.454)</b>

**Alte tranzacții decât cele cu numerar**

Detalii prezentate în nota 1b).

12 CONTINGENȚE

**(a) Acțiuni în instanță**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

**(b) Impozitarea**

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,04% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

**(c) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferite de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile Societății.

**(d) Criza financiară**

**Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:**

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul financiar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori.

12 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

De asemenea, volatilitatea cursului de schimb a leului și a principalelor monede folosite în schimburile internaționale a fost foarte ridicată. În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este încă imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societății a unei potențiale scăderi a lichidității piețelor financiare, a unei creșteri a volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a continuării recesiunii. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea Societății în condițiile actuale.

**Impactul asupra lichidității:**

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultimii ani. Aceasta poate afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

**Impactul asupra clienților:**

Clienții și alți debitori ai Societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care există informații disponibile, conducerea a reflectat în mod adecvat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar viitoare în evaluarea deprecierei.

**Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă**

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare ce a rezultat în restrângerea accesului la credite pentru companii și persoane fizice. Ca urmare, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

Director General  
Stefan Doru Bucataru

Director Financiar  
Cristina Stoian

Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

Semnătura \_\_\_\_\_