

CEMACON S.A.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010 (lei)	1	Cresteri (lei)	2	Reduceri/ Distribuiți (lei)	3	Sold la 31 decembrie 2010 (lei)	4	Cresteri (lei)	6	Reduceri/ Distribuiți (lei)	7	Sold la 31 decembrie 2011 (lei)	8
Capital subscris (nota 7)	24.438.965						24.438.965		1.848.284				26.287.249	
Rezerve din reevaluare (nota 1 b)	39.794.665		1.220.343		25.624.279		15.390.729				6.048		15.384.681	
Rezerve legale	1.142.146						1.142.146						1.142.146	
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare														
Alte rezerve	351.175				68.339		282.836		6.049				288.885	
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	5		1.643.137				1.643.142						1.643.142	
Sold creditor			1.747.121		1.747.121									
Sold debitor (nota 3)									697.030				697.030	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile														
Sold debitor (nota 10m)														
Profitul sau pierderea exercițiului financiar			8.444.609		4.969.294		3.475.315		92.794				3.568.109	
Sold creditor	1.836.684				1.836.684									
Sold debitor			697.030				697.030							
Repartizarea profitului	89.564				89.564									
Total capitaluri proprii	67.474.076		(4.531.038)		24.217.565		38.725.473		(5.988.618)		(690.982)		33.427.837	

ADMINISTRATOR

Stratan Tiberiu

Semnătura

Ștampila unității



DIRECTOR ECONOMIC,

Pop Ana

Semnătura

Notele de la 1 la 13 fac parte integrantă din situațiile financiare.
8 din 46

CEMACON S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de CEMACON S.A. („Societatea”).

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de dezvoltare (lei)	Concesiuni, brevete, licențe mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (lei)	Total (lei)
Valoare brută			
Sold la 1 ianuarie 2011	309.782	94.906	404.688
Creșteri	-	423	423
Sold la 31 decembrie 2011	309.782	95.329	405.111
Amortizare cumulată			
Sold la 1 ianuarie 2011	187.231	85.016	272.247
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	61.956	5.331	67.287
Sold la 31 decembrie 2011	249.187	90.347	339.534
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2011	122.551	9.890	132.441
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011	60.595	4.982	65.577

Cheltuielile de dezvoltare se refera la deschiderea carierei de argila din Recea si Verveghi, in anul 2007 respectiv 2006, perioada de amortizare fiind de 5 ani, urmand a fi amortizate integral in cursul anului 2012. Restul imobilizarilor necorporale sunt licente pentru rețeaua de calculatoare, perioada de amortizare fiind de 3 ani.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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)
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2011	50.533.463	116.372.510	150.704	813.416	167.870.093
Creșteri	34.953	215.812	-	2.934.194	3.184.959
Transferuri	1.719.821	455.754	-	(2.175.575)	-
Cedări și alte reduceri	<u>7.462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.570</u>	<u>23.032</u>
Sold la 31 decembrie 2011	52.280.775	117.044.076	150.704	1.556.465	171.032.020
Amortizare cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2011	50.005	12.065.838	58.391	-	12.174.234
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	1.271.568	4.862.104	7.224	-	6.140.896
Reduceri sau reluări	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73</u>
Sold la 31 decembrie 2011	1.321.500	16.927.942	65.615	-	18.315.057
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2011	<u>50.483.458</u>	<u>104.306.672</u>	<u>92.313</u>	<u>813.416</u>	<u>155.695.859</u>
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011	<u>50.959.275</u>	<u>100.116.134</u>	<u>85.089</u>	<u>1.556.465</u>	<u>152.716.963</u>

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2010, terenurile și construcțiile Societății au fost reevaluate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009, iar la 31 decembrie 2011 imobilizarile corporale nu au fost reevaluate (după cum se specifică și în Nota 6D).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	<u>2010</u> (lei)	<u>2011</u> (lei)
Rezerva de reevaluare la începutul exercitiului financiar	39.794.665	15.390.729
Diferențe din reevaluare transferate în cursul exercitiului financiar	1.220.343	6.048
Sume transferate din rezerva din reevaluare în cursul exercitiului financiar	<u>25.624.279</u>	<u>-</u>
Rezerva de reevaluare la sfârșitul exercitiului financiar	<u>15.390.729</u>	<u>15.384.681</u>

De asemenea, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale în conformitate cu prevederile HG 1553/2003 la 31 decembrie 2003, HG 403/2000 la 31 decembrie 2002 și HG 500/1994 la 31 decembrie 1994 și reevaluarea terenurilor, clădirilor și a construcțiilor speciale în conformitate cu HG 983/1998 la 31 decembrie 1998. 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.

Așa cum este menționat și în nota 6 D2, în urma deciziei Consiliului de Administrație Societatea a trecut în conservare, începând cu 1 iunie 2011, imobilizările corporale aferente fabricii de la Zalău, și de la 1 Septembrie 2011 cele respectiv aferente fabricii de la Recea, cu o valoare netă contabilă totală, la 31 decembrie 2011, de 136.869.398 lei, pentru care nu s-a înregistrat amortizare în perioada dintre momentul punerii în conservare și 31 decembrie 2011 (amortizare care ar fi fost în valoare de 3.815.869 lei). La data de 31 decembrie 2011, managementul Societății nu a efectuat un test de depreciere a imobilizărilor corporale din patrimoniul Societății considerând că nu este necesară efectuarea unei asemenea analize.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Începând cu luna februarie 2012, Societatea a reînceput producția în fabrica de la Recea, în timp ce fabrica de la Zalău a fost menținută în continuare în conservare.

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 impozabile 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, efectuată 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 scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.

Imobilizări corporale gajate și restricționate

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 135.519.317 lei la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 141.137.798 lei) constituie garanție pentru creditele de la Banca Comercială Română.

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

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

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cost	3.416.302	3.462.765
Amortizare cumulată	<u>1.245.304</u>	<u>1.562.038</u>
Valoare netă	<u>2.170.998</u>	<u>1.900.727</u>

Tranzacții care nu au implicat ieșiri de numerar

Intrările de imobilizări corporale cuprind:

	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Achiziții finanțate prin contracte de leasing financiar	<u>773.703</u>	<u>310.004</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

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.

Activitățile și procentajul din capitalul social deținut de Societate în întreprinderile reprezentând titluri deținute ca imobilizări financiare sunt sumarizate mai jos:

<u>Denumirea societății</u>	<u>Țara în care este înregistrată</u>	<u>Data înregistrării</u>	<u>Obiectul de activitate</u>	<u>Procent deținut</u>
Cercon Ariesul SA	Romania	2004	productie materiale de constructii	11.45%

La 31 decembrie 2011, Societatea deținea acțiuni având un cost de achiziție de 1.278.223 lei, pentru care în 2010 a înregistrat un provizion pentru deprecierea valorii acțiunilor, în valoare de 1.278.223 lei (la 31 decembrie 2010: 1.278.223 lei), motivul fiind acela că SC Cercon Ariesul SA a intrat în procedura de faliment începând cu data de 11 iunie 2009.

La 31 decembrie 2011, Societatea are acordate garanții pentru spațiile închiriate și garanții pentru Administrația Națională a Rezervelor de Stat („ANRS”) în suma totală de 37.405 lei (la 31 decembrie 2010: 30.400 lei).

La 31 decembrie 2010 și la 31 decembrie 2011, Societatea nu avea acordate credite către S.C. Cercon Ariesul S.A. și nici nu a garantat pentru niciunul din creditele contractate de către S.C. Cercon Ariesul S.A.

2 PROVIZIOANE

<u>Denumirea provizionului</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2011 (lei)</u>	<u>Transferuri</u>		<u>Sold la 31 decembrie 2011 (lei)</u>
	<u>1</u>	<u>în cont</u>	<u>din cont</u>	<u>4 = 1 + 2 - 3</u>
		<u>(lei)</u>	<u>(lei)</u>	
Provizioane pentru litigii	630.516	56.250	630.516	56.250
Alte provizioane (Nota 1b)	278.673	34.953	-	313.626
Total	909.189	91.203	630.516	369.876

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

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

Provizioanele pentru litigii, în sold la 1 ianuarie 2011 se refera la despagubiri privind degradările suferite de imobilele aflate în zona carierei de argila Tunari, solicitate în dosarele 622/84/2009 de către Duma Ioan și Maria în suma de 55.416 lei și 621/84/2009 de către Turcas Grigore și Lucia, în suma de 575.100 lei. Provizioanele au fost anulate în baza Deciziei civile nr.178/2011 și a Deciziei civile nr.168/2011 a Curtii de Apel Cluj. În anul 2011 se constituie un provizion pentru litigii de munca în suma de 56.250 lei.

Societatea a constituit în anul 2010 un provizion pentru refacerea mediului referitor la cariera de argila de la Recea în suma de 56.367 lei, provizion stabilit având la baza Proiectul tehnic de refacerea mediului din anul 2009 și un provizion pentru refacerea mediului referitor la cariera din Tunari în suma de 222.306 lei, având la baza Proiectul tehnic de refacerea mediului și Decizia Curtii de Apel Cluj din 25 octombrie 2010 prin care au fost anulate măsurile 1, 2 și 3 din Avizul de mediu la încetarea activității în cariera Tunari, din 19 mai 2008. În anul 2011 aceste provizioane au fost actualizate cu un indice de 5,75%, reprezentând rata dobânzii de politică monetară publicată de Banca Națională a României („BNR”) la data de 6 ianuarie 2012.

Provizioanele pentru refacerea mediului și litigii sunt recunoscute atunci când societatea are o obligație curentă legală sau implicită ca urmare a unor evenimente anterioare, și este posibil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru onorarea obligației. Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile viitoare din exploatare. Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor prevăzute a fi necesare pentru onorarea obligației folosind o rată care să reflecte evaluarea curentă a valorii-timp a banilor.

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.

<u>Destinația</u>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u>
	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
Pierdere netă de acoperit	(697.030)	(7.053.127)

Pierdereă aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010, a fost reportată prin hotărârea A.G.A din 27 aprilie 2011, acoperirea pierderii aferentă exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 urmeaza să fie aprobată de către A.G.A. în cursul anului 2012.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Denumirea indicatorului</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
1. Cifra de afaceri netă	22.132.555	27.370.101
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	(21.452.989)	(25.584.822)
3. Cheltuielile activității de bază	(20.223.578)	(24.528.906)
4. Cheltuielile activităților auxiliare	(1.202.080)	(1.048.527)
5. Cheltuielile indirecte de producție	(27.330)	(7.389)
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	<u>679.566</u>	<u>1.785.279</u>
7. Cheltuieli de desfacere	-	(3.537.139)
8. Cheltuieli generale de administrație	(4.875.567)	(6.339.390)
9. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	4.168.401	795.170
10. Alte venituri din exploatare	<u>3.358.435</u>	<u>8.909.560</u>
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9+10)	<u>3.330.836</u>	<u>1.613.480</u>

Alte venituri din exploatare cuprind suma de 8.445.100 lei care reprezintă venituri din vânzarea unor certificate de emisii de dioxid de carbon (31 decembrie 2010: 3.103.951 lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	Sold la	Termen de lichiditate	
	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
	(lei)	(lei)	(lei)
	1=2+3	2	3
Creanțe comerciale brute	2.956.215	2.956.215	-
Provizion pentru creanțe comerciale incerte	(1.495.550)	(1.495.550)	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	3.248	3.248	-
Alte creanțe	<u>566.208</u>	<u>566.208</u>	<u>-</u>
	<u>2.030.121</u>	<u>2.030.121</u>	<u>-</u>

Alte creante pot fi detaliate astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
Impozit pe profit	254.867	566.208
Tva de recuperat	86.127	-
Alte creante	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>340.994</u>	<u>566.208</u>

Sumele de încasat de la entitățile afiliate sunt prezentate în nota 10 l).

<u>Datorii</u>	Sold la	Termen de exigibilitate		
	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	(col. 2+3+4)			
	1	2	3	4
Sume datorate instituțiilor de credit	118.455.948	44.200.305	74.255.643	-
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți	155.384	155.384	-	-
Datorii comerciale	3.818.232	3.818.232	-	-
Sume datorate entităților afiliate	97.703	97.703	-	-
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	<u>6.247.235</u>	<u>5.566.919</u>	<u>680.316</u>	<u>-</u>
	<u>128.774.502</u>	<u>53.838.543</u>	<u>74.935.959</u>	<u>-</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale pot fi detaliate astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
Leasing - termen lung	1.140.796	680.316
Leasing - termen scurt	695.443	750.806
Decontări cu asociații privind capitalul	829.161	-
Diverse datorii	241.350	1.086.200
Contributia la fondul de somaj si asigurările sociale	407.436	1.466.242
TVA de plata	-	1.685.434
Datorii personal	246.658	140.611
Impozitul pe salarii	102.252	193.037
Alte impozite si taxe	90.323	192.185
Garantii - termen lung	52.039	52.404
Dividende datorate	33.646	-
	<u>3.839.104</u>	<u>6.247.235</u>

Sumele datorate entităților afiliate sunt prezentate în nota 10).

La 31 decembrie 2011, Societatea avea contractate următoarele credite:

- împrumut pe termen lung de la Anglo Romanian Bank Limited Agentia Sibiu, contractat la data de 27 iunie 2008, pe perioada de 8 ani, în sumă de 20.000.000 euro, cu o dobândă anuală de marja + EURIBOR 6M. În luna mai 2011 soldul acestui credit a fost transferat la Banca Comerciala Romana. Soldul la 31 decembrie 2011 este de 85.357.272 lei (31 decembrie 2010: 85.310.368 lei);
- împrumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 18 decembrie 2006, pe perioada de 5 ani, în sumă de 4.350.00 euro, cu o dobândă anuală de marja + EURIBOR 6M. Soldul la 31 decembrie 2011 este de 7.239.825 lei (31 decembrie 2010: 7.824.574 lei);
- împrumut pe termen lung de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 25 august 2009, pe perioada de 7 ani, în sumă de 2.500.00 euro, cu o dobândă anuală de marja + EURIBOR 6M. Soldul la 31 decembrie 2011 este de 10.453.674 lei (31 decembrie 2010: 10.712.000 lei);

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

- împrumut pe termen scurt de la Banca Comerciala Romana, contractat la data de 18 decembrie 2006 , pe perioada de 1 an, cu prelungire anuala, în sumă de 2.400.00 euro, cu o dobândă de marja+EURIBOR 3M. Soldul la 31 decembrie 2011 este de 10.367.280 lei (31 decembrie 2010: 10.275.774 lei).

Sumele datorate instituțiilor de credit pot fi detaliate astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Anglo Romanian Bank Limited Agentia Sibiu, transferat in mai 2011 la Banca Comerciala Romana	85.310.368	85.357.272
Banca Comerciala Romana, contract 4.350.000 euro	7.824.574	7.239.825
Banca Comerciala Romana, contract 2.500.000 euro	10.712.000	10.453.674
Banca Comerciala Romana, contract 2.400.000 euro	10.275.774	10.367.280
Dobânzi preliminate	<u>150.098</u>	<u>5.037.897</u>
Total	<u>114.272.814</u>	<u>118.455.948</u>

Facilități de împrumut neutilizate

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Anglo Romanian Bank Limited Agentia Sibiu	385.632	-
Banca Comerciala Romana, contract 2.500.000 euro	-	-
Banca Comerciala Romana, contract 2.400.000 euro	<u>7.746</u>	<u>-</u>
Total	<u>393.378</u>	<u>-</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5 SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2011, Societatea avea următoarele rate restante și dobânzi restante:

	<u>Rate restante</u> (lei)	<u>Dobânzi restante</u> (lei)
Banca Comerciala Romana, contract 20.000.000 euro	6.177.171	3.728.186
Banca Comerciala Romana, contract 2.500.000 euro	863.940	464.316
Banca Comerciala Romana, contract 2.400.000 euro	10.367.280	455.074
Banca Comerciala Romana, contract 4.350.00 euro	<u>906.610</u>	<u>390.320</u>
	<u>18.315.001</u>	<u>5.037.896</u>

Pentru împrumuturile pe termen lung si pe termen scurt de la Banca Comerciala Romana, Societatea a garantat cu următoarele:

- Active imobilizate cu o valoare contabilă netă de 135.519.317 lei;
- Garanție mobiliara asupra soldului conturi la bănci prezente si viitoare;
- Garanție mobiliara asupra încasărilor provenite din contracte noi/încasări prezente și viitoare;
- Garanție mobiliara asupra stocurilor prezente si viitoare .

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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 aliniatul 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.

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.

La 31 decembrie 2011 datoriile curente ale societății depășeau activele sale curente cu

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

42.549.227 lei (31 decembrie 2010: 19.083.827 lei), iar în cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011 societatea a înregistrat o pierdere netă de 7.053.127 lei (31 decembrie 2010: 697.030 lei). La 31 decembrie 2011, Societatea avea rate restante la banci în sumă de 18.315.001 lei echivalentul a 4.239.878 euro, la un curs de schimb de 4,3197 lei/ euro, comunicat de BNR și valabil pentru 31 decembrie 2011 și dobânzi restante în suma de 5.037.896 lei. Conducerea Societății considera ca este rezonabil să întocmească situațiile financiare pe baza principiului continuității activității și ca aceasta depinde de îmbunătățirea performanței sale operaționale și de sprijinul acționarilor și al finanțatorilor acesteia.

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se 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) Cheltuieli de dezvoltare**

Cheltuielile de dezvoltare generate de aplicarea practică a rezultatelor cercetării sau a altor cunoștințe într-un plan sau proiect ce vizează producția de materiale, dispozitive, produse, procese, sisteme sau servicii noi sau îmbunătățite substanțial, înainte de începerea producției sau utilizării comerciale, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale și se amortizează pe perioada contractului sau pe durata de utilizare.

Imobilizarea necorporală generată de dezvoltare (sau faza de dezvoltare a unui proiect intern) se recunoaște dacă sunt îndeplinite următoarele criterii:

- a) este fezabilă finalizarea ei din punct de vedere tehnic, astfel încât să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare;
- b) conducerea intenționează să o finalizeze și să o utilizeze sau să o vândă;
- c) există capacitatea de a o utiliza sau vinde;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- d) poate fi demonstrat modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare probabile;
- e) sunt disponibile resurse tehnice, financiare și de altă natură adecvate pentru a completa dezvoltarea și pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporală;
- f) pot fi evaluate credibil cheltuielile atribuibile imobilizării pe perioada dezvoltării sale.

Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate de Societate sunt amortizate, prin metoda liniară, pe o perioadă de 5 ani.

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

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează la costul de achiziție sau la valoarea de aport.

Licențele sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de 3 ani.

(iii) *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 rețete, formule, modele, proiecte și prototipuri.

Elementele de natura altor imobilizări necorporale sunt amortizate liniar pe o perioadă de 3 ani.

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

D Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

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 2006 și la 31 decembrie 2009, terenurile și construcțiile au fost reevaluate în baza OMF 1752, iar la 31 decembrie 2010 în baza OMF 3055, care prevăd că reevaluarea terenurilor și clădirilor 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 terenurilor și construcțiilor 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. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoarea justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat. Conducerea a actualizat valoarea contabilă a terenurilor și clădirilor reevaluate în conformitate cu OMF 3055 la data de 31 decembrie 2010, pe baza metodei comparațiilor de piață pentru teren și abordarea prin cost în cazul clădirilor. La 31 decembrie 2011, nu a fost actualizată valoarea contabilă a terenurilor și construcțiilor.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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.

În costul unei imobilizări corporale sunt incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din funcțiune, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Societatea are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului.

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.

(2) 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	5 - 45
Instalații tehnice și mașini	3 - 20
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 - 30

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.

Începând cu data de 1 iunie 2011, respectiv 1 septembrie 2011, Societatea a trecut în conservare imobilizările corporale folosite în producție în cele două fabrici de la Zalău și respectiv Recea. În acest caz, Societatea nu a continuat să înregistreze cheltuieli cu amortizarea pe durata conservării, dar trebuie să înregistreze o cheltuială corespunzătoare ajustării pentru deprecierea constatată determinată ca urmare a efectuării inventarierii anuale a patrimoniului și constatării unei diferențe între valoare determinată în urma inventarierii și valoarea contabilă netă. La 31 decembrie 2011 nu s-a înregistrat o astfel de cheltuială.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) ca diferență dintre veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

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.

(4) Costurile îndatorării

Cheltuielile cu dobânzile aferente împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează, mai puțin cheltuiala cu dobânzile aferente creditului pentru investiții care se capitalizează în perioada care se referă la construcția investiției la care se referă. În cursul anului 2011 Societatea nu a capitalizat dobânzi în valoarea imobilizărilor (31 decembrie 2010 Societatea a capitalizat dobânzi în sumă de 3.917.527 lei).

E Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La încheierea exercițiului 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. La 31 decembrie 2011 Societatea nu a înregistrat pierderi din depreciere.

F Imobilizări financiare

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 pierderea de valoare.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

G Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO). 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.

I Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt.

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 și avansuri de trezorerie.

K Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

L Dividende

Dividendele 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.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

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.

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 valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. 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 locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) 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 dezafectare, restructurare, 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.

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 activelor

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanțul în contabil ca venit amânat. Venitul amânat se recunoaște în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

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.

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

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Reducerile comerciale acordate ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a veniturilor din exploatare, în poziția 'Reduceri comerciale acordate'.

Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul încasării 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, 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.

Cheltuielile de exploatare includ și cheltuielile cu reducerile comerciale primite ulterior facturării.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

a) Capital social

Valoarea capitalului social la 31 decembrie 2011 era de 26.287.249 lei reprezentând 262.872.486 acțiuni (31 decembrie 2010: 24.438.965 lei reprezentând 244.389.650 acțiuni). Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2011. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune (31 decembrie 2010: 0,1 lei/acțiune).

Prin Hotărârea nr.1 din 3 martie 2011 a AGEA, s-a aprobat Raportul Consiliului de Administratie privind rezultatele înregistrate în urma derulării operațiunii de majorare a capitalului social prin subscriere în numerar. În urma acestei operațiuni capitalul social crește cu 1.848.284 lei.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 este prezentată astfel:

	Numar de actiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
S.S.I.F. BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA	27.298.700	2.729.870	11%
Persoane Juridice	118.301.212	11.830.121	48%
Persoane Fizice	<u>98.789.738</u>	<u>9.878.974</u>	<u>41%</u>
Total actiuni emise	<u>244.389.650</u>	<u>24.438.965</u>	<u>100%</u>

Structura acționariatului la 31 decembrie 2011 este prezentată astfel:

	Numar de actiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
S.S.I.F. BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA	33.758.364	3.375.836	13%
Persoane Juridice	128.162.388	12.816.239	49%
Persoane Fizice	<u>100.951.734</u>	<u>10.095.173</u>	<u>38%</u>
Total actiuni emise	<u>262.872.486</u>	<u>26.287.249</u>	<u>100%</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<i>Cheltuiala cu salariile:</i>		
Administratori	170.250	309.000
Directori	<u>621.113</u>	<u>544.890</u>
	<u>791.363</u>	<u>853.890</u>
	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<i>Salarii de plată la sfârșitul perioadei:</i>		
Administratori	13.242	14.288
Directori	<u>20.550</u>	<u>14.365</u>
	<u>33.792</u>	<u>28.653</u>

b) Avansurile și creditele acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere

La 31 decembrie 2010, respectiv 31 decembrie 2011 Societatea nu avea avansuri sau credite acordate membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere.

c) Salariați

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
Personal administrativ	26	41
Personal în producție	<u>117</u>	<u>73</u>
	<u>143</u>	<u>114</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuiala cu salariile angajaților	<u>3.423.157</u>	<u>3.684.844</u>
	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei	<u>97.933</u>	<u>32.463</u>

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidității curente

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<u>Active curente</u> -	0,35	0,21
Datorii curente		

b) Indicatorul lichidității imediate

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<u>Active curente - Stocuri</u> -	0,09	0,07
Datorii curente		

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

2. Indicatori de risc

a) Indicatorul gradului de îndatorare

	<u>31 decembrie 2010</u> (%)	<u>31 decembrie 2011</u> (%)
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	243,60	222,14

Unde:

- capital împrumutat = credite care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 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>
$\frac{\text{Profit înainte de plăți dobânzii}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	0,82	0,08

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)

	<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>
$\frac{\text{Costul vânzărilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{Număr de ori}$	3,15	4,42

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

b) Viteza de rotație a debitelor-clienți

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (zile)
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	33,71	21,55

c) Viteza de rotație a creditelor – furnizor

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (zile)
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Costul vânzărilor}} \times 365 =$	46,97	74,65

d) Viteza de rotație a imobilizărilor corporale

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Imobilizări corporale}} =$	0,14	0,18

e) Viteza de rotație a activelor totale

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,13	0,17

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (%)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (%)
Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit $\times 100 =$ Capitalul angajat	8,60	4,83

b) Marja brută din vânzări

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (%)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (%)
<u>Profitul brut din vânzări</u> $\times 100 =$ Cifra de afaceri	3,07	6,52

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10 ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

SC Cemacon SA este persoana juridică română, înființată ca societate comercială pe acțiuni în baza HG nr.1200/1991, cu sediul în municipiul Zalău, str.Fabricii,nr.1, jud. Salaj, România. Societatea are ca obiect principal de activitate „Fabricarea caramizilor,tiglelor și a altor produse pentru construcții, din argila arsă”.

b) Informații privind relațiile entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin titluri de participare strategice

Informațiile privind filialele, întreprinderile asociate și întreprinderi în care se dețin titluri de participare strategice sunt prezentate în Nota 1 (c).

Societatea deține 11,45% din capitalul social al societății Cercon Ariesul, cu sediul în municipiul Campia Turzii, str.Ialomitei, nr.1,jud. Cluj, societate în lichidare judiciară.

Detaliile privind tranzacțiile cu entitățile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 10).

c) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2011 și 2010 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Dolar SUA	USD	3,2045	3,3393
Euro	EUR	4,2848	4,3197

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

d) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie</u> <u>2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
(Pierdere brută)	(354.619)	(7.053.127)
Venituri neimpozabile	-	(765.564)
Cheltuieli nedeductibile	<u>3.029.708</u>	<u>2.188.264</u>
Profit impozabil/(Pierdere fiscală)	2.675.088	(5.630.427)
Impozit pe profit calculat	428.014	-
Reduceri impozit pe profit	<u>(85.603)</u>	<u>-</u>
Impozit pe profit curent	342.411	-
Impozit pe profit de recuperat la sfârșitul perioadei (Nota 5)	254.867	566.208

e) Cifra de afaceri

Activitatea preponderentă a Societății este producția de caramizi, care este vândută doar în interiorul țării, în special în partea de N-V a țării.

f) Evenimente ulterioare datei bilanțului

A fost emis Acordul de principiu nr.11885/8.03.2012 privind eşalonarea datoriilor restante către bugetul de stat în baza Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 29/2011, care prevede ca datoriile și dobânzile restante în sumă de 4.107.785, să fie eşalonate pe o perioadă de 30 de luni de la data comunicării acordului.

Conform aceluiași acord, se solicită Societății constituirea unor garanții, într-un cuantum stabilit în funcție de tipul de garanție adus de către Societate, precum și plata unei dobânzi, pe durata eşalonării datoriei astfel:

- Pentru garanție sub formă de scrisoare de garanție bancară sau mijloace bănești, valoarea garanțiilor trebuie să acopere suma de 4.955.274 lei, dobânda datorată pe perioada eşalonării fiind de 496.121 lei;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

- Pentru garanție sub formă de sechestru asigurator asupra bunurilor proprietatea contribuabilului sau contract de ipotecă ori gaj în favoarea organului fiscal competent, valoarea garanțiilor trebuie să acopere suma de 5.834.108 lei, dobânda datorată pe perioada eșalonării fiind de 661.491 lei;

Începând cu luna februarie 2012, Societatea a reînceput producția în fabrica de la Recea, în timp ce fabrica de la Zalău a fost menținută în continuare în stadiul de conservare.

g) Cheltuielile cu chiriile și ratele achitate în cadrul unui contract de leasing operațional

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Chirii	<u>118,512</u>	<u>112,761</u>

h) Onorariile plătite auditorilor / cenzorilor

Societatea a plătit în anul 2011 către auditori onorarii referitoare la auditul statutar în valoare de 109.694 lei (la 31 decembrie 2010: 87.781 lei).

i) Datorii probabile și angajamente acordate

- (i) Angajamente legate de contractele de concesiune în care Societatea este concesionar

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Sub 1 an	14.425	14.425
Între 1 an și 5 ani	72.127	57.701
Peste 5 ani	<u>3.606</u>	<u>3.606</u>
	<u>90.158</u>	<u>75.733</u>

Societatea a încheiat în data de 16 aprilie 2007, un contract de concesiune, pentru o suprafață de 2,8565 ha din localitatea Chilioara, comuna Coșeiu, județul Sălaj, în vederea exploatării în regim de carieră, a terenului, pe o durată de 10 ani, plătind în schimbul exploatării, o redevență anuală de 5.050 lei/hectar/an.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

(ii) Garanții acordate terților

La 31 decembrie 2011 Societatea a gajat/ipotecat active proprii cu o valoare contabilă netă de 135.519.317 lei (31 decembrie 2010: 141.137.798 lei) cu titlu de garanție pentru creditele de la Banca Comercială Română. De asemenea, Societatea a garantat cu creante, conturi la banci și stocuri prezente și viitoare.

j) Angajamente primite

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Alte garanții primite	<u>52.042</u>	<u>35.692</u>

Girurile și garanțiile primite reprezintă depozite bancare restricționate constituite drept garanție de bună execuție de către furnizorii Societății.

k) În cazul unui leasing financiar

Societatea avea în derulare la sfârșitul anului 2011 un număr de contracte de leasing financiar pentru achiziționarea unor autovehicule (automobile, autobasculante și autoutilitare).

La sfârșitul perioadei de leasing financiar autoturismele, autoutilitarele și autobasculantele vor intra în proprietatea Societății:

	<u>31 Decembrie 2010</u> (RON)	<u>31 Decembrie 2011</u> (RON)
Sub 1 an	798.034	919.431
Între 1 și 5 ani	<u>1.208.848</u>	<u>605.434</u>
	<u>2.006.882</u>	<u>1.524.865</u>
Cheltuieli financiare viitoare	<u>(170.643)</u>	<u>(93.743)</u>
	<u>1.836.239</u>	<u>1.431.122</u>
Valoarea prezentă a obligațiilor din leasing		
Sub 1 an	695.443	750.806
Între 1 și 5 ani	<u>1.140.796</u>	<u>680.316</u>
Total	<u>1.836.239</u>	<u>1.431.122</u>

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

I) Tranzacții cu părțile afiliate/părțile legate

Partile afiliate pentru societatea Cemacon sunt:

- **SC Ceramica Service SA, Zalau**-către care Societatea a vândut cărămizi și de la care a achiziționat ambalaje de paleti.
- **SC Orion Strategy Solution SRL, Bucuresti**- contractul s-a reziliat, nu s-au efectuat prestatii în 2011.
- **Cercon Ariesul**-Societatea deține participații în Cercon Ariesul, așa cum este menționat și în nota 1 c). Societatea nu a avut relații contractuale în decursul anilor 2009, 2010, 2011.

(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>		
- părți afiliate	26.062	13.918
<i>Vânzări de bunuri</i>		
- părți afiliate	752.527	438.955
	<u>778.589</u>	<u>452.873</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>Cumparari de servicii</i>		
- părți afiliate	620.911	237.883
<i>Cumparari de bunuri</i>		
- părți afiliate	1.951.278	713
	<u>2.572.189</u>	<u>238.596</u>

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**(3) Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii**

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
<i>Solduri debitoare cu părți afiliate</i>		
Creanțe comerciale		
- părți afiliate	20.272	3.248

Creanțele de la partile afiliate rezulta din tranzactiile de vanzare si sunt scadente in termen de o zi de la data vanzarii. Creanțele nu sunt garantate in natura. Nu au fost create provizioane pentru creanțele de la parti afiliate.

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
<i>Solduri creditoare cu părți afiliate</i>		
Furnizori	508.029	97.703

Datoriile catre partile afiliate rezulta in principal din tranzactii de prestari servicii in prelucrari mecanice, reparati, intretinere etc de la SC Ceramica Service cu scadenta la 15 zile de la facturare si penalitati.

(4) Garantii primite

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
<i>Garantii primite de la părți afiliate</i>		
Creanțe comerciale		
- părți afiliate	7.851	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

m) Corectarea erorilor perioadelor anterioare

Societatea a corectat în cursul anului 2010 o serie de erori referitoare la perioadele de activitate anterioare în valoare totală de 3.475.315 lei, dintre care cele mai semnificative se referă la:

- diferențele de curs curs aferente împrumuturilor în valută contractată pentru investiții, care au fost capitalizate incorect în valoarea mijloacelor fixe în anii 2008 și 2009 în suma totală de 3.235.269 lei
- costuri aferente investițiilor în curs care nu au fost capitalizate în 2009 în suma totală de 285.685 lei
- provizioane pentru litigii care nu au fost înregistrate în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 în suma de 507.500 lei
- diferențe reprezentând costuri incorect capitalizate în valoarea producției în 2009 în suma de 559.298 lei
- impactul asupra impozitului pe profit a corecțiilor înregistrate, în suma de 580.788 lei

Impactul acestor corecții a fost înregistrat în contul de rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

Societatea a corectat în cursul anului 2011 o eroare referitoare la impozitul pe profit datorat aferent perioadelor de activitate anterioare, în valoare de 92.794 lei.

n) Cheltuieli privind prestațiile externe

Cheltuieli privind prestațiile externe pot fi detaliate astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terți	2.002.912	1.858.597
Cheltuieli cu transportul	336.366	3.537.139
Cheltuieli cu protocolul și publicitatea	58.738	638.240
Alte cheltuieli privind prestațiile	246.326	386.359
Cheltuieli cu servicii de întreținere și reparații	279.216	408.837
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	223.287	82.469
Cheltuieli cu primele de asigurare	<u>156.207</u>	<u>166.901</u>
	<u>3.303.053</u>	<u>7.078.543</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

10 ALTE INFORMAȚII (ONTINUARE)

o) Alte cheltuieli

Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate pot fi detaliate astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Alte cheltuieli de exploatare	818.843	594.077
Despăgubiri, amenzi și penalități	268.581	1.555.628
Donații și subvenții acordate	176.595	4.035
Cheltuieli privind activele cedate și alte operații de capital	<u>27.330</u>	<u>7.389</u>
	<u>1.291.349</u>	<u>2.161.129</u>

p) Alte venituri financiare

Alte venituri financiare pot fi detaliate si astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Venituri din diferențe de curs valutar	6.950.419	7.859.386
Venituri din imobilizări financiare cedate	373.475	-
Alte venituri financiare	<u>-</u>	<u>364</u>
	<u>7.323.894</u>	<u>7.859.749</u>

q) Alte cheltuieli financiare

Alte cheltuieli financiare pot fi detaliate si astfel:

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	8.645.042	8.876.548
Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate	<u>275.213</u>	<u>-</u>
	<u>8.920.255</u>	<u>8.876.548</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

11 FLUX DE NUMERAR NET GENERAT DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)
Activități operaționale:		
Pierdere netă	(697.030)	(7.053.127)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	6.545.802	6.208.183
Cheltuieli cu provizioane pentru active circulante – clienți și stocuri	521.285	545.070
Cheltuieli cu provizioane pentru active financiare – net	169.249	-
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	123.016	(574.266)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	618	-
(Câștig)/pierdere din vânzarea de imobilizări financiare	(98.262)	-
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	1.604.024	988.408
Impozit pe profit	342.411	-
Venituri din dobânzi	(4.347)	(5.988)
Venituri din investiții financiare	(102.108)	-
Cheltuieli cu dobânzile	2.026.300	7.655.796
Creșterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	10.604.973	6.673.936
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	41.970	329.715
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(5.275.133)	425.581
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	<u>5.152.268</u>	<u>(485.724)</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	<u>10.524.078</u>	<u>6.943.506</u>

Alte tranzacții decât cele cu numerar

Principalele tranzacții care nu au necesitat întrebuințarea numerarului sau a echivalentelor de numerar se referă la achiziționarea de imobilizări corporale prin contracte de leasing financiar (Nota 1(b)) și prin contracte cu furnizorii de imobilizări (Nota 1(b)).

12 CONTINGENȚE

(a) Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță, atât ca reclamant cât și ca pârât. 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, exercitiul 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) 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, provizioanele care s-au înregistrat pentru refacerea mediului sunt suficiente și Conducerea estimează ca nu există nici un alt fel de eventuale obligații, cu privire la aspectele de mediu sau la lucrările de remediere necesare.

12 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(c) 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.

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 atrage finanțare sau de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierii 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 deprecierii.

13 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Societatea utilizează instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscurilor aferente împrumuturilor bancare care presupune transformarea ratei variabile de dobândă în rata fixă de dobândă. Castigul sau pierderea rezultate din protecția pe rata dobânzii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

În timpul anului 2011, nu au fost efectuate tranzacții în scop speculativ implicând utilizarea unor instrumente financiare derivate.

ADMINISTRATOR
Stratan Tiberiu

Semnătura _____
Ștampila unității



DIRECTOR ECONOMIC,
Pop Ana

Semnătura _____