

S.C. Vrancart S.A.

Situații financiare  
la 31 decembrie 2012

Întocmite în conformitate cu Standardele  
Internaționale de Raportare Financiară adoptate  
de Uniunea Europeană

## Cuprins

### Situații financiare

Situația poziției financiare	1
Situația rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5 – 41

# Situația poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

în lei	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
<b>ACTIVE</b>				
Imobilizări corporale	5	160.758.385	161.358.752	118.074.388
Imobilizări necorporale		18.774	2.000	7.119
<b>Total active imobilizate</b>		<b>160.777.159</b>	<b>161.360.752</b>	<b>118.081.507</b>
Stocuri	6	23.050.579	22.113.628	15.603.687
Creanțe comerciale	7	42.266.234	38.706.505	40.273.509
Cheltuieli în avans		17.552	474.193	6.104
Numerar și echivalente de numerar	8	1.335.534	870.929	996.158
Alte creanțe	9	294.941	255.632	62.363
<b>Total active curente</b>		<b>66.964.840</b>	<b>62.420.887</b>	<b>56.941.821</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>227.741.999</b>	<b>223.781.639</b>	<b>175.023.328</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>				
Capital social	10	79.551.859	79.551.859	79.551.859
Ajustări ale capitalului social	10	199.227.374	199.227.374	199.227.374
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	10	3.727.602	55.243	55.243
Alte rezerve	10	6.519.211	6.209.476	3.598.985
Rezultatul reportat		(192.352.952)	(197.294.622)	(196.786.965)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>96.673.094</b>	<b>87.749.330</b>	<b>85.646.496</b>
<b>DATORII</b>				
Datorii comerciale pe termen lung	11	4.306.911	5.881.337	2.519.290
Împrumuturi pe termen lung	13	40.850.221	55.827.939	20.002.968
Venituri în avans pe termen lung	16	10.447.058	10.355.145	10.449.871
Datorii privind impozitul pe profit amânat	15	776.361	484.572	590.527
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>56.380.551</b>	<b>72.548.993</b>	<b>33.562.656</b>
Datorii comerciale pe termen scurt	11	22.092.229	23.560.033	21.091.618
Împrumuturi pe termen scurt	13	46.943.866	32.945.764	29.386.389
Venituri în avans pe termen scurt	16	739.007	630.558	534.099
Provizioane pe termen scurt	14	1.653.160	-	-
Alte datorii	12	3.260.092	6.346.961	4.802.070
<b>Total datorii curente</b>		<b>74.688.354</b>	<b>63.483.316</b>	<b>55.814.176</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>131.068.905</b>	<b>136.032.309</b>	<b>89.376.832</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII și DATORII</b>		<b>227.741.999</b>	<b>223.781.639</b>	<b>175.023.328</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12.03.2013.

Director General

Director Economic

Notele de la pagina 5 la pagina 41 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# Situația rezultatului global

la 31 decembrie 2012

<i>în lei</i>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Venituri din cifra de afaceri	17	180.279.375	163.751.671
Alte venituri	18	819.899	684.810
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție		1.740.148	3.096.479
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile		(104.733.852)	(102.815.201)
Cheltuieli privind mărfurile		(2.037.281)	(3.842.456)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(15.772.585)	(14.724.891)
Cheltuieli cu personalul	20	(25.104.730)	(25.751.525)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	5	(11.657.999)	(7.367.609)
Alte cheltuieli	19	(11.279.146)	(7.126.968)
<b>Profit operațional</b>		<b>12.253.829</b>	<b>5.904.310</b>
Venituri financiare	21	9.597	12.459
Cheltuieli financiare	21	(6.069.286)	(3.565.516)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>6.194.140</b>	<b>2.351.253</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	22	(944.239)	(248.419)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>5.249.901</b>	<b>2.102.834</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		3.673.863	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a casării imobilizărilor corporale		(1.504)	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>8.922.260</b>	<b>2.102.834</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 12.03.2013.

Director General

Director Economic

Notele de la pagina 5 la pagina 41 fac parte integrantă din situațiile financiare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

<i>în lei</i>	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2011</b>	<b>79.551.859</b>	<b>199.227.374</b>	<b>55.243</b>	<b>3.598.985</b>	<b>2.440.409</b>	<b>(199.227.374)</b>	<b>85.646.496</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	2.102.834	-	<b>2.102.834</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	2.610.491	(2.610.491)	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.610.491</b>	<b>(2.610.491)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.610.491</b>	<b>(507.657)</b>	<b>-</b>	<b>2.102.834</b>
<b>Soldul la 31 decembrie 2011</b>	<b>79.551.859</b>	<b>199.227.374</b>	<b>55.243</b>	<b>6.209.476</b>	<b>1.932.752</b>	<b>(199.227.374)</b>	<b>87.749.330</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2012</b>	<b>79.551.859</b>	<b>199.227.374</b>	<b>55.243</b>	<b>6.209.476</b>	<b>1.932.752</b>	<b>(199.227.374)</b>	<b>87.749.330</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	5.249.901	-	<b>5.249.901</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Repartizare din rezultatul reportat	-	-	-	309.735	(309.735)	-	-
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	-	-	3.673.863	-	-	-	<b>3.673.863</b>
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizărilor corporale	-	-	(1.504)	-	1.504	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.672.359</b>	<b>309.735</b>	<b>(308.231)</b>	<b>-</b>	<b>3.673.863</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.672.359</b>	<b>309.735</b>	<b>4.941.670</b>	<b>-</b>	<b>8.923.764</b>
<b>Soldul la 31 decembrie 2012</b>	<b>79.551.859</b>	<b>199.227.374</b>	<b>3.727.602</b>	<b>6.519.211</b>	<b>6.874.422</b>	<b>(199.227.374)</b>	<b>96.673.094</b>

Notele de la pagina 5 la pagina 41 fac parte integrantă din situațiile financiare.

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

<i>în lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:</b>		
Încasări de la clienți	212.856.827	199.907.444
Plăți furnizori	149.250.847	156.321.963
Plăți către angajați	21.087.368	21.482.909
Plăți către bugetul statului	25.007.695	17.528.709
Impozit pe profit plătit	1.313.672	306.082
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>16.197.245</b>	<b>4.267.780</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări	6.033.399	38.845.948
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	5.600	188.802
Dobânzi încasate	2.439	12.459
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>(6.025.360)</b>	<b>(38.644.687)</b>
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		
Încasări din împrumuturi	1.500.446	40.661.852
Dobânzi plătite și restituiri împrumuturi	10.097.593	6.309.862
Dividende plătite	1.110.134	100.311
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>(9.707.280)</b>	<b>34.251.678</b>
<b>Creștere/ (Scădere) netă a trezoreriei și echivalentelor de Trezorerie</b>	<b>464.605</b>	<b>(125.229)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>870.929</b>	<b>996.158</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>1.335.534</b>	<b>870.929</b>

Notele de la pagina 5 la pagina 41 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# Note la situațiile financiare

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

## 1. Entitatea care raportează

Vrancart SA („Societatea”) este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Adjud, str. Ecaterina Teodoroiu nr. 17, județ Vrancea.

Societatea are puncte de lucru pentru colectare maculatura deschise în localitățile: București, Iași, Focșani, Ploiești, Botoșani, Sibiu, Constanța, Arad, Brașov, Pitești, Timișoara și Cluj.

Obiectul de activitate de bază al Societății este producerea și comercializarea următoarelor produse:

- carton ondulat tip II, III, V, carton ondulat cu microondule
- confecții din carton ondulat (cutii) de diferite formate, ștanțate și imprimate
- hârtii pentru carton ondulat
- hârtii igienico-sanitare în diferite sortimente.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul VNC, începând cu data de 15 iulie 2005.

La 31 decembrie 2012, Societatea este deținută în proporție de 74,71% de SIF Banat - Crișana SA și în proporție de 25,28% de alți acționari.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

## 2. Bazele întocmirii

### *(a) Declarația de conformitate*

Situațiile financiare individuale se întocmesc de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”). Aceste situații financiare individuale reprezintă primele situații financiare ale Societății întocmite în conformitate cu cerințele IFRS 1 “Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară” și cu cerințele Ordinului Ministerului de Finanțe 1286 din 2012, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Standardele Internaționale de Raportare Financiară reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

Data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară a fost 1 ianuarie 2011, prin urmare Societatea a prezentat informații comparative complete la 1 ianuarie 2011 și 31 decembrie 2011.

Începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica IFRS la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale.

Situațiile financiare anuale individuale în baza IFRS aferente anului 2012 au fost întocmite prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în baza Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3.055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene pentru a le alinia cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) sunt:

# Note la situațiile financiare

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la data de 31 decembrie 2003;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”;
- cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

## **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

## **(c) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

## **(d) Bazele evaluării**

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția imobilizărilor corporale care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării.

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare respectiv la întocmirea situației poziției financiare la data de 1 ianuarie 2011 în scopul tranziției la IFRS. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

## **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

## **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite de Societate.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

---

### (a) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în deize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul de schimb valutar din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	Variație
Euro (EUR)	4,4287	4,3197	+ 2,52%
Dolar american (USD)	3,3575	3,3393	+ 0,55%

Valuta	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	Variație
Euro (EUR)	4,3197	4,2848	+ 0,81%
Dolar american (USD)	3,3393	3,2045	+ 4,21%

### (b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea ajustează următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003:

- capital social.

### (c) Instrumente financiare

#### *Instrumente financiare nederivate*

Societatea recunoaște inițial activele financiare (creditele, creanțele și depozitele) la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea recunoaște inițial datoriile financiare nederivate la data tranzacționării, atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului. Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expiră.

Activele și datoriile financiare sunt compensate iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă numai atunci când Societatea are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Societatea deține următoarele active financiare nederivate: creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar și active financiare disponibile pentru vânzare.

### *Creanțe*

Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Creanțele cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

### *Numerar și echivalente de numerar*

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite rambursabile cu scadențe de până la trei luni de la data achiziției, și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Societate în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere.

### *Capital social - Acțiuni ordinare*

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

## **(d) Imobilizări corporale**

### *(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite;

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

- când Societatea are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate; și
- costurile îndatorării capitalizate.

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Valoarea imobilizărilor corporale ale Societății la 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 este detaliată în nota 5.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;
- construcții;
- echipamente, instalații tehnice și mașini;
- mijloace de transport;
- alte imobilizări corporale.

Toate imobilizările corporale sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Societate.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global 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.

### ***(ii) Cheltuieli ulterioare***

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

### ***(iii) Amortizare***

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite de entitate, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Construcții	30-60 ani
Echipamente	2-16 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-10 ani

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Amortizarea este în general recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care suma este inclusă în valoarea contabilă a altui activ.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

### ***(vi) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale***

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

### **(e) Imobilizări necorporale**

#### **(i) Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

#### **(ii) Cercetare și dezvoltare**

Cheltuieli cu activitățile de cercetare, realizate în scopul câștigării unor cunoștințe sau interpretări științifice ori tehnice noi, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

Activitățile de dezvoltare implică un plan sau proiect ce vizează produse sau procese noi sau îmbunătățite substanțial. Costurile de dezvoltare sunt capitalizate numai dacă acestea pot fi evaluate credibil, produsul sau procesul este fezabil din punct de vedere tehnic și comercial, beneficiile economice viitoare sunt probabile iar Societatea intenționează și are suficiente resurse să finalizeze dezvoltarea și să utilizeze sau să vândă activul. Cheltuielile capitalizate includ costul materialelor, costurile directe cu personalul și costurile administrative care sunt direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea prestabilită și costurile îndatorării capitalizate. Alte costuri de dezvoltare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

#### **(iii) Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

#### **(iv) Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- software 3 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

### **(f) Stocuri**

Stocurile sunt evaluate la minimumul dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit (FIFO) și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

În cazul stocurilor produse de Societate și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

### **(g) Deprecierea activelor**

Valorile contabile ale activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare preconizate de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

### **(h) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

### **(i) Rezerve din reevaluare**

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor și a clădirilor cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2012.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în cadrul "Capitalurilor proprii".

Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descădere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă aceluia activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descăderea recunoscută anterior pentru acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o descădere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimum dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descăderii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat pe măsura amortizării activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare respectiv la scoaterea din evidență a acestuia dacă nu a fost integral amortizat. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislația fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecință, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferent acestei diferențe din reevaluare care se regăsește în valoarea mijlocului fix.

### **(j) Rezerve legale**

Rezervele legale se constituie în proporție de 5% din profitul brut de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social nominal vărsat în conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit și nu sunt distribuibile decât la lichidarea Societății.

### **(k) Părți afiliate**

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate”.

### **(l) Beneficiile angajaților**

#### **(i) Beneficii pe termen scurt**

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt ale angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

#### **(ii) Planuri de contribuții determinate**

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

#### **(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților**

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării, conform contractului colectiv de muncă.

### **(n) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

### **(m) Venituri**

#### **(i) Vânzarea bunurilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor în cursul activităților curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat, minus returnuri, reduceri comerciale și rabaturi pentru volum. Veniturile sunt recunoscute atunci când există dovezi convingătoare, de regulă sub forma unui contract de vânzare executat, iar riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ cumpărătorului, recuperarea contraprestației este probabilă, costurile aferente și returnurile posibile de bunuri pot fi estimate credibil, entitatea nu mai este implicată în gestionarea bunurilor vândute, iar mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Dacă este probabil ca anumite reduceri sau rabaturi să fie acordate iar valoarea acestora poate fi evaluată în mod credibil, atunci acestea sunt recunoscute ca o reducere a veniturilor pe măsură ce sunt recunoscute vânzările.

#### **(ii) Prestarea serviciilor**

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

### **(n) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor și alte cheltuieli financiare.

Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere utilizând metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate pe o bază netă fie ca venit financiar fie ca și cheltuială financiară în funcția de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

#### **(o) Impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

#### **(i) Impozitul curent**

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2011: 16%).

#### **(ii) Impozitul amânat**

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

### **(iii) Expuneri fiscale**

Pentru determinarea valorii impozitului curent și a celui amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare. Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Societatea să își modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

### **(p) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

### **(q) Subvențiile guvernamentale**

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Societatea va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului.

Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscută în profit sau pierdere drept alte venituri pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

### **(r) Active și datorii contingente**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

### **(s) Evenimente ulterioare**

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă



## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

încălcarea a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

### **(t) Cifre comparative**

Situația poziției financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2012 prezintă comparabilitate cu situația poziției financiare pentru perioadele încheiate la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011. Situația rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2012 prezintă comparabilitate cu situația rezultatului global la 31 decembrie 2011.

### **(u) Noi standarde și interpretări**

Au fost emise noi standarde, amendamente la standarde și interpretări, care nu au intrat încă în vigoare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 sau care nu au fost adoptate de Uniunea Europeană ("UE"), și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare. Niciunul dintre aceste standarde nu afectează situațiile financiare ale Societății.

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012.

#### ***(i) Standarde și interpretări adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate și de Uniunea Europeană dar neintrate în vigoare***

- *Amendamente la IAS 12 – Impozitul amânat: Recuperarea activelor de bază* (aplicabil perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date). Amendamentul din 2010 introduce o excepție de la principiile de evaluare curente bazate pe modul de recuperare de la punctul 52 din IAS 12 pentru investițiile imobiliare evaluate utilizând modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40, prin introducerea prezumției relative că modul de recuperare pentru aceste active va fi în întregime prin vânzare. Intenția managementului nu va fi relevantă dacă investiția imobiliară este amortizabilă și deținută în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a consuma în mare măsură toate beneficiile economice ale activului pe întreaga durată de viață a acestuia. Acesta este singurul caz în care prezumția relativă poate fi răsturnată.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IAS 12 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013). IFRS 13 stabilește un cadru unic pentru toate evaluările valorii juste atunci când valoarea justă este impusă sau permisă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. IFRS 13 descrie modul în care trebuie să se măsoare valoarea justă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară atunci când aceasta este impusă sau permisă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Standardul nu introduce cerințe suplimentare de evaluare a activelor și datoriiilor la valoarea justă, dar nici nu elimină excepțiile de la evaluarea la valoarea justă existente în standardul actual.

Standardul conține informații adiționale celor existente care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze metodele utilizate pentru evaluările la valoarea justă și efectul evaluării asupra profitului sau pierderii sau asupra altor elemente ale rezultatului global pentru evaluările la valoarea justă care folosesc elemente neobservabile semnificative.

## Note la situațiile financiare

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

Societatea nu se așteaptă ca IFRS 13 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece consideră că metodele și ipotezele utilizate în prezent pentru a măsura valoarea justă a activelor sunt în conformitate cu IFRS 13.

- *IAS 27 (2011) Situații financiare individuale* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) a fost publicat de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 12 mai 2011. Noul standard preia cerințele de contabilizare și de prezentare a informațiilor din IAS 27 (2008) privind situațiile financiare individuale și aduce clarificări suplimentare.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IAS 27 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IFRS 1 – Hiperinflație severă și eliminarea datelor fixe pentru entitățile care adoptă pentru prima Standardele Internaționale de Raportare Financiară* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) au fost publicate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 20 decembrie 2010. Primul amendament înlocuiește referințele la o dată fixă „1 ianuarie 2004” cu „data trecerii la Standardele Internaționale de Raportare Financiară”, eliminând astfel necesitatea ca entitățile care adoptă Standardele Internaționale de Raportare Financiară pentru prima dată să retrăteze tranzacțiile care au condus la derecunoașterea activelor și datoriilor financiare și care au avut loc înainte de data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Al doilea amendament oferă îndrumări privind modul în care o entitate ar trebui să reia prezentarea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, după o perioadă în care entitatea nu a putut să aplice Standardele Internaționale de Raportare Financiară deoarece moneda sa funcțională a fost supusă unei perioade de hiperinflație severă.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IFRS 1 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IFRS 7 - Compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) au fost publicate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 16 decembrie 2011. Modificările solicită prezentarea de informații cu privire la toate instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în conformitate cu paragraful 42 din IAS 32 *Instrumente financiare: prezentare*. Modificările solicită, de asemenea, prezentarea de informații cu privire la instrumentele financiare recunoscute care fac obiectul unor acorduri-cadru de compensare sau unor acorduri similare chiar dacă acestea nu sunt compensate în conformitate cu IAS 32.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IFRS 7 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IAS 32 Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) au fost publicate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 16 decembrie 2011. Amendamentele oferă clarificări privind aplicarea regulilor de compensare și se concentrează pe patru aspecte principale (a) semnificația expresiei „are în prezent un drept legal de compensare”; (b) existența intenției de decontare în bază netă sau de realizare simultană; (c) compensarea sumelor reprezentând garanții; (d) unitatea de cont pentru aplicarea cerințelor de compensare.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IAS 32 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

*(ii) Standarde și interpretări adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană*

# Note la situațiile financiare

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

În prezent, standardele Standardele Internaționale de Contabilitate adoptate de Uniunea Europeană nu diferă semnificativ de standardele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente și interpretări, care nu au fost aprobate pentru utilizare la data aprobării situațiilor financiare:

- *IFRS 9 Instrumente financiare* (aplicabil perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2015 sau ulterior acestei date). Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 *Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare* care se referă la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare. Standardul elimină categoriile prevăzute în IAS 39: deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe. Standardul prevede două categorii de clasificare a activelor financiare la recunoașterea inițială: (a) active financiare evaluate la cost amortizat; sau (b) active financiare evaluate la valoare justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite: activul este deținut în cadrul unui model de afaceri pentru colectarea fluxurilor de numerar; și caracteristicile contractuale prevăd date specifice pentru încasări reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă la principalul în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția acelor care reprezintă investiții în instrumente de capital care nu sunt deținute în vederea tranzacționării; IFRS 9 permite, la recunoașterea inițială, alegerea opțiunii irevocabile de a prezenta modificările de valoare justă în alte elemente ale rezultatului global.

Nicio sumă recunoscută în alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificată în profit sau pierdere la o dată viitoare.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IFRS 9 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IFRS 9 Instrumente financiare* (aplicabile perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2015 sau ulterior acestei date). Amendamentele din 2010 la IFRS 9 înlocuiesc prevederile din IAS 39 *Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare*, care se referă la clasificarea și evaluarea datoriilor financiare și la derecunoașterea activelor financiare și a datoriilor financiare. Standardul păstrează aproape toate cerințele existente ale IAS 39 privind clasificare și evaluarea datoriilor financiare și derecunoașterea activelor financiare și a datoriilor financiare. Standardul prevede că valoarea modificării valorii juste care poate fi atribuită modificărilor în riscul de credit al datoriei financiare desemnată la recunoașterea inițială ca fiind la evaluată la valoarea justă prin profit sau pierdere, să fie prezentată în alte elemente ale rezultatului global, iar partea rămasă din valoarea totală a câștigului sau a pierderii să fie inclusă în profit sau pierdere. Cu toate acestea, dacă această cerință creează sau amplifică o neconcordanță contabilă cu efect în profit sau pierdere, atunci întreaga modificare a valorii juste este prezentată în alte elemente ale rezultatului global. Sumele prezentate în alte elemente ale rezultatului global nu sunt reclasificate ulterior în profit sau pierdere, dar pot fi transferate în cadrul capitalurilor proprii. Datoriile financiare derivate care sunt legate de și care trebuie să fie decontate prin livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotat a cărui valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil trebuie să fie evaluate la valoare justă în conformitate cu IFRS 9.

Societatea nu se așteaptă ca amendamentele la IFRS 9 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

## 4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste pentru activele și datoriile financiare și nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/ sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

Atunci când e cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele specifice activului sau datoriei respective.

### ***(i) Imobilizări corporale***

Valoarea justă a imobilizărilor corporale se bazează pe metoda pieței utilizând prețuri de piață cotate pentru elemente similare, atunci când acestea sunt disponibile sau costul de înlocuire, atunci când este cazul. Costul de înlocuire amortizat reflectă ajustările pentru deteriorarea fizică, precum și uzura morală funcțională și economică.

### ***(ii) Imobilizări necorporale***

Valoarea justă a altor imobilizări necorporale se bazează pe fluxurile de trezorerie actualizate care se preconizează a fi generate ca urmare a utilizării și în cele din urmă a vânzării acestor active.

### ***(iii) Stocuri***

Valoarea justă a stocurilor este determinată pe baza prețului de vânzare estimat ce ar putea fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, minus costurile estimate cu finalizarea și vânzarea, și o marjă rezonabilă de profit bazată pe efortul necesar pentru finalizarea și vânzarea stocurilor.

### ***(iv) Creanțe comerciale și alte creanțe***

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării sau când sunt obținute într-o combinație de întreprinderi.

### ***(v) Datorii financiare nederivate***

Valoarea justă, care este determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizate utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării. Pentru contractele de leasing financiar, rata dobânzii de piață este determinată prin referire la contracte de leasing similare.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### 5. Imobilizări corporale

<i>în lei</i>	Terenuri	Clădiri	Echipamente și alte mijloace fixe	Imobilizări corporale în curs	Total
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2011</b>	<b>14.825.596</b>	<b>32.781.546</b>	<b>94.692.793</b>	<b>21.203.670</b>	<b>163.503.605</b>
Achiziții	-	-	-	50.673.634	<b>50.673.634</b>
Transferuri de la imobilizări în curs	-	3.193	16.932.363	(16.935.556)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(8.003)	<b>(8.003)</b>
Ieșiri	-	-	(256.004)	-	<b>(256.004)</b>
<b>La 31 decembrie 2011</b>	<b>14.825.596</b>	<b>32.784.739</b>	<b>111.369.153</b>	<b>54.933.746</b>	<b>213.913.233</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
<b>La 1 ianuarie 2011</b>	-	<b>7.684.080</b>	<b>37.745.138</b>	-	<b>45.429.218</b>
Cheltuiala cu amortizarea	126.276	865.145	6.388.749	-	<b>7.380.170</b>
Ieșiri	-	-	(254.907)	-	<b>(254.907)</b>
<b>La 31 decembrie 2011</b>	<b>126.276</b>	<b>8.549.225</b>	<b>43.878.980</b>	-	<b>52.554.481</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2011</b>	<b>14.699.320</b>	<b>24.235.514</b>	<b>67.490.172</b>	<b>54.933.746</b>	<b>161.358.752</b>

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

<i>în lei</i>	<b>Terenuri</b>	<b>Construcții</b>	<b>Echipamente și alte mijloace fixe</b>	<b>Imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<i>Cost sau valoare reevaluată</i>					
<b>La 1 ianuarie 2012</b>	<b>14.825.596</b>	<b>32.784.739</b>	<b>111.369.153</b>	<b>54.933.746</b>	<b>213.913.233</b>
Achiziții	-	-	-	6.733.211	<b>6.733.211</b>
Reevaluări	679.922	169.050	3.435.576	-	<b>4.284.548</b>
Transferuri de la imobilizări în curs	739.801	1.061.819	58.350.613	(60.152.233)	-
Transferuri la imobilizări necorporale	-	-	-	(29.650)	<b>(29.650)</b>
Ieșiri	-	(332.404)	(375.728)	-	<b>(708.132)</b>
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>16.245.320</b>	<b>33.683.204</b>	<b>172.779.614</b>	<b>1.485.073</b>	<b>224.193.210</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</i>					
<b>La 1 ianuarie 2012</b>	<b>126.276</b>	<b>8.549.225</b>	<b>43.878.980</b>	-	<b>52.554.481</b>
Cheltuiala cu amortizarea	126.276	861.796	9.808.058	-	<b>10.796.131</b>
Reevaluări	265.711	532.347	(33.819)	-	<b>764.238</b>
Ieșiri	-	(330.337)	(349.688)	-	<b>(680.026)</b>
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>518.263</b>	<b>9.613.030</b>	<b>53.303.531</b>	-	<b>63.434.825</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>					
<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>15.727.056</b>	<b>24.070.174</b>	<b>119.476.083</b>	<b>1.485.073</b>	<b>160.758.386</b>

O parte din imobilizările corporale ale societății sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci.

Valoarea contabilă netă a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 91.542.449 lei la 31.12.2012 ( 58.840.820 lei la 31.12.2011 și 45.585.387 lei la 1.01.2011).

Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 3.959.573 lei la 31.12.2012 ( 2.790.501 lei la 31.12.2011 și 3.061.523 lei la 1.01.2011).

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### 6. Stocuri

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Materii prime și materiale consumabile	12.335.833	13.127.724	9.692.973
Produse finite	5.736.381	2.777.158	1.806.243
Produse în curs de execuție	4.721.050	6.059.364	3.962.529
Mărfuri	257.245	149.304	139.252
Ambalaje	70	78	2.690
<b>Total</b>	<b>23.050.579</b>	<b>22.113.628</b>	<b>15.603.687</b>

### 7. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Clienți	45.493.093	40.356.331	41.387.186
Clienți incerți sau în litigiu	1.602.091	1.514.011	1.501.866
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	582.251	433.148	467.992
Clienți - facturi de întocmit	7.309	9.150	-
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	-	-	359.100
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(5.418.510)	(3.606.135)	(3.442.635)
<b>Total</b>	<b>42.266.234</b>	<b>38.706.505</b>	<b>40.273.509</b>

### 8. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Conturi curente la bănci	1.307.031	822.742	969.859
Numerar în casierie	28.358	48.042	26.154
Alte valori	145	145	145
<b>Total</b>	<b>1.335.534</b>	<b>870.929</b>	<b>996.158</b>

### 9. Alte creanțe

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	145.745	143.362	3.316
Alte creanțe în legătură cu personalul	84.513	86.253	-
Debitori diverși	64.683	26.017	53.547
Impozitul pe profit	-	-	5.500
<b>Total</b>	<b>294.941</b>	<b>255.632</b>	<b>62.363</b>

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### 10. Capital social și prime de capital

#### a) Structura acționariatului societății

31 decembrie 2012	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
SIF Banat Crișana	594.390.110	59.439.011	74,72%
Alți acționari	201.128.480	20.112.848	25,28%
<b>Total</b>	<b>795.518.590</b>	<b>79.551.859</b>	<b>100%</b>

31 decembrie 2011	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
SIF Banat Crișana	594.390.110	59.439.011	74,72%
Alți acționari	201.128.480	20.112.848	25,28%
<b>Total</b>	<b>795.518.590</b>	<b>79.551.859</b>	<b>100%</b>

1 ianuarie 2011	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
SIF Banat Crișana	594.390.110	59.439.011	74,72%
Alți acționari	201.128.480	20.112.848	25,28%
<b>Total</b>	<b>795.518.590</b>	<b>79.551.859</b>	<b>100%</b>

#### b) Reconcilierea capitalului social

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Capital social nominal	79.551.859	79.551.859	79.551.859
Efectul hiperinflației - IAS 29	199.227.374	199.227.374	199.227.374
<b>Capital social retratat</b>	<b>278.779.233</b>	<b>278.779.233</b>	<b>278.779.233</b>

#### c) Dividende

Societatea nu a declarat dividende în cursul anului 2012.

#### d) Rezerva legală și alte rezerve

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2012 este de 3.407.297 lei (31 decembrie 2011: 3.097.562 lei, 1 ianuarie 2011: 2.979.976 lei). Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Alte rezerve cuprind rezerve din impozitul aferent profitului reinvestit și alte rezerve, constituite conform prevederilor legale în vigoare.

#### e) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor și clădirilor. Rezervele din reevaluare sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent.



# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

## 11. Datorii comerciale

*Datorii comerciale pe termen scurt*

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Datorii comerciale	20.255.542	21.787.791	20.910.611
Credit furnizor pe termen scurt	1.722.764	1.680.363	-
Avansuri primite	113.923	91.879	181.007
<b>Total</b>	<b>22.092.229</b>	<b>23.560.033</b>	<b>21.091.618</b>

*Datorii comerciale pe termen lung*

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Credit furnizor pe termen lung	4.306.911	5.881.337	2.519.290
<b>Total</b>	<b>4.306.911</b>	<b>5.881.337</b>	<b>2.519.290</b>

## 12. Alte datorii

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Datorii către bugetul de stat	1.465.774	3.379.314	1.754.744
Dividende de plătit	1.016.516	2.126.650	2.226.961
Datorii către angajați	550.509	615.511	638.195
Creditori diverși	146.227	182.694	182.170
Impozitul pe profit curent	81.066	42.792	-
<b>Total</b>	<b>3.260.092</b>	<b>6.346.961</b>	<b>4.802.070</b>

## 13. Împrumuturi

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Împrumuturi bancare pe termen lung	40.321.173	55.673.924	18.752.164
Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen lung	529.048	154.015	1.250.804
<b>Total</b>	<b>40.850.221</b>	<b>55.827.939</b>	<b>20.002.968</b>
Împrumuturi bancare pe termen scurt	45.968.681	31.499.040	27.924.315
Datorii aferente contractelor de leasing financiar pe termen scurt	975.185	1.446.724	1.462.074
<b>Total</b>	<b>46.943.866</b>	<b>32.945.764</b>	<b>29.386.389</b>

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

La datele de raportare Societatea are în sold următoarele credite, conform tabelului de mai jos:

Nr. crt.	Banca/ Creditor	Data acordării împrumutului	Valuta	Tipul dobânzii (fixă/variabilă)	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Garantiile acordate	Principalul în sold la 31.12.2012 - echivalent în Ron	Principalul în sold la 31.12.2011 - echivalent în Ron	Principalul în sold la 31.12.2010 - echivalent în Ron
1	Raiffeisen Bank	08.05.03	RON	Variabilă	RoborIM+1.90%	31.07.13	Cesiune creanțe	23.754.236	24.016.156	16.935.756
2	RBS Bacau	23.11.06	EUR	Variabilă	EuriborIM+3.3%.RoborIM+2.00%	15.11.12	Mașină CO, Mașină de imprimat și tanțat plăci din CO	-	8.137.236	2.284.718
3	Unicredit Tiriac	22.03.10	EUR	Variabilă	Euribor O/N+4.20% Robor O/N+3.15%	15.03.13	Cesiune creanțe	6.959.722	8.939.326	8.703.841
	Unicredit Tiriac	22.03.10	EUR	Variabilă	Euribor O/N+4.20% Robor O/N+3.15%	31/09/13	Cesiune creanțe	11.071.746	-	-
4	BRD GSG	27.09.11	EUR	Variabilă	EuriborIM+2.9%	27.11.13	Cesiune creanțe	8.857.400	7.230.460	-
5	Raiffeisen Bank	22.10.07	RON	Variabilă	RoborIM+1.85%	20.10.17	Cazan ars de leu	4.129.201	4.983.601	5.838.001
6	Raiffeisen Bank	20.10.09	RON	Variabilă	RoborIM+2.25%	20.09.12	Ipotecă clădiri+teren(Pavilion administrativ; cantină;PSI;Utilități;SRA;atelier mecanic;platformă auto;CAD;Dep mac hig;Celuloză;Atelier rectific valuri;mașină CO,Confecții CO;Dep Hală CO)	-	926.000	2.160.667
7	Unicredit Tiriac	28/10/2010 28/10/2010	EUR EUR	Variabilă	EuriborIM+3.13% RoborIM+3.50% EuriborIM+4,00% RoborIM+4.50%p.a	31.05.20	Clădiri:mașină k25;depozit produs finit Hig; depozit CO; Dep.Chiajna,Iasi;Pantelimon;teren dep.Brasov; mașină CO, Stoc marfă Adjud; Hala k25; utilaje; mașină K25; bobinator; hotă mașină; presa tratare; sistem vaccum; bobst; mașină CO; masa sitei;	18.335.900	20.330.529	10.753.496
	Unicredit Tiriac	28.10.10	EUR	Variabilă	EuriborIM+3.13% RoborIM+2.40%	31.03.13	Stație de limpezire; instalație de amidon modificat; instalație ungere centralizată	10.726.489	10.582.367	-
8	BRD GSG	16.06.11	EUR	Variabilă	Euribor3M+2.7%	20.06.16	Mașină Hig;echipamente; stoc marfă;instalație preg.substanta (subansamble)	2.455.162	2.027.290	-
								<b>86.289.854</b>	<b>87.172.965</b>	<b>46.676.479</b>

Valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale constituite ca garanții pentru creditele acordate este de 91.542.449 lei la 31.12.2012 ( 58.840.820 lei la 31.12.2011 și 45.585.387 lei la 1.01.2011).Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 3.959.573 lei la 31.12.2012 (2.790.501 lei la 31.12.2011 și 3.061.523 lei la 1.01.2011).

Totodată, pentru garantarea creditelor Societatea a constituit în favoarea băncilor următoarele garanții reale mobiliare: asupra stocului de produse finite și semifabricate, asupra soldurilor conturilor deschise la bănci asupra drepturilor de creanță provenind din contracte prezente și viitoare și asupra drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect bunurile imobile aduse în garanție.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### 14. Provizioane

	<b>31 decembrie 2012</b>
Sold la începutul perioadei	-
Provizioane constituite în cursul perioadei	1.653.160
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>1.653.160</b>

Provizioanele sunt constituite pentru litigii și pentru beneficii acordate angajaților. Provizioanele sunt estimate în funcție de probabilitatea ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație.

### 15. Datorii privind impozitul amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2012 sunt detaliate în tabelul următor:

	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	6.505.416	-	6.505.416
Provizioane	-	1.653.160	(1.653.160)
<b>Total</b>	<b>6.505.416</b>	<b>1.653.160</b>	<b>4.852.256</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			4.852.256
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>776.361</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2011 sunt detaliate în tabelul următor:

	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	3.029.519	-	3.029.519
Imobilizări necorporale	(83.260)	-	(83.260)
Datorii comerciale pe termen scurt	-	(82.312)	82.312
<b>Total</b>	<b>2.946.259</b>	<b>(82.312)</b>	<b>3.028.571</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			3.028.571
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>484.571</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 1 ianuarie 2011 sunt detaliate în tabelul următor:

	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Imobilizări corporale	3.691.263	-	3.691.263
Imobilizări necorporale	(86.880)	-	(86.880)
Datorii comerciale pe termen scurt	-	(86.406)	86.406
<b>Total</b>	<b>3.604.383</b>	<b>(86.406)</b>	<b>3.690.789</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			3.690.789
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>590.526</b>

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 710.019 lei la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 10.523 lei ; 1 ianuarie 2011: 10.523 lei), fiind generat de imobilizările corporale.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### 16. Venituri în avans

Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen scurt reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care va fi recunoscută ca venit anul viitor. Veniturile în avans clasificate ca datorii pe termen lung reprezintă partea din subvențiile guvernamentale primite care nu se referă la perioada curentă.

În tabelul de mai jos este prezentată partea din subvențiile pentru investiții primite rămasă în sold:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Administrația fondului pentru mediu	4.026.357	4.187.409	4.361.884
Programul Ecolinks	-	766	2.345
Euritmnic	34.834	53.818	74.385
Ministerul Economiei și Cercetării II	6.647.107	6.743.710	6.518.688
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)	477.767	-	26.668
<b>Total</b>	<b>11.186.065</b>	<b>10.985.703</b>	<b>10.983.970</b>

Subvenția primită de la Administrația Fondului pentru Mediu constă în dotări pentru Cazan ardere nămol. Programul Ecolinks s-a concretizat în dotări cu aparate de laborator pentru stație Utilități – epurare.

Subvențiile primite de la Euritmnic și Ministerul Economiei și Cercetării reprezintă dotări în aparate de laborator pentru determinarea caracteristicilor pe produse (laborator CTC) și modernizarea unui echipament de producție. Subvenția primită de la BERD este pentru eficiență energetică.

### 17. Venituri din cifra de afaceri

	2012	2011
Venituri din vânzarea produselor finite	174.659.521	155.798.464
Venituri din vânzarea mărfurilor	2.925.852	4.917.028
Venituri din servicii prestate	2.595.689	2.615.957
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	78.825	119.760
Venituri din activități diverse	19.488	27.312
Venituri din studii și cercetări	-	187.350
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de	-	85.800
<b>Total</b>	<b>180.279.375</b>	<b>163.751.671</b>

### 18. Alte venituri

	2012	2011
Venituri din subvenții pentru investiții	630.558	507.431
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	59.155	8.915
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	26.973	1.289
Alte venituri din exploatare	103.213	167.175
<b>TOTAL</b>	<b>819.899</b>	<b>684.810</b>

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

## 19. Alte cheltuieli

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.804.593	3.299.553
Ajustări de valoare privind activele circulante	1.812.375	163.500
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	1.653.160	-
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	1.132.604	1.001.135
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	945.990	688.536
Cheltuieli cu primele de asigurare	576.374	497.731
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	466.809	458.721
Cheltuieli cu donațiile acordate	284.479	205.800
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	219.737	223.380
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	213.356	221.183
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	142.734	133.952
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	33.720	50.790
Pierderi din creanțe și debitori diverși	-	1.738
Alte cheltuieli de exploatare	993.215	180.949
<b>Total</b>	<b>11.279.146</b>	<b>7.126.968</b>

## 20. Cheltuieli cu personalul

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cheltuieli cu salariile	17.801.633	17.923.486
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	5.096.054	5.458.744
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	2.207.043	2.369.295
<b>Total</b>	<b>25.104.730</b>	<b>25.751.525</b>

În 2012 numărul mediu de angajați în cadrul Societății a fost de 1.069 (2011: 1.134).

## 21. Venituri și cheltuieli financiare

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Venituri din dobânzi	9.597	12.459
<b>Total</b>	<b>9.597</b>	<b>12.459</b>

Cheltuieli privind dobânzile	4.072.426	2.915.472
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.996.860	650.044
<b>Total</b>	<b>6.069.286</b>	<b>3.565.516</b>

## 22. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Impozitul pe profit curent</b>		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.351.946	354.374
	<b>1.351.946</b>	<b>354.374</b>

<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Venituri din impozitul pe profit amânat	407.707	105.955
	<b>407.707</b>	<b>105.955</b>

<b>Total</b>	<b>944.239</b>	<b>248.419</b>
--------------	----------------	----------------

Reconcilierea cotei de impozitare efective:

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>6.194.140</b>	<b>2.351.253</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16 % (2011: 16 % )</b>	<b>991.062</b>	<b>376.200</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(49.558)	(18.814)
Cheltuielilor nedeductibile	2.274.110	1.197.649
Amortizării fiscale	(1.663.458)	(1.112.144)
Elementelor similare veniturilor	1.158	-
Elementelor de natura cheltuielilor	(1.310)	-
Scutirilor pentru sponsorizări	(200.059)	(88.594)
Înregistrării diferențelor temporare	(407.707)	(105.879)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>944.239</b>	<b>248.419</b>

## 23. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

	<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	5.249.901	2.102.834
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	795.518.590	795.518.590
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,007</b>	<b>0,003</b>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea nu a emis acțiuni ordinare potențiale.

## 24. Părți afiliate

Părți afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și Consiliul Director precum și SIF Banat Crișana, care este acționar majoritar.

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2012:

1 Botez Mihai Marcel	Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie
2 Bîlteanu Dragoș-George	Membru al Consiliului de Administratie
3 Chiser Toma Valentin	Membru al Consiliului de Administratie
4 Cuzman Ioan	Membru al Consiliului de Administratie
5 Grigore Aurelia Gabriela	Membru al Consiliului de Administratie

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2011:

1 Botez Mihai Marcel	Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
2 Cuzman Ioan	Membru al Consiliului de Administrație
3 Grigore Aurelia Gabriela	Membru al Consiliului de Administrație

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

---

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul Director la 31 decembrie 2012:

1 dr. ec. Botez Mihai Marcel	Director General
2 ec. Mitrofan Tatiana	Director Economic
3 ing. Gherghe Nicoleta	Director Fabrica Carton Ondulat
4 ing. Dima Dorian	Director Fabrica Hârtie Igienic □
5 dr.ing. Banarie Cristian	Director Fabrica Hârtie K25
6 ing. Matcasu Vasile	Director Fabrica Utilități
7 ing. Vintila Danut	□ef Comp. A.M.P. □i Centre Integrate
8 ing. Sava Romeo	□ef Comp. Management Proiecte
9 ing. Stanciu Maria	□ef Comp. C.F.G.
10 ing. Dragoi Irina	□ef Comp. Resurse Umane
11 cons.jur. Dobre Laurentiu	□ef Comp. Juridic
12 ing. Sandu Viorel Daniel	□ef Comp. A.S.I.

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul Director la 31 decembrie 2011:

1 dr. ec. Botez Mihai Marcel	Director General
2 ec. Mitrofan Tatiana	Director Economic
3 ing. Gherghe Nicoleta	Director Fabrica Carton Ondulat
4 ing. Dima Dorian	Director Fabrica Hârtie Igienic □
5 dr.ing. Banarie Cristian	Director Fabrica Hârtie K25
6 ing. Matcasu Vasile	Director Fabrica Utilități
7 ing. Vintila Danut	□ef Comp. A.M.P. □i Centre Integrate
8 ing. Sava Romeo	□ef Comp. Management Proiecte
9 ing. Stanciu Maria	□ef Comp. C.F.G.
10 ing. Dragoi Irina	□ef Comp. Resurse Umane
11 cons.jur. Dobre Laurentiu	□ef Comp. Juridic
12 ing. Sandu Viorel Daniel	□ef Comp. A.S.I.

Deținerile de acțiuni ale societății aferente personalului cheie din conducere sunt prezentate mai jos:

- La 31 decembrie 2012

1 dr. ec. Botez Mihai Marcel	164.398 acțiuni
2 ec. Mitrofan Tatiana	845.398 acțiuni
3 ing. Gherghe Nicoleta	10.004 acțiuni
4 ing. Vintila Danut	131.518 acțiuni
5 ing. Sava Romeo	10.004 acțiuni
6 ing. Dima Dorian	10.004 acțiuni
7 ing. Stanciu Maria	10.004 acțiuni
8 cons.jur. Dobre Laurentiu	1.256 acțiuni

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

---

- La 31 decembrie 2011	
1 dr. ec. Botez Mihai Marcel	164.398 acțiuni
2 ec. Mitrofan Tatiana	845.398 acțiuni
3 ing. Gherghe Nicoleta	10.004 acțiuni
4 ing. Vintila Danut	131.518 acțiuni
5 ing. Sava Romeo	10.004 acțiuni
6 ing. Dima Dorian	10.004 acțiuni
7 ing. Stanciu Maria	10.004 acțiuni
8 cons.jur. Dobre Laurentiu	1.256 acțiuni

Tranzacții cu personalul cheie din conducere:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remunerația membrilor Consiliului de Administrație	191.322	127.548
Salarii plătite personalului din conducere	1.186.319	1.097.948

Tranzacții cu părți care controlează societatea:

<i>Datorii</i>	<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>1 ianuarie 2011</u>
Dividende de plată SIF Banat-Crisana	900.000	2.009.753	2.109.753

## 25. Angajamente

Societatea nu a avut angajamente de capital la 31 decembrie 2012. (31 decembrie 2011: zero, 1 ianuarie 2011: zero)

## 26. Active și datorii contingente

Societatea nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: zero, 1 ianuarie 2011: zero).

## 27. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilanțului.

## 28. Gestionarea riscului financiar

### Prezentare generală

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul de piață.

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare sunt incluse și alte informații cantitative.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere își propune să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

### a. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a nedeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
<b>Valoarea contabilă</b>			
Creanțe comerciale și alte creanțe	42.561.175	38.962.137	40.335.872
Numerar și echivalente de numerar	1.335.534	870.929	996.158
<b>Total</b>	<b>43.896.709</b>	<b>39.833.066</b>	<b>41.332.030</b>

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client.

Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard de plată și de livrare ale Societății. Pentru fiecare client în parte sunt stabilite limite de achiziții. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societății pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Bunurile sunt vândute cu clauză de reținere a titlului de proprietate, astfel încât în caz de neplată Societatea să beneficieze de o garanție pentru sumele revendicate. Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

Societatea stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale, alte creanțe și investiții. Principalele componente ale acestei ajustări sunt o componentă de pierdere specifică aferentă expunerilor individuale semnificative și o componentă de pierdere colectivă constituită pentru grupuri de active similare corespunzând pierderilor care au fost suportate dar nu au fost încă identificate. Ajustarea aferentă pierderilor colective este determinată pe baza datelor istorice cu privire la plățile efectuate pentru instrumente financiare similare.

### Pierderi din depreciere

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

	31 decembrie 2012	
în lei	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	11.989.101	-
Restante între 31 și 60 zile	14.431.561	-
Restante între 61 și 90 zile	9.418.095	-
Restante între 91 și 180 zile	4.467.177	-
Restante între 181 și 360 zile	617.071	-
Mai mult de 360 zile	7.056.679	5.418.509
<b>Total</b>	<b>47.979.684</b>	<b>5.418.509</b>

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

31 decembrie 2011

în lei	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	12.927.484	-
Restante între 31 și 60 zile	12.001.311	-
Restante între 61 și 90 zile	6.697.804	-
Restante între 91 și 180 zile	3.002.274	-
Restante între 181 și 360 zile	3.213.305	-
Mai mult de 360 zile	4.726.093	3.606.134
<b>Total</b>	<b>42.568.271</b>	<b>3.606.134</b>

1 ianuarie 2011

în lei	Valoare brută	Depreciere
Curente și restante între 0 și 30 zile	13.963.525	-
Restante între 31 și 60 zile	12.895.597	-
Restante între 61 și 90 zile	7.857.390	-
Restante între 91 și 180 zile	5.654.595	35.235
Restante între 181 și 360 zile	500.216	500.216
Mai mult de 360 zile	2.907.183	2.907.183
<b>Total</b>	<b>43.778.506</b>	<b>3.442.634</b>

## b. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Societății.

În general Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale. Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriiilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale	mai pu în de 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
<b>31 decembrie 2012</b>					
Împrumuturi	87.794.087	101.054.188	50.953.388	43.107.440	6.993.360
Datorii comerciale și alte datorii	28.112.392	28.737.123	23.919.967	4.817.156	
<b>Total</b>	<b>115.906.479</b>	<b>129.791.311</b>	<b>74.873.355</b>	<b>47.924.596</b>	<b>6.993.360</b>
<b>31 decembrie 2011</b>					
Împrumuturi	88.773.703	106.489.998	37.489.787	58.761.709	10.238.502
Datorii comerciale și alte datorii	32.366.225	33.036.798	26.547.061	6.489.737	
<b>Total</b>	<b>121.139.928</b>	<b>139.526.796</b>	<b>64.036.848</b>	<b>65.251.446</b>	<b>10.238.502</b>
<b>1 ianuarie 2011</b>					
Împrumuturi	49.389.357	70.911.179	33.223.345	24.467.129	13.220.705
Datorii comerciale și alte datorii	26.658.234	26.693.920	26.693.920		
<b>Total</b>	<b>76.047.591</b>	<b>97.605.099</b>	<b>59.917.265</b>	<b>24.467.129</b>	<b>13.220.705</b>

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### c. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul că variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

#### Riscul de rată a dobânzii

##### (i) Profilul expunerii la risc

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Societate a fost:

	Valoare contabilă		
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
<b>Instrumente cu rată fixă</b>			
Credit furnizor	6.029.675	7.561.700	2.519.290
<b>Total</b>	<b>6.029.675</b>	<b>7.561.700</b>	<b>2.519.290</b>

	Valoare contabilă		
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
<b>Instrumente cu rată variabilă</b>			
Datorii financiare	87.794.087	88.773.703	49.389.357
<b>Total</b>	<b>87.794.087</b>	<b>88.773.703</b>	<b>49.389.357</b>

##### (ii) Analiza de sensibilitate a valorii juste pentru instrumentele cu rată de dobândă fixă

Societatea nu contabilizează active și datorii financiare cu rată de dobândă fixă la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sau disponibile pentru vânzare. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobândă la data raportării nu ar afecta contul de profit sau pierdere sau capitalurile proprii.

##### (iii) Analiza de sensibilitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 862.899 lei (871.730 lei la 31.12.2011 și 466.765 lei la 1.01.2011). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante.

O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

#### Valori juste

Valoarea justă este valoarea la care un instrument financiar poate fi tranzacționat între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective.

Instrumentele financiare care nu sunt contabilizate la valoarea justă în situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii. Valorile contabile ale instrumentelor financiare menționate mai sus aproximează valorile lor juste.

#### Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar datorită vânzărilor, achizițiilor și altor împrumuturi care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în primul rând euro, dar și dolari americani. Expunerea Societății la riscul valutar este prezentată în tabelul următor:

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

<u>31 decembrie 2012</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>
<b>Active financiare</b>				
Creanțe comerciale și alte creanțe	39.882.420	2.334.338	344.417	-
Numerar și echivalente de numerar	718.989	209.233	404.739	2.573
	<b>40.601.409</b>	<b>2.543.571</b>	<b>749.156</b>	<b>2.573</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	30.625.673	57.168.414	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	19.318.006	4.487.475	-	-
	<b>49.943.679</b>	<b>61.655.889</b>	-	-
<u>31 decembrie 2011</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>
<b>Active financiare</b>				
Creanțe comerciale și alte creanțe	37.949.262	796.417	216.458	-
Numerar și echivalente de numerar	454.393	385.691	28.497	2.348
	<b>38.403.655</b>	<b>1.182.108</b>	<b>244.955</b>	<b>2.348</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	33.634.207	55.139.496	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	22.129.337	4.274.261	37.477	43.813
	<b>55.763.544</b>	<b>59.413.757</b>	<b>37.477</b>	<b>43.813</b>
<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Alte valute</u>
<b>Active financiare</b>				
Creanțe comerciale și alte creanțe	39.520.253	585.416	230.203	-
Numerar și echivalente de numerar	487.334	479.026	27.256	2.542
	<b>40.007.587</b>	<b>1.064.442</b>	<b>257.459</b>	<b>2.542</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	35.156.245	14.233.112	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	21.881.351	2.216.346	-	41.247
	<b>57.037.596</b>	<b>16.449.458</b>	-	<b>41.247</b>

## Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10 puncte procentuale a monedei RON la 31 decembrie comparativ cu valutele prezentate ar fi determinat o creștere (scădere) a profitului sau pierderii după cum urmează: 31 decembrie 2012 5.836.316 lei; (31 decembrie 2011: 5.802.417 lei, 1 ianuarie 2011 1.512.755 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular ratele de dobândă, rămân constante.

O depreciere cu 10 puncte procentuale a monedei euro la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2011, 1 ianuarie 2011, comparativ cu celelalte monede ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, asupra sumelor prezentate mai sus, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

### d. Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Interpretarea textului și procedurilor de implementare practică a noilor reglementări fiscale UE intrate în vigoare poate varia, și există riscul ca anumite tranzacții, spre exemplu, să fie percepute diferit de autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

### **e. Mediul de afaceri**

Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare.

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital, un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România și valori crescute ale ratelor la împrumuturile interbancare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

Stabilirea conformității cu contractele de împrumut și cu alte obligații contractuale, precum și evaluarea incertitudinilor semnificative constituie noi provocări pentru Societate.

Debitori Societății pot fi, de asemenea, afectați de situația de lichiditate scăzută, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente. Deteriorarea condițiilor financiare în care debitorii își desfășoară activitatea ar putea avea, de asemenea, un impact asupra gestionării previziunilor fluxurilor de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile au fost disponibile, conducerea a inclus estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al creșterii aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței.

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor. Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerii Societății, în condițiile actuale prin:

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.

### **f. Adecvarea capitalului**

Politica Societății este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat.

Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012*

---

### **29. Fundamentarea tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară**

Așa cum este specificat și în nota 2 (a) aceste situații financiare individuale reprezintă primele situații financiare ale Societății întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Politicile contabile prezentate în nota 3 au fost aplicate în întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, informațiile comparative prezentate în aceste situații financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 și la întocmirea unei situații de deschidere a poziției financiare în conformitate cu IFRS la 1 ianuarie 2011 (data tranziției la IFRS a Societății).

Pentru întocmirea situației de deschidere a poziției financiare IFRS, Societatea a ajustat valorile raportate anterior în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene . O explicație a modului în care trecerea la IFRS a afectat poziția financiară a Societății, performanța financiară și fluxurilor de trezorerie este prezentată în tabelele următoare și în notele care însoțesc tabele.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### (i) Reconcilierea capitalurilor proprii

în lei	Nota	OMFP	Impactul	IFRS	OMFP	Impactul	IFRS
		3055/2009	tranziției		3055/2009	tranziției	
		1 ianuarie 2011			31 decembrie 2011		
<b>ACTIVE</b>							
Imobilizări corporale		118.074.388	-	118.074.388	161.358.752	-	161.358.752
Imobilizări necorporale	c	93.999	(86.880)	7.119	85.260	(83.260)	2.000
<b>Total active imobilizate</b>		<b>118.168.387</b>	<b>(86.880)</b>	<b>118.081.507</b>	<b>161.444.012</b>	<b>(83.260)</b>	<b>161.360.752</b>
Stocuri		15.603.687	-	15.603.687	22.113.628	-	22.113.628
Creanțe comerciale		40.273.509	-	40.273.509	38.706.505	-	38.706.505
Cheltuieli în avans	b	186.104	(180.000)	6.104	1.199.518	(725.325)	474.193
Numerar și echivalente de numerar		996.158	-	996.158	870.929	-	870.929
Alte creanțe		62.363	-	62.363	255.632	-	255.632
<b>Total active curente</b>		<b>57.121.821</b>	<b>(180.000)</b>	<b>56.941.821</b>	<b>63.146.212</b>	<b>(725.325)</b>	<b>62.420.887</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>175.290.208</b>	<b>(266.880)</b>	<b>175.023.328</b>	<b>224.590.224</b>	<b>(808.585)</b>	<b>223.781.639</b>

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### (i) Reconcilierea capitalurilor proprii (continuare)

în lei	Nota	OMFP 3055/2009	Impactul tranziciei 1 ianuarie 2011	IFRS	OMFP 3055/2009	Impactul tranziciei 31 decembrie 2011	IFRS
<b>CAPITALURI PROPRII</b>							
Capital social		79.551.859	-	79.551.859	79.551.859	-	79.551.859
Ajustări ale capitalului social	<i>a</i>	-	199.227.374	199.227.374	-	199.227.374	199.227.374
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	<i>e</i>	65.766	(10.523)	55.243	65.766	(10.523)	55.243
Alte rezerve		3.598.985	-	3.598.985	6.209.476	-	6.209.476
Rezultatul reportat	<i>a,c,e</i>	3.020.887	(199.807.852)	(196.786.965)	2.407.749	(199.702.371)	(197.294.622)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>86.237.497</b>	<b>(591.001)</b>	<b>85.646.496</b>	<b>88.234.850</b>	<b>(485.520)</b>	<b>87.749.330</b>
<b>DATORII</b>							
Datorii comerciale pe termen lung		2.519.290	-	2.519.290	5.881.337	-	5.881.337
Împrumuturi pe termen lung	<i>c</i>	20.089.374	(86.406)	20.002.968	55.910.251	(82.312)	55.827.939
Venituri în avans pe termen lung		10.449.871	-	10.449.871	10.355.145	-	10.355.145
Datorii privind impozitul pe profit amânat	<i>e</i>	-	590.527	590.527	-	484.572	484.572
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>33.058.535</b>	<b>504.121</b>	<b>33.562.656</b>	<b>72.146.733</b>	<b>402.260</b>	<b>72.548.993</b>
Datorii comerciale pe termen scurt		21.091.618	-	21.091.618	23.560.033	-	23.560.033
Împrumuturi pe termen scurt	<i>b</i>	29.566.389	(180.000)	29.386.389	33.671.089	(725.325)	32.945.764
Venituri în avans pe termen scurt		534.099	-	534.099	630.558	-	630.558
Alte datorii		4.802.070	-	4.802.070	6.346.961	-	6.346.961
<b>Total datorii curente</b>		<b>55.994.176</b>	<b>(180.000)</b>	<b>55.814.176</b>	<b>64.208.641</b>	<b>(725.325)</b>	<b>63.483.316</b>
<b>TOTAL DATORII</b>		<b>89.052.711</b>	<b>324.121</b>	<b>89.376.832</b>	<b>136.355.374</b>	<b>(323.065)</b>	<b>136.032.309</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII □ DATORII</b>		<b>175.290.208</b>	<b>(266.880)</b>	<b>175.023.328</b>	<b>224.590.224</b>	<b>(808.585)</b>	<b>223.781.639</b>



# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

## (ii) Reconcilierea rezultatului global

<i>în lei</i>	Nota	OMFP 3055/2009	Impactul tranziției 31 decembrie 2011	IFRS
Venituri din cifra de afaceri		163.751.671	-	163.751.671
Alte venituri		684.810	-	684.810
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	<i>d</i>	8.318.333	5.221.854	3.096.479
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	<i>d</i>	(106.492.836)	(3.677.635)	(102.815.201)
Cheltuieli privind mărfurile		(3.842.456)	-	(3.842.456)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	<i>d</i>	(14.749.221)	(24.330)	(14.724.891)
Cheltuieli cu personalul	<i>d</i>	(27.243.430)	(1.491.905)	(25.751.525)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobiliz	<i>c,d</i>	(7.396.913)	(29.304)	(7.367.609)
Alte cheltuieli	<i>c,d</i>	(7.125.174)	1.794	(7.126.968)
<b>Profit operațional</b>		<b>5.904.784</b>	<b>474</b>	<b>5.904.310</b>
Venituri financiare		12.459	-	12.459
Cheltuieli financiare		(3.565.516)	-	(3.565.516)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>2.351.727</b>	<b>474</b>	<b>2.351.253</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<i>e</i>	(354.374)	(105.955)	(248.419)
<b>Profit aferent anului</b>		<b>1.997.353</b>	<b>(105.481)</b>	<b>2.102.834</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI</b>		<b>1.997.353</b>	<b>(105.481)</b>	<b>2.102.834</b>

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

### 30. Note pentru fundamentarea tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară

#### (a) Inflatarea capitalului social

Economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la data de 31 decembrie 2003. Conform IFRS, componentele capitalurilor proprii, cu excepția rezultatului reportat și a oricărui surplus din reevaluare, sunt retratate prin aplicarea unui indice general al prețurilor de la datele la care componentele au fost aduse ca aport sau au apărut în alt fel prin urmare capitalul social al Societății a fost ajustat cu efectul hiperinflației pentru perioada de până la 31.12.2003.

*Impactul modificărilor care rezultă din aplicarea IAS 29 poate fi sumarizat astfel:*

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<b>Situația poziției financiare</b>		
Ajustări ale capitalului social	(199.227.374)	(199.227.374)
Efectul asupra rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	199.227.374	199.227.374

#### (b) Ajustarea dobânzilor viitoare înregistrate

Societatea a înregistrat în situațiile financiare întocmite conform OMFP 3055/2009 dobânzile viitoare aferente contractelor de leasing financiar și creditului furnizor.

Conform articolului 4.46 din Cadrul general conceptual IFRS: „O datorie este recunoscută în bilanț atunci când este probabil ca o ieșire de resurse incorporând beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligații actuale și că valoarea la care se va realiza aceasta decontare poate fi evaluată în mod fiabil.”

Prin urmare aceste dobânzi viitoare au fost derecunoscute din datoriile Societății. Acestea vor fi recunoscute în viitor în baza contabilității de angajamente.

*Ajustarea de derecunoastere a acestor sume este prezentată mai jos:*

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<b>Situația poziției financiare</b>		
Împrumuturi pe termen scurt	180.000	725.325
Cheltuieli în avans	(180.000)	(725.325)

#### (c) Ajustarea reclasificare contract concesiune teren

Societatea a înregistrat, conform OMFP 3055/2009, o imobilizare necorporală reprezentând valoarea unui contract de concesiune pentru un teren.

Conform IAS 17 „Contracte de Leasing” acest contract de concesiune este clasificat ca un leasing operațional. Prin urmare, în vederea întocmirii situațiilor financiare IFRS, au fost derecunoscute costul și amortizarea cumulate pentru imobilizarea necorporală și au fost recunoscute cheltuielile cu chiria pe perioada contractului până la data tranziției la IFRS.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012

Efectele acestei ajustări sunt prezentate mai jos:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<b>Situația poziției financiare</b>		
Împrumuturi pe termen lung	86.406	82.312
Imobilizări necorporale	(86.880)	(83.260)
Rezultatul reportat	474	474
<b>Situația rezultatului global</b>		<u>2011</u>
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor		(3.620)
Alte cheltuieli		4.094

### (d) Ajustare venituri din imobilizări corporale, în scop de prezentare

Societatea a înregistrat conform OMFP 3055/2009 la venituri din producția de imobilizări valoarea cheltuielilor efectuate cu ocazia realizării de imobilizări în regie proprie.

În scopuri de întocmire situații financiare conforme cu IFRS aceste venituri nu sunt prezentate ci sunt anulate cu cheltuielile aferente.

Efectul acestei ajustări este prezentat mai jos:

	<u>2011</u>
<b>Situația rezultatului global</b>	
Variația stocurilor de produse finite și producția în curs de execuție	5.221.854
Cheltuieli privind alte materiale consumabile	(3.703.319)
Cheltuieli cu salariile personalului	(1.491.905)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(24.330)
Alte cheltuieli	(2.300)

### (e) Impozit pe profit amânat

Societatea a calculat și înregistrat impozit pe profit amânat, conform prevederilor IAS 12 „Impozitul pe profit”. În acest sens au fost identificate diferențele temporare deductibile și impozabile între valorile contabile și cele fiscale ale activelor și datoriilor pentru care a fost calculat și recunoscut în situațiile financiare IFRS impactul fiscal utilizând procentul impozit pe profit de 16%.

Efectul acestei ajustări este prezentat mai jos:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<b>Situația poziției financiare</b>		
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	10.523	10.523
Rezultatul reportat	580.004	580.004
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(590.527)	(484.572)
<b>Situația rezultatului global</b>		<u>2011</u>
Venit din impozit amânat		(105.955)