

**S.C. COMCM S.A. CONSTANTA**

Situatii Financiare Separate  
la 31 decembrie 2012

Intocmite in conformitate cu  
Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1286/2012  
pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme  
cu Standardelor Internationale de Raportare  
Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror  
valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o  
piata reglementata

## Cuprins

Situatia separata a pozitiei financiare	1
Situatia separata a rezultatului global	2
Situatia separata a modificarilor capitalurilor proprii	3-4
Situatia separata a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare separate	6 – 45

**Situatia separata a pozitiei financiare**

(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza astfel)

Descriere	Nota	31 de cembrie 2012	31 de cembrie 2011	01 decembrie 2011
Active				
Imobilizari Corporale din care:	6	249.631.778	255.642.450	263.576.710
<i>Investitii imobiliare destinate vanzarii</i>	6	2.406.604	8.132.046	0
Imobilizari Necorporale	7	26.939	10.373	32.288
Creante privind impozitul amanat	8			
Active financiare disponibile pentru vanzare	9	8.123.544	8.123.544	8.123.544
Alte active financiare imobilizate		88.888	87.134	65.420
<b>Total active imobilizate</b>		<b>257.871.149</b>	<b>263.863.501</b>	<b>271.797.962</b>
Creante comerciale si alte creante	10	8.386.703	8.302.504	10.488.884
Stocuri	11	1.985.149	1.146.525	11.094.210
Plati in avans	10	1.814.554	1.858.385	2.709.965
Numerar si echivalente de numerar	12	1.005.479	1.482.873	162.799
<b>Total active curente</b>		<b>13.191.885</b>	<b>12.790.287</b>	<b>24.455.858</b>
<b>Total active</b>		<b>271.063.034</b>	<b>276.653.788</b>	<b>296.253.820</b>

Descriere	Nota	31 de cembrie 2012	31 de cembrie 2011	01 de cembrie 2011
Capitaluri proprii				
Capital social subscris varsat	21	23.631.668	23.631.668	23.631.668
Ajustari ale capitalului social (IAS 29)	3c	33.834.262	33.834.262	33.834.262
Rezerve	21	241.734.210	235.296.783	248.692.694
Rezultatul exercitiului		2.867.130	1.139.891	-3.236.239
Rezultat reportat (117)	3c	-2.498.642	5.966.457	5.966.457
Rezultat reportat (118)	3c	-33.834.262	-33.834.262	-33.834.262
Repartizare profit		-167.935	-3.317.710	-10.471
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>265.566.431</b>	<b>262.717.089</b>	<b>275.044.109</b>
Provizioane				
Provizioane	14	75.992	0	0
Venturi in avans		473.683	547.822	551.512
Datorii				
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>731.471</b>	<b>6.443.536</b>	<b>8.248.141</b>
Datorii comerciale si alte datorii	15	4.215.457	6.945.341	12.410.058
<b>Total datorii curente</b>		<b>4.215.457</b>	<b>6.945.341</b>	<b>12.410.058</b>
<b>Total datorii</b>		<b>4.946.928</b>	<b>13.388.877</b>	<b>20.658.199</b>
<b>Total pasive</b>		<b>271.063.034</b>	<b>276.653.788</b>	<b>296.253.820</b>

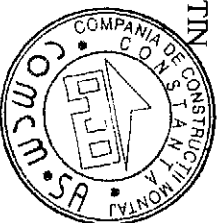
**Situatia separata a rezultatului global**

(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se precizeaza astfel)

Descriere	Nota	IFRS 2012	IFRS 2011
Venturi din productie si marfa vanduta	16	20.294.605	29.374.755
Alte venituri	17	13.398.314	6.495.705
Cheltuieli materiale	18	-13.848.536	-17.320.046
Cheltuieli cu personalul		-3.922.158	-4.386.714
Deprecieri si provizioane		-1.561.493	-4.987.359
Alte cheltuieli		-11.493.580	-7.769.765
Rezultatul activitatilor de exploatare		<b>2.867.152</b>	<b>1.406.576</b>
Venturi financiare	19	879.380	973.135
Ajustari pentru aprecierea activelor financiare	14	0	0
Cheltuieli financiare	19	-387.838	-959.717
Venturi/cheltuieli financiare nete		<b>491.542</b>	<b>13.418</b>
Profit inainte de impozitare		<b>3.358.694</b>	<b>1.419.994</b>
(Cheltuiala)/Venitul net(a) cu impozitul pe profit	20	-491.564	-280.103
Profitul/piederea perioadei		<b>2.867.130</b>	<b>1.139.891</b>
Total rezultat global aferent perioadei		<b>2.867.130</b>	<b>1.139.891</b>
Rezultatul pe actiune de baza	22	0,012133	0,004824
Rezultatul pe actiune diluat	22	0,012133	0,004824

Director general,

RAFA VALENTIN

Director economic,

MANOLESCU FLORIN

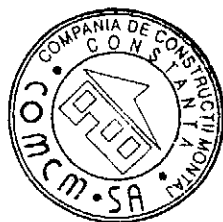


Situația separată a modificărilor capitalurilor proprii  
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează astfel)

Denumire element	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul curent	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	23.631.668	876.315	247.559.850	256.529	5.955.986	-3.236.239		<b>275.044.109</b>
Constituire		71.000	72.985		10.471	1.139.891		1.294.347
Reducere			-13.539.896		-3.317.710	3.236.239		-13.621.367
<b>Pierdere/Profit net al exercitiului</b>								
Alte elemente ale rezultatului global								
<b>Contributii de la si distribuire catre actionari</b>								
Dividende distribuite actionarilor								
Emisiune de actiuni ordinare								
Total tranzactii cu actionarii								
<b>Ajustari ale capitalului social (IAS 29)</b>	<b>33.834.262</b>							<b>33.834.262</b>
<b>Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS (118)</b>					<b>-33.834.262</b>			<b>-33.834.262</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>57.465.930</b>	<b>947.315</b>	<b>234.092.939</b>	<b>256.529</b>	<b>-31.185.515</b>	<b>1.139.891</b>		<b>262.717.089</b>

Denumire element	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul curent	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>	57.465.930	947.315	234.092.939	256.529	-31.185.515	1.139.891	0	<b>262.717.089</b>
Constituire		470.970		5.966.457	-2.480.855	6.184.840		10.141.412
Reducere					-5.966.457	-1.307.826		-7.274.283
<b>Pierdere/Profit net al exercitiului</b>								
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile					-17.787			-17.787
<b>Contributii de la si distribuire catre actionari</b>								
Dividende distribuite actionarilor								
Emisiune de actiuni ordinare								
Total tranzactii cu actionarii								
Total tranzactii cu actionarii								
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b>57.465.930</b>	<b>1.418.285</b>	<b>234.092.939</b>	<b>6.222.986</b>	<b>-39.650.614</b>	<b>6.016.905</b>	<b>0</b>	<b>265.566.431</b>

Director general,  
RATA VALENTIN

Director economic,  
MANOLESCU FLORIN

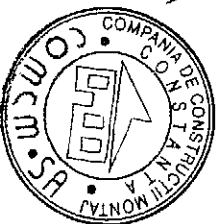


## Situatia separată a fluxurilor de trezorerie

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează astfel)

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie		IFRS 2012	IFRS 2011
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>			
Încasări de la clienți(+)		34.812.466	45.764.267
Plăți către furnizori și angajați(-)		25.581.172	36.748.951
Dobânzi plătite(-)			
Impoziti pe profit plăti(-)		874.150	261.020
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor(+)			
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>		<b>8.337.144</b>	<b>8.754.296</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni(-)		0	0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale(-)		760.840	
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale(+)			3.125.565
Dobânzi încasate(+)		6.834	5.781
Dividende încasate(+)			
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>		<b>-754.006</b>	<b>3.131.346</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități financiare:</b>			
Fluxuri din emisiunea de acțiuni(+)			
Încasări din împrumuturi pe termen lung(+)			
Plata datorilor aferente creditelor(rate+dobânzi)(-)		8.080.532	10.564.951
Dividende plătite(-)		0	617
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		<b>-8.080.532</b>	<b>-10.565.568</b>
Flux de numerar total		-477.394	1.320.074
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>		<b>1.482.873</b>	<b>162.799</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>		<b>1.005.479</b>	<b>1.482.873</b>

Director general,  
RAFA VALENTIN



Director economic,  
MANOLESCU FLORIN

## Note la situațiile financiare separate

### 1. Entitatea raportoare

S.C. COMCM S.A. CONSTANTA este o societate cu sediul în România. Adresa sediului social al Societății este Constanta, b-dul Aurel Vlaicu ,nr. 144. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J13/613/1991, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 1868287.

Societatea își desfășoară activitatea principală de fabricare a betonului, iar ca activități auxiliare producția industrială pentru construcții, construcții civile și de geniu, produse proprii de carieră, placaje de piatră, prefabricate, comercializarea materialelor de construcții, confecții din lemn, metal și aluminiu, activitate hotelieră, cazare în camine și alimentație publică. Legislația aplicabilă societății este: Legea 31/1990 privind societățile comerciale-actualizată, Codul Comercial, Legea nr 297/2004 privind piața de capital, Regulamentele CNVM și a Bursei de Valori București, alte reglementări cu aplicabilitate în domeniul valorilor mobiliare.

S.C. COMCM S.A. CONSTANTA are ca obiect principal de activitate fabricarea betonului regasită la cod CAEN 2363 "Fabricarea betonului". Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, acțiunile societății fiind înscrise și tranzacționate pe piața bursieră având simbolul "CMCM".

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarație de conformitate

Societatea a întocmit situații financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aprobate prin Ordinul viceprim-ministrului, ministrul finanțelor publice nr. 1.286/2012, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu pct. 1.3 din Anexa nr. 1 din Ordinul viceprim-ministrului, ministrul finanțelor publice nr. 40/2013 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

Acest set de situații financiare reprezintă primele situații financiare IFRS ale Societății și IFRS 1 („Adoptarea pentru prima dată a IFRS”) a fost aplicat. Detalierea tranziției la IFRS cu efectele asupra poziției financiare și a performanței financiare ale Societății este prezentată în nota 23.

Evidențele contabile ale Societății sunt menționate în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare separate, în toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:





- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- ajustari ale elementelor de active, datorii si capitaluri proprii, in conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiara in economii hiperinflationiste” deoarece economia romaneasca a fost o economie hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003;
- ajustari de valoare justa si pentru deprecierea valorii activelor financiare, in conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”;
- ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

#### **(b) Prezentarea situatiilor financiare separate**

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

#### **(c) Continuitatea activității**

Societatea a întocmit acest set de situații financiare separate în baza principiului continuității activității.

#### **(d) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare separate sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele clasificate ca detinute pentru vanzare si activele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 5.

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

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare separate sunt prezentate in lei, rotunjite la cea mai apropiata mie, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

#### **(f) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor raționamente profesionale, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

Informații cu privire la raționamentele profesionale critice aplicării politicilor contabile care afectează semnificativ valorile recunoscute în situațiile financiare separate sunt incluse în Nota 5.

Informațiile cu privire la incertitudinile datorate ipotezelor și estimărilor care implică un risc semnificativ cu privire la necesitatea unor ajustări în anul financiar ulterior sunt incluse în Nota 5.

### 3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare separate.

#### (a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia.

La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

În situațiile financiare IFRS separate, investițiile în filiale sau entități asociate sunt contabilizate ca active financiare disponibile pentru vânzare în conformitate cu politica contabilă 3 (e).

#### (b) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională a Societății, leul, la cursurile de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare care la data raportării sunt exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data respectivă. Câștigurile sau pierderile din schimb valutar aferente elementelor monetare sunt calculate ca diferența între costul amortizat în moneda funcțională la începutul perioadei, ajustat cu valoarea dobânzii efective și plățile realizate în cursul perioadei și costul amortizat în moneda străină convertit la cursul de schimb valutar de la sfârșitul perioadei de raportare. Diferențele de schimb valutar rezultate din conversie sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția diferențelor rezultate din conversia instrumentelor de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare, care sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric într-o monedă străină sunt convertite utilizând cursul de schimb valutar de la data tranzacției.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:



Moneda	Curs spot	Curs spot	Curs spot	Curs mediu	Curs mediu
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	2012	2011
EUR	4,4287	4,3197	4,2848	4,4560	4,2379
USD	3,3575	3,3393	3,2045	3,4682	3,0486

### (c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau 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. Societatea are un capital social înregistrat la 31.12.1999 în suma de 19.973.000 lei. Indicele inflației pentru perioada decembrie 1999-decembrie 2004 este 269,4%, rezultând o diferență din ajustarea cu indicele prețurilor de consum în suma de 33.834.262 lei.

### (d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci .

### (e) Active și datorii financiare

#### (i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

*Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere*

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

*Investiții deținute până la scadență*

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta, altele decat:

- cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea le desemneaza ca fiind disponibile in vederea vanzarii; si
- cele care corespund definitiei imprumuturilor si creantelor.

*(i) Clasificare (continuare)*

Societatea nu trebuie sa clasifice niciun activ financiar ca fiind pastrat pana la scadenta daca Societatea, in exercitiul financiar curent sau in ultimele doua exercitii financiare precedente, a vandut sau a reclasificat inainte de scadenta mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile pastrate pana la scadenta (mai mult decat nesemnificativa in raport cu valoarea totala a investitiilor pastrate pana la scadenta), altele decat cele din vanzari sau reclasificarile care:

- sunt atat de aproape de scadenta sau de data anticipata de rambursare a activului financiar (spre exemplu, la mai putin de trei luni inainte de data scadentei) incat modificarile ratei de piata a dobanzii nu au un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- au loc dupa ce entitatea a colectat cea mai mare parte din valoarea initiala a activului financiar prin plati programate sau plati anticipate; sau
- se pot atribui unui eveniment izolat care iese din sfera de control a entitatii, nu se repeta si nu ar fi putut fi in mod rezonabil anticipat de catre entitate.

*Credite și creanțe*

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

- cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in scurt timp (care trebuie clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii) si cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza ca fiind disponibile in vederea vanzarii; sau
- cele pentru care detinatorul s-ar putea sa nu recupereze in mod substantial toata investitia initiala, din alta cauza decat deteriorarea creditului (care trebuie clasificate ca fiind disponibile in vederea vanzarii).

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții detinute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoarea justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și castigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit și pierdere.

*(ii) Recunoaștere*

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

*(iii) Compensări*

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

*(iv) Evaluare*

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare la valoarea lor justă, fără nici o deducere pentru costurile de tranzacție ce ar putea să fie suportate la vânzare sau altă cedare, excepție făcând următoarele categorii de active financiare:

- a) credite și creanțe- evaluate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective;
- b) investiții deținute până la scadență- evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și
- c) investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotate pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil și instrumente derivate care au ca active suport astfel de instrumente de capitaluri proprii - evaluate la cost.

Toate activele financiare, cu excepția celor evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt testate periodic pentru deprecierea valorii (vezi Nota 3 (v)).

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze toate datoriile financiare la cost amortizat prin metoda dobânzii efective, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Astfel de datorii, inclusiv instrumentele derivate care sunt datorii, sunt evaluate la valoarea justa, cu exceptia datoriilor derivate care sunt legate si trebuie decontate prin, livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotat a carui valoare justa nu poate fi evaluata in mod fiabil; aceste datorii derivate trebuie evaluate la cost;
- b) datoriilor financiare care apar atunci cand transferul unui activ financiar nu indeplineste conditiile pentru derecunoastere si este contabilizat utilizand abordarea implicarii continue.

#### **Evaluarea la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(a) la recunoaşterea iniţială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferenţă dintre valoarea iniţială şi valoarea la scadenţă, şi minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plăţile şi încasările viitoare în numerar pe durata de viaţă preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condiţiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele şi punctele plătite sau încasate de părţile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacţie şi toate celelalte prime şi reduceri.

#### **Evaluarea la valoarea justă**

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacţionat un activ sau decontată o datorie, între părţi interesate şi în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii desfăşurate în condiţii obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor şi datoriilor financiare se bazează pe cotaţiile pe o piaţă activă. Un instrument financiar are o piaţă activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid şi în mod regulat preţuri cotate iar aceste preţuri reflectă tranzacţii de piaţă efectuate regulat în condiţii de piaţă obiective.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piaţă activă şi pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost şi sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piaţa activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparaţiilor cu instrumente similare pentru care există un preţ de piaţă observabil şi alte metode de evaluare.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcţie de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toţi factorii luaţi în considerare de către participanţii de pe piaţă atunci când încheie o tranzacţie. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferenţele între cotaţiile de vânzare şi de cumpărare, riscurile de lichiditate precum şi alţi factori. Managementul consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsurii fidele a valorii instrumentelor financiare deţinute la valoare justă în situaţia poziţiei financiare.

*(i) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare*

Pentru fiecare perioadă de raportare, Societatea evaluează măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

Dacă există orice dovadă de acest fel, Societatea aplică prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricărei pierderi din depreciere, diferit pentru:

- a) activele financiare contabilizate la costul amortizat;
- b) activele financiare disponibile pentru vânzare contabilizate la valoare justă sau la cost.

*Activele financiare contabilizate la costul amortizat*

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la scadență contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata inițială a dobânzii efective a activului financiar.

Atunci când apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descreșterea poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment ce a apărut după ce a fost recunoscută deprecierea, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată folosind un cont de ajustare pentru depreciere.

Reluarea nu poate să aibă drept rezultat o valoare contabilă a activului financiar mai mare decât valoarea ce ar fi constituit costul amortizat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută, la data la care pierderea din depreciere este reluată.

Valoarea reluării pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în contul de profit și pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit și pierdere.

*(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)*

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit și pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu pot fi reluate în contul de profit și pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în contul de profit și pierdere.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

*(vi) Derecunoaștere*

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

*(vii) Câștiguri și pierderi*

Castigurile sau pierderile ce rezulta dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor trebuie să sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Castigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Castigurile sau pierderile generate de un activ financiar disponibil în vederea vânzării sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, cu excepția pierderilor din depreciere.

Când activul este derecunoscut, pierderea sau câștigul cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere.

În momentul deprecierii sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere.





În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

**(f) Alte active și datorii financiare**

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

**(g) Imobilizări corporale**

*(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxe 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 necesară 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.

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

- Terenuri și construcții;
- Instalații tehnice și mașini;
- Alte instalații, utilaje și mobilier

*(ii) Evaluarea după recunoaștere*

Imobilizările corporale sunt evaluate de către Societate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Costul include cheltuielile direct atribuibile achiziției activului.

*(iii) Costurile ulterioare*

Costurile întreținerii zilnice (cheltuielile cu reparațiile și întreținerea) aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele, și pot include și costul componentelor de valoare mică.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere 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.

*(iv) Amortizare*

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau

pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Constructii	48-50 ani
Instalatii tehnice si masini	5 ani
Alte instalatii, utilaje si mobilier	5-15 ani

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

*(v) Vânzarea/ cusarea imobilizărilor corporale*

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit și pierdere curent.

**(h) Imobilizări necorporale**

Imobilizarile necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3(i)).

*(i) 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 deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care sunt suportate.

*(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale*

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Alte immobilizări necorporale      1- 5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

*(iii) Cercetare și dezvoltare*

Cheltuielile 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. Alte costuri de dezvoltare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

**(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a 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 este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare 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.

**(j) Active clasificate ca deținute pentru vânzare**

Grupurile destinate cedării conținând active sau datorii a căror valoare contabilă se preconizează că va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare și nu prin

utilizarea lor continuă sunt clasificate ca active deținute pentru vânzare. Înaintea reclasificării ca deținute pentru vânzare, activele sau componentele unui grup destinate cedării sunt reevaluate în conformitate cu politicile contabile ale Societatii. În general, activele sau a grupurile destinate cedării sunt evaluate ulterior la minimumul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea inițială ca deținute pentru vânzare și câștigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

**(k) Capitalul social**

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitarii.

**(l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

**(m) Vânzarea bunurilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor în cursul activităților curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. 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.

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de:

venituri din vanzarea produselor finite si din vanzarea de marfuri.

**(n) Prestarea serviciilor**

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care sunt furnizate serviciile respective.

**(o) Venituri din chirii**

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de închiriere. Stimulentele aferente contractelor de închiriere sunt recunoscute ca parte integrantă a veniturilor total din chirii, pe durata contractului de închiriere. Veniturile din chirii la proprietățile subînchiriate sunt recunoscute ca alte venituri.

**(p) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente disponibilităților bancare, venituri din diferențe de curs valutar, venituri din sconturi obținute (cu ponderea cea mai mare).

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Societății de a încasa dividendele.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite fără contraprestatie în bani atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuieli privind dobânzile de la credite angajate de societate (cu ponderea cea mai mare), cheltuieli privind diferențe de curs valutar.

**(q) 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. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea ar avea o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

*(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 contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

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

#### **(r) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe rezultatul din activitatea de exploatare și pe rezultatul din activitatea financiară.

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

Impozitul amânat este determinat 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 separate.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat 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.

#### **(s) 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 (nu este cazul).

#### **(t) Dividende**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”)

#### **(u) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Societatea nu a identificat segmente de activitate raportabile.

**(v) Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare**

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare separate:

**1. IFRS 9 Instrumente Financiare (aplicabil pentru exercitiile financiare care incep la sau dupa data de 1 ianuarie 2013)**

Acest standard inlocuieste ghidul din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” privind clasificarea si evaluarea activelor financiare. Standardul elimina categoriile credite si creante, investitii pastrate pana la scadenta si active detinute in scopul vanzarii.

Clasificarea activelor financiare a fost redusa la doua metode de evaluare: la cost amortizat si la valoarea justa. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai daca urmatoarele doua conditii sunt indeplinite: activele sa fie detinute in cadrul modelului de afaceri al companiei al carui obiectiv este gestionarea pe baza de randament contractual si fluxurile de numerar la date specificate conform termenilor contractuali sa reprezinte doar principal si dobanda. Castigurile sau pierderile ulterioare din modificarile de valoare ale activelor masurate la valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, cu exceptia investitiilor in instrumente de capital care nu sunt detinute pentru tranzactionare, pentru care standardul permite la recunoasterea initiala masurarea la valoarea justa cu recunoasterea modificarilor de valoare ulterioare in rezultatul global (“OCI”). Alegerea va fi facuta instrument cu instrument si nu vor fi permise reclasificari si nicio suma recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificata la o data viitoare. Sunt de asemenea incluse acele paragrafe din IAS 39 referitoare la masurarea valorii juste si contabilizarea instrumentelor financiare derivate incorporate in contracte acolo unde gazda nu este un activ financiar, ca si cerintele IFRIC 9 „Reevaluarea instrumentelor derivate incorporate”. Se preconizeaza ca, aplicarea pentru prima data a acestui standard, va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, de vreme ce se va solicita aplicarea retrospectiva a acestuia. Acest standard nu a fost adoptat inca de catre Uniunea Europeana.

In prezent, Societatea este in proces de evaluare a efectului potential al IFRS 9 Instrumente Financiare asupra situatiilor financiare, inclusiv al amendamentelor ulterioare ale acestuia. Societatea nu a decis inca data primei aplicari a acestui standard.

**2. Amendamente la IFRS 7, “Prezentare – Transferul activelor financiare” (in vigoare incepand cu sau dupa 1 iulie 2011; urmeaza sa fie aplicat ulterior. Este permisa aplicarea retroactiva)**

Amendamentele presupun prezentarea informatiilor care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare: pentru a intelege relatia dintre activele financiare transferate care nu sunt derecunoscute in ansamblul lor si a pasivelor aferente; si sa evalueze natura si riscurile asociate cu implicarea continua a entitatii in derecunoasterea activelor financiare. Modificarile definesc “implicarea continua” in scopul punerii in aplicare a cerintelor de publicare. Cand se aplica, este de asteptat ca amendamentele la IFRS 7 vor creste nivelul de informare cu privire la anumite active financiare derecunoscute sau partial derecunoscute. Acest amendament a fost adoptat de catre Uniunea Europeana.

**Alte standarde care nu au fost inca adoptate de catre Uniunea Europeana**

**3. IFRS 12 Prezentarea investitiilor in alte entitati – (intra in vigoare pentru situatiile financiare anuale aferente perioadelor care incep la 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date; este permisa adoptarea standardului anterior acestei date).**

IFRS 12 stabileste cerintele de prezentare pentru filiale, entitati controlate in comun, entitati asociate si “entitati structurale”. IFRS 12 inlocuieste cerintele incluse anterior in standardele IAS 27, IAS 31 si IAS 28 *Investitii in entitati asociate*. IFRS 12 include toate cerintele care au fost inainte incluse in IAS 27 cu privire la situatii financiare consolidate, la fel de bine ca prezentarile ce au fost incluse in IAS 31 si IAS 28 *Investitii in entitati asociate*. Aceste prezentari sunt legate de investitiile entitatii in filiale,

asocieri in participatie, entitati asociate si entitati structurale.

Cerintele din IFRS 12 sunt mult mai detaliate decat cerintele IAS 27, care se aplica numai entitatilor sa prezinte circumstantele in care: (1) o filiala a fost consolidata si parintele detine mai putin decat majoritatea drepturilor de vot; si (2) o entitate in care s-a investit nu a fost consolidata, si investitorul detine mai mult decat majoritatea drepturilor de vot. Aceasta modificare in cerintele de prezentare reflecta gradul de rationament care este cerut pentru a determina daca o entitate este controlata, si, prin urmare, consolidata. IFRS 12 extinde cerintele de prezentare pentru filiale cu interese care nu controleaza (NCI), acorduri de control in comun si entitati asociate care sunt semnificative individual.

Societatea este in proces de evaluare a efectelor potentiale ale standardului IFRS 12 "Prezentarea investitiilor in alte entitati" in situatiile financiare cu privire la entitatile asociate.

#### *4. IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa (in vigoare pentru perioada anuala care incepe la sau dupa 1 ianuarie 2013)*

IFRS 13 stabileste un cadru unic pentru toate evaluarile valorii juste atunci cand valoarea justa este impusa sau permisa de IFRS. IFRS 13 descrie modul in care sa se masoare valoarea justa in conformitate cu IFRS atunci cand aceasta este impusa sau permisa de IFRS. Standardul nu introduce cerinte suplimentare de evaluare a activelor si datoriilor la valoarea justa, dar nici nu elimina exceptiile de la evaluarea la valoarea justa existenta in standardul actual.

Standardul contine un cadru extins care ofera informatii suplimentare cerintelor existente, furnizand informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze metodele utilizate pentru evaluarile la valoarea justa si efectul evaluarii asupra contului de profit si pierdere sau asupra altor elemente ale rezultatului global pentru evaluarile recurente la valoarea justa care folosesc elemente neobservabile semnificative.

Societatea nu se asteapta ca IFRS 13 sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, deoarece considera ca metodele si ipotezele utilizate in prezent pentru a masura valoarea justa a activelor sunt in conformitate cu IFRS 13.

#### *5. Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Prezentarea altor elemente aferente rezultatului global (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 iulie 2012).*

Standardul cere ca o entitate sa prezinte separat alte elemente ale rezultatului global care pot fi reclasificate in profit sau pierdere in viitor de cele care nu vor putea fi reclasificate in profit sau pierdere. In cazul in care aceste elemente de rezultat global sunt prezentate inainte de efectele fiscale aferente, atunci valoarea agregata a taxei trebuie sa fie alocata intre aceste sectiuni. Impactul aplicarii initiale a acestor amendamente va depinde de elementele specifice de rezultat global la data aplicarii initiale. Societatea este in prezent in proces de evaluare a efectelor potentiale ale amendamentelor IAS 1 asupra situatiilor financiare.

#### *6. IAS 28 (2011) Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie (modificari ce intra in vigoare pentru situatiile financiare anuale aferente perioadelor care incep la 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date).*

- *Entitati asociate si asocieri in participatie detinute pentru vanzare.* IFRS 5 "Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte" se aplica unei investitii sau unei parti de investitii, intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care indeplineste criteriile de clasificare ca detinut in vederea vanzarii. Pentru orice parte ramasa a investitiei care nu a fost clasificata ca detinuta in vederea vanzarii, metoda punerii in echivalenta se aplica pana la vanzarea portiunii detinute in vederea vanzarii.

Dupa cedare, orice interes ramas este contabilizat utilizand metodei punerii in echivalenta daca este continua sa fie o investitie de tip entitate asociata sau asociere in



participatie.

- *Modificarile in investitiile detinute in entitati asociate si asocieri in participatie.* Anterior, IAS 28 (2008) si IAS 31 specificau ca vanzarea unei influente semnificative sau a unei asocieri in participatie controlate in comun declaseaza reevaluarea oricarei parti ramase in toate cazurile, chiar daca influenta semnificativa a fost succedata de controlul in comun. IAS 28 (2011) cere acum ca in astfel de scenarii, interesul ramas in investitie sa nu fie reevaluat.

Societatea este in proces de evaluare a efectelor potentiale ale standardului IAS 28 asupra situatiilor financiare.

#### 4. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri. Principalele tipuri de riscuri la care este expusă Societatea sunt:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piata
- riscul operational
- riscul aferent mediului economic
- riscul aferent impozitarii

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusa.

Politicele Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societății.

#### Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Conducerea efectivă a Societății este asigurată de către Directorul General care poate fi numit de către Consiliul de Administratie în conformitate cu reglementările Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale cu modificarile si completarile ulterioare si cu Statutul Societății.

**Consiliul de Administrație al Societății numește Directorul General și Directorii Generali Adjuncti, ale căror atribuții sunt stabilite prin regulamentele Societății, prin decizia de numire și contractul de mandat, precum si prin deciziile Consiliului de Administratie.**

**Directorul General în limitele de competență, coordoneaza activitatea zilnică a societății, urmărește respectarea regulilor și procedurilor interne.**

Politicele Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta

modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii.

Auditul intern al Societatii supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatea.

**a) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca societatea, datorita unor elemente conjuncturale, sa nu-si poata onora obligatiile fata de banci.

**b) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata in numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații sa fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor si datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda, a fost analizata pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei, atat la 31 decembrie 2012, cat si la 31 decembrie 2011 si 1 ianuarie 2011, astfel:

In lei 31 decembrie 2012	Nota	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Ma. mare de 1 an	Fara maturitate prestabila
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	12	1.005.479	1.005.479	1.005.479			
Creante comerciale s alte creante	10	8.386.703	8.386.703	7.715.767	670.936		
Stocuri	11	1.985.149	1.985.149	1.826.337	158.812		
Alte active curente		1.814.554	1.814.554	1.814.554			
<b>Total active</b>		<b>13.191.885</b>	<b>13.191.885</b>	<b>12.362.137</b>	<b>829.748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

In lei 31 decembrie 2012	Nota	Valoare contabil	Fluxuri de numerar contractuale	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabila
Provizioane	14	75.992	75.992	75.992			
Datorii comerciale si alte datorii	15	4.946.928	4.946.928	4.551.174	395.754		
<b>Total datorii</b>		<b>5.022.920</b>	<b>5.022.920</b>	<b>4.627.166</b>	<b>395.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>		<b>8.168.965</b>	<b>8.168.965</b>	<b>7.734.971</b>	<b>433.994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

In lei 31 decembrie 2011	Nota	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabila
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	12	1.482.873	1.482.873	1.482.873			
Creante comerciale s alte creante	10	8.302.504	8.302.504	7.057.128	1.245.376		
Stocuri	11	1.146.525	1.146.525	974.546	171.979		
Alte active curente		1.858.385	1.858.385	1.858.385			
<b>Total active</b>		<b>12.790.287</b>	<b>12.790.287</b>	<b>11.372.933</b>	<b>1.417.354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provizioane	14	0	0	0			
Datorii comerciale si alte datorii	15	13.388.877	13.388.877	11.380.545	2.008.332		
<b>Total datorii</b>		<b>13.388.877</b>	<b>13.388.877</b>	<b>11.380.545</b>	<b>2.008.332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>		<b>-598.590</b>	<b>-598.590</b>	<b>-7.613</b>	<b>-590.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

**c) Riscul de piata**

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piata este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

*(i) Riscul de preț*

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității societăților în care Societatea deține interese de participare.

Consiliul de administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

**Analiza de sensibilitate-riscul de preț asociat instrumentelor de capital propriu.**

Investitiile societatii sunt efectuate pe 2 directii:

- investitii in societatea afiliata SCUT S.A. Constanta care nu este reglementata pe o piata reglementata;
- investitii efectuate in blocuri cu locuinte pentru tineri, respectiv BN 14 si BN 15.

O crestere cu 5% a valorii juste in anul 2013 ar duce la un profit suplimentar semnificativ pentru societate. De asemenea o modificare a pretului de aceeași valoare cu -5%, dar de semn contrar ar determina o scadere semnificativa a rezultatului global.

*(ii) Riscul de rata a dobânzii*

Riscul de rata a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

*(iii) Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea are angajate credite în euro, astfel este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu această valută să aibă efecte adverse asupra societății.

**d) Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii fiecarei unitati. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

**e) Riscul aferent mediului economic**

In ultimul an, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criza a datoriei publice, declansata de dezechilibre fiscale majore si datorii publice mari in cateva tari europene. Temerile actuale, ca deteriorarea conditiilor financiare ar putea contribui intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderei investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor si bancilor centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale pentru a contracara cercul vicios al cresterii aversiunii la risc si pentru a asigura functionarea normala a pietei.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea unei entitati de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, toate acestea ridica la randul lor alte provocari.

Efectele acestora asupra pietei financiare din Romania au fost scaderi de preturi si lichiditate pe pietele de capital si cresteri ale ratelor de dobanda pe termen lung datorate conditiilor de lichiditate la nivel international.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare. Conducerea Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

- elaborarea strategiilor de gestionare a lichiditatii si stabilirea unor masuri specifice de management al lichiditatii in situatii de criza;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- examinarea atenta a conditiilor si clauzelor incluse in angajamentele de compensare si decontare, in prezent si in viitorul apropiat.

#### f) Riscul aferent impozitarii

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

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

#### g) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii dezvoltarii continue a Societatii si atingerii obiectivelor investitionale.

Societatea nu face obiectul unor cerinte legale de adecvare a capitalurilor.

#### 5. Estimări contabile si judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al Societății.

*Surse cheie ale incertitudinii estimărilor*

*Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă 3(e)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv. Vezi, de asemenea, "Evaluarea instrumentelor financiare" mai jos.

*Determinarea valorii juste a activelor clasificate ca deținute pentru vânzare*

Valorile juste sunt bazate pe valorile de piață, respectiv valoarea estimată pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluării în cadrul unei tranzacții realizate în condiții obiective, după o acțiune de marketing corespunzătoare, între două părți interesate aflate în cunoștință de cauză. În absența unor prețuri curente pe o piață activă, evaluările sunt întocmite luând în considerare valoarea agregată a fluxurilor de numerar care se estimează că ar putea fi obținute din vânzarea activului. Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicată o rată a randamentului care reflectă riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obține evaluarea activului.

*Provizioane pentru deprecierea creanțelor*

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile descrise în notele 3(e)(iv) și 3(e)(v). Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Înregistrarea provizioanelor s-a făcut ținându-se cont de șansele de câștig pentru dosarele aflate pe rol la instanțele competente.

*Judecăți contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății*

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

*Clasificarea activelor și datoriilor financiare*

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile în funcție de circumstanțele prezentate mai jos.

Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare, împreună cu valorile contabile prezentate în situația poziției financiare, sunt următoarele:



Descriere in lei	Nota	31-dec-12		31-dec-11		01-ian-11	
		Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active inregistrate la valoare justa							
Active financiare disponibile pentru vanzare	9	8.123.544	8.123.544	8.123.544	8.123.544	8.123.544	8.123.544
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	13	2.406.604	2.406.604	8.132.046	8.132.046	0	0
Active inregistrate la cost amortizat							
Creante comerciale si alte creante, curente	10	8.386.703	8.386.703	8.302.504	8.302.504	10.488.884	10.488.884
Stocuri	11	1.985.149	1.985.149	1.146.525	1.146.525	11.094.210	11.094.210
Numerar si echivalente de numerar	12	1.005.479	1.005.479	1.482.873	1.482.873	162.799	162.799
Alte active curente		1.814.554	1.814.554	1.858.385	1.858.385	2.709.965	2.709.965

#### 6. Imobilizări corporale

Descriere in lei	Terenuri	Constructii	Inst.tehnice si masini	Mobilier, aparatura si alte mijloace fixe	Imobilizari corporale in curs	Total
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2011	245.362.721	12.158.745	18.951.736	36.497	761.281	277.270.980
Achizitii de imobilizari corporale		10.018.815	1.403.591	10.358	177.528	11.610.292
Iesiri de imobilizari corporale	13.356.007	2.089.214	1.405.099	0	0	16.850.320
Sold la 31 decembrie 2011	232.006.714	20.088.346	18.950.228	46.855	938.809	272.030.952



			Inst. tehnice si masini	Mobilier, aparatura si alte mijloace fixe	Imobilizari corporale in curs	
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2011	0	3.168.077	10.511.794	14.399	0	13.694.270
Amortizarea in cursul anului	0	566.172	2.219.978	19.075	0	2.805.225
Iesiri de imobilizari corporale	0	91.540	19.453	0	0	110.993
Sold la 31 decembrie 2011	0	3.642.709	12.712.319	33.474	0	16.388.502
Valori contabile						
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	<b>245.362.721</b>	<b>8.990.668</b>	<b>8.439.942</b>	<b>22.098</b>	<b>761.281</b>	<b>263.576.710</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>232.006.714</b>	<b>16.445.637</b>	<b>6.237.909</b>	<b>13.381</b>	<b>938.809</b>	<b>255.642.450</b>

Descriere in lei	Terenuri	Constructii	Inst. tehnice si masini	Mobilier, aparatura si alte mijloace fixe	Imobilizari corporale in curs	Total
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2012	232.006.714	20.088.346	18.950.228	46.855	938.809	272.030.952
Achizitii de imobilizari corporale	3	0	321.850	34.754	866.808	1.223.415
Iesiri de imobilizari corporale	0	5.535.182	59.806	8.364	0	5.603.352
Sold la 31 decembrie 2012	232.006.717	14.553.164	19.212.272	73.245	1.805.617	267.651.015
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2012	0	3.642.709	12.712.319	33.474	0	16.388.502
Amortizarea in cursul anului	0	-450.625	1.981.374	7.890	0	1.538.639
Iesiri de imobilizari corporale	0	10.333	-119.093	16.664	0	-92.096
Sold la 31 decembrie 2012	0	3.181.751	14.812.786	24.700	0	18.019.237

Descriere in lei	Terenuri	Construcții	Inst. tehnice si masini	Mobilier, aparatura si alte mijloace fixe	Imobilizari corporale in curs	Total
Valori contabile						
<b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>	<b>232.006.714</b>	<b>16.445.637</b>	<b>6.237.909</b>	<b>13.381</b>	<b>938.809</b>	<b>255.642.450</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b>232.006.717</b>	<b>11.371.413</b>	<b>4.399.486</b>	<b>48.545</b>	<b>1.805.617</b>	<b>249.631.778</b>

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2011 si 1 ianuarie 2011, societatea avea imobilizări corporale gajate sau ipotecate la Unicredit Tiriac .S.A.-suc. Constanta(terenuri) si Intesa San Paolo Bank .S.A.-suc. Constanta (construcții) .

#### 7. Imobilizări necorporale

Descriere in lei	Concesiuni, brevete	Alte imobi- lizari necor- porale	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2011	72.552	9.187	81.739
Achizitii de imob. necorporale	0	0	0
Iesiri de imob. necorporale	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2011	72.552	9.187	81.739
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2011	40.264	9.187	49.451
Amortizarea in cursul anului	21.915	0	21.915
Iesiri de imobilizari corporale			0
Sold la 31 decembrie 2011	62.179	9.187	71.366
Valori contabile			
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	<b>32.288</b>	<b>0</b>	<b>32.288</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>10.373</b>	<b>0</b>	<b>10.373</b>

Descriere in lei	Concesiuni, brevete	Alte imobi- lizari necor- porale	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2012	72.552	9.187	81.739
Achizitii de imob. necorporale	29.853		29.853
Iesiri de imob. necorporale			0
Sold la 31 decembrie 2012	102.405	9.187	111.592
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 1 ianuarie 2012	62.179	9.187	71.366
Amortizarea in cursul anului	13.287	0	13.287
Iesiri de imobilizari corporale			0
Sold la 31 decembrie 2012	75.466	9.187	84.653
Valori contabile			
<b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>	<b>10.373</b>	<b>0</b>	<b>10.373</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b>26.939</b>	<b>0</b>	<b>26.939</b>

9

### 8. Creanțe și datorii privind impozitul amânat

Creantele și datoriile privind impozitul amânat sunt atribuibile următoarelor elemente:

Descriere in lei	Active		
	2012	2011	2010
Active financiare disponibile pentru vanzare	8.123.544	8.123.544	8.123.544
Pierdere fiscala reportata	0	0	0
(Creante)/datorii fiscale	8.123.544	8.123.544	8.123.544
Impozit amanat - 16%	0	0	0

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este 0 (31 decembrie 2011: 0; 1 ianuarie 2011: 0).

### 9. Active financiare disponibile pentru vanzare

La data de 31 decembrie 2012, societatea detine un numar de 15.622.200 actiuni la S.C. SCUT S.A. Constanta , reprezentand 64,01% din capitalul social al emitentului, S.C. SCUT S.A. fiind o societate detinuta public conform terminologiei prevazuta in Legea nr.297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, actiunile fiind inscrise si tranzactionate pe piata bursiera RASDAQ.

In vederea stabilirii valorii juste a acestui activ financiar, societatea SCUT S.A., fiind listata pe o piata nereglementata, s-a apelat la un evaluator autorizat, membru ANEVAR. Valoarea justa a fost determinata pe baza metodei activului contabil net corectat. Deoarece S.C. SCUT S.A. a refuzat la cerinta noastra sa transmita situatiile financiare la 31.12.2012, evaluarea s-a facut numai pe baza situatiilor financiare intocmite la 31.12.2011 pe baza metodei activului contabil net corectat . Astfel , conducerea nu-si asuma raspunderea cu privire la valoarea justa a detinerilor la SCUT S.A., aceasta responsabilitate cazand in sarcina Consiliului de Administratie a S.C. SCUT S.A.

### 10. Creante comerciale si alte creante

Descriere In lei	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11
Cienti	12.140.770	12.563.667	12.939.587
Debitori diversi	566.626	604.062	329.162
Alte creante	1.936.120	1.858.633	2.720.457
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-4.548.536	-5.080.135	-2.919.916
<b>Total</b>	<b>10.094.980</b>	<b>9.946.227</b>	<b>13.069.290</b>

Expunerea Societatii la riscul de credit și riscul valutar, precum și pierderile din depreciere aferente creanțelor comerciale și altor creanțe sunt prezentate in Nota 4.

### 11. Stocuri

Descriere In lei	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11
Materii prime	262.280	479.422	1.534.001
Materiale consumabile	324.169	282.521	237.645
Mat.de natura obiectelor de inventar	239.930	255.874	265.407
Lucrari si servicii in curs de executie	23.800	23.800	8.514.511
Produse finite	1.111.144	62.713	471.914
Marfuri	22.777	41.146	69.683
Ambalaje	1.049	1.049	1.049
<b>Total</b>	<b>1.985.149</b>	<b>1.146.525</b>	<b>11.094.210</b>

**12. Numerar si echivalente de numerar**

<i>Descriere In lei</i>	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11
Numerar in casierie	14.365	16.409	1.127
Conturi curente la banci	991.114	1.466.230	160.509
Alte valori	0	234	1.163
<b>Total</b>	<b>1.005.479</b>	<b>1.482.873</b>	<b>162.799</b>

**13. Active clasificate ca detinute pentru vanzare**

Societatea are active clasificate ca detinute pentru vanzare categorisite la constructii, care au fost evaluate la valoarea justa in anul 2011, dupa cum urmeaza:

<i>Descriere In lei</i>	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11
Cost	2.406.605	8.132.046	0
Ajustari	0	0	0
Valoarea justa	2.406.605	8.132.046	0

**14. Provizioane**

Societatea are inregistrate provizioane datorii privind concediile de odihna neefectuate in suma de 75.992 lei. Acestea reprezinta valoarea aferenta zilelor de concediu neefectuate de catre personalul angajat al societatii pana la data intocmirii bilantului, respectiv la data de 01.02.2013.

15. Datorii comerciale si alte datorii

Descriere In lei	31-dec-12	31-dec-11	01-Jan-11
Datorii catre banci	91.884	6.443.536	8.248.141
Datorii comerciale	1.754.379	2.064.792	7.497.536
Clientsi creditorii	2.093.579	3.589.747	3.419.315
Creditorii diversi	305.329	223.024	812.796
Datorii catre angajati	236.109	277.245	256.558
Taxe si impozite datorate	465.648	765.506	368.934
Dividende de plata	0	25.027	54.919
<b>Total</b>	<b>4.946.928</b>	<b>13.388.877</b>	<b>20.658.199</b>

Expunerea Societatii la riscul valutar și la riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale și altor datorii, este prezentată în nota 4.

16. Venituri din vanzari

Descriere In lei	31-dec-12	31-dec-11
Venituri din productia vanduta	19.803.040	28.224.893
Venituri din marfa vanduta	491.565	1.149.862
<b>Total</b>	<b>20.294.605</b>	<b>29.374.755</b>

**17. Alte venituri**

<i>Descriere In lei</i>	<b>31-dec-12</b>	<b>31-dec-11</b>
Venituri din productia stocata	2.851.938	2.603.130
Alte venituri din exploatare	10.546.376	3.892.575
<b>Total</b>	<b>13.398.314</b>	<b>6.495.705</b>

**18. Cheltuieli exploatare**

<i>Descriere In lei</i>	<b>31-dec-12</b>	<b>31-dec-11</b>
Cheltuieli cu personalul	3.922.158	4.386.714
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe	14.630.573	18.869.020
Cheltuieli cu amortizarea/provizioane	1.561.493	4.987.359
Cheltuieli cu prestatiile externe	4.053.705	3.412.722
-cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	193.890	293.609
-cheltuieli cu redevente si chirii	324.849	527.020
-prime de asigurare	63.961	45.490
-cheltuieli cu colaboratorii	1.140.091	518.269
-cheltuieli cu comisiunile si onorariile	314.753	93.499
-cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	521.929	601.352
-cheltuieli cu deplasari si detasari	68.217	39.657



-cheltuieli postale si telecomunicatii	36.361	48.038
-cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	31.619	43.629
-alte cheltuieli operationale	1.358.035	1.202.159
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	763.273	892.420
Donatii si activele cedate	5.894.565	1.915.649
<b>Total</b>	<b>30.825.767</b>	<b>34.463.884</b>

#### 19. Venituri si cheltuieli financiare

<i>Descriere in lei</i>	<b>31-dec-12</b>	<b>31-dec-11</b>
Venituri din imobilizari financiare	0	0
Venituri din investitii financiare cedate	0	0
Venituri din diferente de curs valutar	171.866	0
Venituri din dobanzi	6.834	5.781
Venituri din sconturi obtinute	700.680	967.354
Venituri din reevaluare active financiare destinate vanzarii	0	0
Cheltuieli cu investitiile financiare cedate	0	0
Cheltuieli din diferente de curs valutar	-301.482	-561.820
Cheltuieli privind dobanzile	-86.357	-397.897
<b>Rezultat financiar</b>	<b>491.541</b>	<b>13.418</b>

## 20. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Descriere in lei	31-dec-12	31-dec-11
Impozit pe profit curent	491.564	280.103
Impozit pe profit curent (16%)	491.564	280.103

## 21. Capitaluri si rezerve

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2012 este in valoare de 23.631.668 RON , fiind impartit in 236.316.678 actiuni la valoare nominala de 0,1 lei/actiune. Structura actionariatului societatii la data de 31.12.2012 este urmatoarea:

Actionar -denumire-	Actiuni -numar-	Procent -%-
S.I.F. TRANSILVANIA loc. BRASOV jud. BRASOV	134.049.930	56,72
FRATILA CONSTANTIN	50.934.518	21,55
FRATILA MIHAELA	23.651.000	10,01
FRATILA MARIA-ALEXANDRA	23.646.408	10,01
Alti actionari	4.034.822	1,71
<b>TOTAL</b>	<b>236.316.678</b>	<b>100,00%</b>

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform RCR este prezentata in tabelul urmatoare:

<i>(in lei)</i>	31 dec 2012	31 dec 2011	01 ian 2011
Capital social conform RCR	23.631.668	23.631.668	23.631.668
Efectul hiperinflatiei - IAS 29	33.834.262	33.834.262	33.834.262
<b>Capital social retratat</b>	<b>57.465.930</b>	<b>57.465.930</b>	<b>57.465.930</b>

Rezervele sunt constituite astfel:

<i>(in lei)</i>	31 dec 2012	31 dec 2011	01 ian 2011
Rezerve din reevaluare	234.092.939	234.092.939	247.559.850
Rezerve legale	1.418.285	947.315	876.315
Alte rezerve	6.222.986	256.529	256.529
<b>Total rezerve</b>	<b>241.734.210</b>	<b>235.296.783</b>	<b>248.692.694</b>

## 22. Rezultatul pe actiune

Calculul rezultatului pe actiune de baza s-a efectuat in baza profitului atribuibil actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni ordinare:

<i>(in lei)</i>	2012	2011
Rezultatul exercitiului, atribuibil actionarilor ordinar	2.867.130	1.139.891
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	236.316.678	236.316.678
<b>Rezultatul pe actiune</b>	<b>0,012133</b>	<b>0,004824</b>

Rezultatul pe actiune diluat este egal cu rezultatul pe actiune de baza, intrucat Societatea nu a inregistrat actiuni ordinare potentiale.

### 23. Adoptarea pentru prima oara a IFRS

Aceste situatii financiare pregatite pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012 sunt primele intocmite in conformitate cu IFRS de catre Societate. Politicile contabile prezentate in nota 3 au fost aplicate in pregatirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012, comparativele de la data de 31 decembrie 2011 si bilantul de deschidere de la 1 ianuarie 2011 (data tranzitiei la IFRS).

Tabelul de mai jos prezinta reconcilierea intre pozitia financiara a Societatii conform situatiilor financiare individuale statutare – reglementarile contabile romanesti („RCR”) si pozitia financiara a Societatii conform IFRS, situatiile financiare separate:

#### Situatia separata a pozitiei financiare

Descriere In lei	IFRS	IFRS	IFRS	RCR	RCR	RCR	Dif. RCR- IFRS	Dif. RCR- IFRS	Dif. RCR- IFRS
	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11	31-dec-12	31-dec-11	01-ian-11
<b>Active</b>									
Imobilizari corporale din care:	249.631.778	255.642.450	263.576.710	249.631.778	255.642.450	263.576.710	0	0	0
<i>Investitii imobiliare destinate vanzarii</i>	2.406.604	8.132.046	0	0	0	0	-2.406.604	-8.132.046	0
Imobilizari necorporale	26.939	10.373	32.288	26.939	10.373	32.288	0	0	0
Creante privind impozitul amanat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Active financiare disponibile pentru vanzare	8.123.544	8.123.544	8.123.544	8.123.544	8.123.544	8.123.544	0	0	0
Alte active imobilizate	88.888	87.134	65.420	88.888	87.134	65.420	0	0	0
<b>Total active imobilizate</b>	<b>257.871.149</b>	<b>263.863.501</b>	<b>271.797.962</b>	<b>257.871.149</b>	<b>263.863.501</b>	<b>271.797.962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
							0	0	0
Creante comerciale si alte creante, curente	8.386.703	8.302.504	10.488.884	8.386.703	8.302.504	10.488.884	0	0	0
Stocuri	1.985.149	1.146.525	11.094.210	2.136.492	1.374.052	12.183.088	151.343	227.527	1.088.878

**S.C. COMCM S.A. CONSTANTA**  
Situatii financiare separate la 31 decembrie 2012

Plati in avans	1.814.554	1.858.385	2.709.965	1.663.211	1.630.858	1.621.087	-151.343	-227.527	-1.088.878
Numerar si echivalente de numerar	1.005.479	1.482.873	162.799	1.005.479	1.482.873	162.799	0	0	0
							0	0	0
<b>Total active curente</b>	<b>13.191.885</b>	<b>12.790.287</b>	<b>24.455.858</b>	<b>13.191.885</b>	<b>12.790.287</b>	<b>24.455.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total active</b>	<b>271.063.034</b>	<b>276.653.788</b>	<b>296.253.820</b>	<b>271.063.034</b>	<b>276.653.788</b>	<b>296.253.820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitaluri proprii</b>									
Capital social subscris varsat	23.631.668	23.631.668	23.631.668	23.631.668	23.631.668	23.631.668	0	0	0
Ajustari ale capitalului social (IAS 29)	33.834.262	33.834.262	33.834.262	0	0	0	-33.834.262	-33.834.262	-33.834.262
Rezerve	241.734.210	235.296.783	248.692.694	241.734.210	235.296.783	248.692.694	0	0	0
Rezultatul exercitiului	2.867.130	1.139.891	-3.236.239	2.867.130	1.139.891	-3.236.239	0	0	0
Rezultat reportat(117)	-2.498.642	5.966.457	5.966.457	-2.498.642	5.966.457	5.966.457	0	0	0
Rezultat reportat(118)	-33.834.262	-33.834.262	-33.834.262	0	0	0	33.834.262	33.834.262	33.834.262
Repartizare profit	-167.935	-3.317.710	-10.471	-167.935	-3.317.710	-10.471	0	0	0
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>265.566.431</b>	<b>262.717.089</b>	<b>275.044.109</b>	<b>265.566.431</b>	<b>262.717.089</b>	<b>275.044.109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provizioane	75.992	0	0	0	0	0	-75.992	0	0
Venituri in avans	473.683	547.822	551.512	473.683	547.822	551.512	0	0	0
<b>Datorii</b>									
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>731.471</b>	<b>6.443.536</b>	<b>8.248.141</b>	<b>731.471</b>	<b>6.443.536</b>	<b>8.248.141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Datorii comerciale si alte datorii	4.215.457	6.945.341	12.410.058	4.215.457	6.945.341	12.410.058	0	0	0
<b>Total datorii curente</b>	<b>4.215.457</b>	<b>6.945.341</b>	<b>12.410.058</b>	<b>4.215.457</b>	<b>6.945.341</b>	<b>12.410.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total datorii</b>	<b>4.946.928</b>	<b>13.388.877</b>	<b>20.658.199</b>	<b>4.946.928</b>	<b>13.388.877</b>	<b>20.658.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total pasive</b>	<b>271.063.034</b>	<b>276.653.788</b>	<b>296.253.820</b>	<b>270.987.042</b>	<b>276.653.788</b>	<b>296.253.820</b>	<b>-75.992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Situatia separata a rezultatului global**

<i>Descriere In lei</i>	<b>IFRS 2012</b>	<b>IFRS 2011</b>	<b>RCR 2012</b>	<b>RCR 2011</b>	<b>Dif. RCR- IFRS 2012</b>	<b>Dif. RCR- IFRS 2011</b>
Venituri din productia si marfa vanduta	20.294.605	29.374.755	20.294.605	29.374.755	0	0
Alte venituri	13.398.314	6.495.705	13.398.314	6.495.705	0	0
Cheltuieli materiale	-13.848.536	-17.320.046	-13.848.536	-17.320.046	0	0
Cheltuieli cu personalul	-3.922.158	-4.386.714	-3.922.158	-4.386.714	0	0
Deprecieri si provizioane	-1.561.493	-4.987.359	-1.561.493	-4.987.359	0	0
Alte cheltuieli	-11.493.580	-7.769.765	-11.493.580	-7.769.765	0	0
Rezultatul activitatilor de exploatare	<b>2.867.152</b>	<b>1.406.576</b>	<b>2.867.152</b>	<b>1.406.576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Venituri financiare	879.380	973.135	879.380	973.135	0	0
Ajustari pentru aprecierea activelor finan- ciare	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli financiare	-387.838	-959.717	-387.838	-959.717	0	0
Venituri/cheltuieli financiare nete	<b>491.542</b>	<b>13.418</b>	<b>491.542</b>	<b>13.418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Profit inainte de impozitare	<b>3.358.694</b>	<b>1.419.994</b>	<b>3.358.694</b>	<b>1.419.994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Cheltuiala)/Venitul net(a) cu impozitul pe profit	-491.564	-280.103	-491.564	-280.103	0	0
Profitul/pierderea perioadei	<b>2.867.130</b>	<b>1.139.891</b>	<b>2.867.130</b>	<b>1.139.891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total rezultat global aferent perioadei	<b>2.867.130</b>	<b>1.139.891</b>	<b>2.867.130</b>	<b>1.139.891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezultatul pe actiune de baza	0,012133	0,004824	0,012133	0,004824	0	0
Rezultatul pe actiune diluat	0,012133	0,004824	0,012133	0,004824	0	0

**Situatia separata a fluxurilor de trezorerie**

Nu exista ajustari semnificative la fluxurile de trezorerie prezentate in situatiile financiare statutare ale Societatii in scopul intocmirii acestor situatii financiare separate.

#### 24. Active și datorii contingente

Datoriile pe care Societatea le are fata de terti sunt rezultate din tranzactiile incheiate cu acestia, iar creantele de incasat se refera la relatii contractuale cu clientii Societatii. Nu exista alte angajamente sau datorii probabile semnificative.

#### 25. Părțile afiliate

Societatea detine titluri de participare la urmatoarea societate: SCUT S.A. cu sediul in Constanta, b-dul Aurel Vlaicu, nr.144 ce furnizeaza servicii de inchiriere a utilajelor. Nu au avut loc tranzactii in anul 2012 cu aceasta entitate afiliata.

#### Personalul cheie de conducere si directorii

Societatea este administrata in sistem unitar de catre Consiliul de Administratie, format din 3 membri alesi de Adunarea Generala a Actionarilor. Administratorii nu au beneficiat de credite acordate de Societate.

Astfel Consiliul de Administratie este format din:

- Dan Simionescu - presedinte;
- Rata Valentin - vicepresedinte;
- Firu Floriean - membru

Directorii societatii sunt:

- Rata Valentin - director general;
- Manolescu Florin - director economic.

#### 26. Evenimente ulterioare datei bilantului

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilantului care sa necesite ajustarea informatiilor prezentate in aceste situatii financiare.

Director general,  
RATA VALENTIN



Director economic,  
MANOLESCU FLORIN