

RAPORT ANUAL

în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M.
nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori
mobiliare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011

Data raportului: 27.04.2012

Denumirea societății comerciale: SC ARMAX GAZ SA

Sediul social: Mediaș Str. Aurel Vlaicu nr. 35A, jud. Sibiu

Nr. de telefon/fax: 0269-845.864

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 803727

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J32/127/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise: piața principală BVB-Rasdaq (RGSB)

Capitalul social subscris și vărsat: 61.399.768,90 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:
acțiuni comune emise în formă dematerializată și tranzacționabile.

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

Activitatea principală (cod CAEN 2511) a societății o reprezintă fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice, în special echipamente de petrol și gaze.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

Societatea a fost înființată în anul 1926 ca o componentă a Centralei Gazului Metan Mediaș, fiind înregistrată la Registrul Comerțului din anul 1991. În anul 1996 a parcurs etapa de privatizare în masă, urmând ca în anul 2000 să devină o societate cu capital privat integral autohton.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

În perioada de raportare nu au avut loc operațiuni de fuziuni, divizări, achiziții sau alte modificări patrimoniale ale societății.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

Societatea a achiziționat active imobilizate de natură corporală în valoare brută de 10.031.863 lei, materializate în:

- construcții – 3.741.540;
- echipamente tehnologice – 237.229;
- mobilier, birotică – 156.514;
- avansuri și imobilizări în curs – 5.896.580.

La nivelul imobilizărilor necorporale s-a înregistrat o creștere în valoare brută de 307.133, care reprezintă valoarea unor softurilor achiziționate pentru departamentul tehnic.

În cadrul imobilizărilor financiare s-au produs modificări la nivelul creanțelor imobilizate în valoare de 1.261.010 lei, reprezentând garanții de bună execuție. Aceste sume urmează a fi încasate în totalitate la data expirării perioadei de garanție (în medie 24 luni).

Pentru acțiunile deținute de S.C.Armax Gaz S.A. la Gazcov SA Chichis și Strategic Proiect Gaz SA Bucuresti, s-au constituit provizioane, datorită faptului că ambele societăți urmează să fie lichidate datorită pierderilor acumulate.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Cifra de afaceri înregistrată de societate la 31.12.2011 este de 81.328.034 lei, în scădere cu 14.418.035 lei față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce în termeni relativi reprezintă o diminuare cu 15,06%. Veniturile totale din activitatea de bază au cunoscut, de asemenea, o depreciere cu 29,02% față de anul precedent (până la nivelul de 76.488.575 lei). Cu toate că evoluția cheltuielilor aferente a fost una favorabilă, în sensul diminurării acestora cu 25,53% față de aceeași perioadă (ajungând la valoarea de 75.844.738 lei), rezultatul din exploatare s-a concretizat într-un profit în sumă de 643.837 lei, diminuat cu 89,11% față de perioada precedentă.

În ceea ce privește activitatea financiară, societatea a înregistrat venituri financiare în valoare de 2.566.906 lei, în creștere față de perioada precedentă de raportare (+33,01%), când s-au înregistrat venituri în valoare de 1.929.822 lei. Cheltuielile aferente acestei activități s-au ridicat la 730.329 lei, în creștere cu 386.240 lei. Pe fondul acestor evoluții, la 31.12.2011 societatea a înregistrat un profit de 1.836.577 lei, în creștere față de perioada precedentă de raportare cu 250.844 lei (+15,82%). Aceste aprecieri sunt puse pe seama faptului că societatea a înregistrat

diferențe favorabile de curs valutar, și a utilizat disponibilitățile bănești în plasamente financiare, nivelul depozitelor bancare generatoare de dobânzi fiind astfel ridicat.

La data bilanțului societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli din activitatea extraordinară.

1.1.1. Elemente de evaluare generală

a) profit net al exercițiului curent: 2.321.621 lei;

b) cifra de afaceri netă: 81.328.034 lei,;

c) export: Societatea este prezentă majoritar pe piața internă, având însă colaborări și pe piața externă;

d) elemente de costuri: costul bunurilor vândute s-a ridicat la valoarea de 44.002.886 lei (în scădere cu 14,47% față de perioada precedentă) și se compune din următoarele:

- cheltuieli aferente activității de bază: 31.564.237 lei (-24,23%);
- cheltuieli indirecte de producție: 12.438.649 lei (+27,06%).

e) cota de piață deținută: S.C. Armax Gaz S.A. a devenit în timp lider național în producerea aparaturii și echipamentului destinat industriei gazului metan și petrolului.

f) lichiditate: la data bilanțului, indicatorul lichidității curente are valoarea de 5,62, conferind un grad foarte mare de certitudine privind acoperirea datoriilor curente pe seama activelor circulante (valoarea recomandată este 2). Indicatorul lichidității imediate este de 3,35 (depășind valoarea recomandată de 1), ceea ce semnifică capacitatea de a-și achita datoriile curente din lichiditățile și creanțele existente imediat.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție: societatea activează majoritar pe piața autohtonă;

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani.

	2009	2010	2011
Cifra de afaceri	79.108.662 (100%)	95.746.069 (100%)	81.328.034 (100%)
- din vanzarea mărfurilor	7.617.581 (9,63%)	20.453.486 (21,36%)	21.483.644 (26,42%)
- din vânzarea produselor finite	71.491.081 (90,37%)	75.292.583 (78,64%)	59.844.390 (73,58%)

Producția s-a realizat structurată pe grupe denumite generic echipamente pentru petrol și gaze. Grupa de mașini – utilaje, împreună cu lucrările executate pe locațiile clienților cu construcții și montaj, dețin peste 90% din totalul producției realizate.

c) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Pentru perioada următoare, societate nu are în vedere proiectarea de noi produse, însă se are în vedere nevoia de investiții și re tehnologizări, pentru obținerea de produse competitive pe piața europeană, precum și localizarea unor noi piețe de desfacere pe plan extern.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico – materială (surse indigene, surse import).

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Stocuri	Valoare(lei)
Materii prime și materiale consumabile	5.459.021
Producția în curs de execuție	7.023.289
Produse finite și mărfuri	3.624.671
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	7.392.677

În perioada analizată, aprovizionarea cu materii prime și materiale necesare unei bune desfășurări a activității, s-a realizat în baza contractelor cu furnizori din România.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

În perioada analizată, s-au înregistrat scăderi atât la nivelul producției vândute cât și la vânzarea mărfurilor, datorită conjuncturilor economice naționale nefavorabile.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;

Domeniul de activitate al societății care presupune condiții de lucru specifice industriei gazifere și petroliere, coroborată cu seriozitatea, precum și calitatea și competitivitatea prețurilor, îi asigură o stabilitate a poziției câștigate în timp pe piață.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății: societatea deține un portofoliu relativ extins de clienți astfel încât nu se ridică problema dependenței față de un singur client sau un grup de clienți a căror pierdere ar putea influența negativ și în mod semnificativ veniturile din activitatea de bază.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:

Societatea dispune de personal calificat cu un grad semnificativ de experiență și profesionalism în realizarea activității curente. La data bilanțului societatea înregistrează un număr de 332 angajați, cu următoarea defalcare:

- ✓ Directori – 9 persoane;
- ✓ Șefi secție – 2 persoane;
- ✓ Personal administrativ – 95 persoane;
- ✓ Muncitori – 237 persoane.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi:

În cadrul societății nu există elemente de natură conflictuală în relațiile dintre manageri și angajați.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Societatea continuă dezvoltarea politicii privind protecția mediului în contextul cerințelor directivelor europene.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare:

În perioada de raportare, conform datelor preluate din bilanțul societății, nu au fost constatate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow:

Societatea nu înregistrează o expunere semnificativă la riscul de preț pe fondul stabilității relative a acestora. Din considerente de natură concurențială societatea trebuie să fie prudentă în ceea ce privește politica de majorare a prețurilor.

S.C. Armax Gaz S.A. are contractate următoarele credite la data de 31.12.2011:

- 13.000.000 lei – împrumut pe termen scurt (credit multiprodus) de la Banca Comercială Română sucursala Mediaș
- 1.483.971 lei – credit suport pentru investiții rambursabile la 15.04.2013, de la BRD-GSG.

Societatea nu este expusă riscului de credit și a riscului ratei dobânzii datorită faptului că cele două credite contractate nu sunt angajate.

În ceea ce privește riscul valutar societatea este expusă prin contractele încheiate în valută, acesta fiind totuși compensate de creanțele în valută, fapt care a generat diferențe favorabile de curs valutar la sfârșitul anului.

Indicatorul gradului de îndatorare arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între datoriile pe termen mediu și lung și capitalurile proprii. Valoarea acestui indicator trebuie să fie mai mică de 30%, iar în cazul societății indicatorul înregistrează, la 31.12.2011 o valoare de 0,63%, ceea ce încadrează societatea în coridorul de siguranță financiară.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori societatea poate achita cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este considerată mai riscantă. La data bilanțului indicatorul

înregistrează valoarea de 22 reflectând o bună capacitate de plată a dobânzilor pe seama profitului brut realizat.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului: Societatea nu a apelat la instrumente de protejare împotriva riscului valutar sau riscului ratei dobânzii.

1.1.9.Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior:

Printre evenimentele sau factorii de incertitudine care afectează sau ar putea afecta gradul de lichiditate a societății pot fi amintiți:

- Situații conjuncturale neprevăzute, cu potențiale efecte negative asupra asigurării continuității activității operaționale, precum: vreme nefavorabilă, calamități naturale, incendii, etc.

b) prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Achizițiile de active imobilizate corporale sub forma echipamentelor tehnologice, precum și a altor utilaje, denotă o preocupare activă a societății în domeniul extinderii dotărilor tehnico-materiale necesare derulării activității operaționale, punând în valoare efortul investițional prin prisma cheltuielilor de capital efectuate.

Se remarcă efortul societății pentru achiziții de echipamente și utilaje specifice caracterizate prin parametrii tehnico-funcționali de calitate superioară.

c) prezentarea și analizarea evenimentelor tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Societatea este amplasată în partea de E, NE a municipiului Mediaș și are un punct de lucru în zona centrală.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Gradul de uzură al proprietăților deținute de societate nu ridică probleme semnificative asupra desfășurării activității.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Activele corporale sunt în patrimoniul societății, contabilizate pe baza titlurilor de proprietate obținute. Proprietățile sunt înscrise în Cartea Funciara. Parțial sunt ipotecate în favoarea BCR pentru împrumuturi.

Nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Acțiunile emise de societate se tranzacționează pe piața românească de capital prin intermediul Sistemului de Tranzacționare Arena administrat de către Bursa de Valori București, piața de tranzacționare RGBS.

Evidența acționarilor este ținută de SC Depozitarul Central S.A. București. La data de 31.12.2011, structura acționariatului este următoarea :

Acționar	% din capitalul social	Numar acțiuni
Vescan Mircea	42,6284%	261.737.588
Alți acționari	57,3716%	315.9988.330

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Societatea are intenția de a reinvesti profitul net în fiecare an și de a constitui fonduri proprii, până când se vor atinge performanțele calitative necesare obținerii unor produse competitive pe piața comunitară.

În ultimii 3 ani nu au fost calculate și plătite dividende.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

La începutul anului 2011 a fost finalizată procedura de distribuire a celor 19.142.475 acțiuni proprii, care reprezintă 3,17% din capitalul social, către salariații societății.

Societatea nu are favoruri legate de acțiunile deținute.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Societatea nu deține filiale care să raporteze, dar deține pachetul strategic de acțiuni, respectiv 75,56%, la S.C. Gazproiect SA Brasov.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

În perioada de raportare societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale:

Conducerea societății este asigurată de un consiliu de administrație format din :

- dl. Vescan Mircea Simion –președinte;
- dna. Popescu Simona Olimpia- membru;
- dna. Lepadat Maria Roxana- membru.

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între consiliul de administrație și terțe persoane.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executivă și operațională a activității societății este asigurată de:

- | | |
|--------------------|----------------------------|
| ➤ Valcu Pantelimon | - director general adjunct |
| ➤ Vescan Calinita | - director general adjunct |
| ➤ Valcu Steluta | - director comercial |
| ➤ Ursu Elena | - director economic |
| ➤ Muresan Teodor | - director dezvoltare |

- Muntean Ilie - director productie
- Morariu Victor - director tehnic
- Badaranza Gheorghe - director de aprovizionare și transport

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între conducerea executivă și terțe persoane.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

Analiza situației economico-financiare a societății, comparativ cu perioada de raportare precedentă și cu situația existentă la începutul exercițiului, vizează următoarele aspecte:

a) Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

√ Elemente de active care reprezintă cel puțin 10 % din valoarea totală a activelor:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2011 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Active imobilizate	39.598.927	34,59%	42.890.859	42,33%	3.291.932
Active circulante	62.715.443	65,03%	58.239.563	57,48%	-4.475.880
Total active	102.479.523	-	101.323.698	-	-1.155.825

Această situație relevă o depreciere a activelor totale cu 1.155.825 lei de la 102.479.523 lei, valoare înregistrată la data de 31.12.2010, la valoarea de 101.323.698 lei înregistrată la data de 31.12.2011. Se poate constata o diminuare a ponderii activelor circulante în totalul activelor și o creștere a ponderii activelor imobilizate.

√ Elemente de active imobilizate care depășesc 10% din valoarea totală a activelor imobilizate:

SERVICIU ACȚIONARIAT S.C. ARMAX GAZ S.A.

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	Pondere în total %	La 31.12.2011 lei	Pondere în total %	Variație (+/-) lei
Active imobilizate corporale	34.248.591	88,16%	37.597.475	87,66%	3.348.884
Total active imobilizate	39.598.927	-	42.890.859	-	3.291.932

Se observă o creștere a activelor imobilizate cu 3.291.932 lei, pe seama creșterii imobilizărilor corporale cu 3.348.884 lei, fiind ușor diminuată de reducerea înregistrată la nivelul imobilizărilor financiare. În categoria activelor imobilizate, ponderea majoritară o dețin imobilizările corporale care au cunoscut o scădere față de perioada de raportare precedentă.

✓ Elemente de active circulante care depășesc 10 % din valoarea totală a activelor circulante:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2011 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Creanțe	13.614.377	30,90%	16.717.899	28,71%	3.103.522
Stocuri	25.983.054	21,12%	23.499.658	40,35%	-2.483.396
Casa și conturi la banci	23.015.315	47,83%	17.919.309	30,77%	-5.096.006
Total active circulante	62.715.443	-	58.239.563	-	-4.475.880

Diminuarea activelor circulante, în sumă absolută de 4.475.880 lei, este rezultatul scăderii valorii stocurilor cu 2.483.396 lei, dar cu o pondere crescută în activele circulante, și reducerea valorii disponibilităților în sumă absolută cu 5.096.006 lei.

✓ Elemente de numerar și disponibilități lichide:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Casa și conturi la bănci	23.015.315	17.919.309	-5.096.006

În cadrul elementelor de numerar, se observă o diminuare în valoare de - 5.096.006 lei, față de începutul anului 2011. Aceasta diminuare nu a afectat trezoreria netă și poziția financiară a societății, dat fiind faptul că datoriile curente ale societății s-

au redus semnificativ, cu o valoare aproximativ egală cu cea a diminuării disponibilităților.

✓ Situația activelor și pasivelor curente ale societății:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Active circulante	62.715.443	58.239.563	-4.475.880
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	12.091.462	10.984.854	-1.106.608

Se constată o diminuare semnificativă a datoriilor curente față de perioada de referință, datorită diminuării altor datorii. Gradul de lichiditate generală a societății a crescut astfel de la 5,19 aferent anului 2010, la 5,30, situându-se mult peste limitele normale (valoarea recomandată este 2).

✓ Situația datoriilor societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Datorii ce trebuie plătite în termen mai mare de un an	1.337.165	942.314	-394.851
Datorii ce trebuie plătite în termen de un an	12.091.462	10.984.854	-1.106.608
Total datorii	13.428.627	11.927.168	-1.501.459

În contul datoriilor pe termen lung societatea are evidențiat un contract de leasing financiar cu exigibilitate peste 1 an. Datoriile care trebuie plătite în termen de un an s-au diminuat considerabil, influențând pozitiv nivelul de independență financiară al societății.

✓ Total active și pasive:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Total active	102.479.523	101.323.698	-1.155.825
Total pasive	102.479.523	101.323.698	-1.155.825

Rata de solvabilitate patrimonială a societății, a crescut de la 85,86% la 87,21%.

Calculată ca raport între capitalurile proprii și totalul pasivelor, rata solvabilității patrimoniale reprezintă rezultatul unei activități eficiente, depășirea pragului minim (30%) reflectând un grad ridicat de acoperire a datoriilor pe termen scurt, mediu și lung din capitalul propriu al societății analizate.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor determină de câte ori poate achita societatea cheltuielile cu dobânda. Cu cât valoarea acestuia este mai mică, cu atât poziția societății este mai riscantă. Acest coeficient înregistra la data bilanțului un nivel de 22, demonstrând stabilitatea financiară a societății.

Viteza de rotație a stocurilor exprimă numărul de zile de stocare a materiilor prime și a materialelor. Valoarea acestui indicator este de 205 zile fapt care indică necesitatea unei gestionări mai eficiente a resurselor investite în active curente de natura stocurilor. Totuși, trebuie menționat ca valoarea acestui indicator este puternic influențată de domeniul de activitate al societății.

Indicatorul gradului de îndatorare arată limita până la care firma este finanțată din alte surse decât fondurile proprii. Se calculează ca raport între valoarea capitalului împrumutat și valoarea capitalului propriu. La sfârșitul perioadei de raportare, acest indicator avea o valoare de 0,63%.

b) **Contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioane de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividende declarate și plătite;**

Comparativ cu situația existentă la sfârșitul anului de raportare anterior, la 31.12.2011 analiza principalilor indicatori de performanță financiară a societății se prezintă astfel:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	La 31.12.2011 lei
Cifra de afaceri	95.746.069	81.328.034
Venituri din exploatare	107.765.832	76.488.575
Cheltuieli cu personalul	14.851.915	14.291.818
Cheltuieli de exploatare	101.852.336	75.844.738
Rezultat din exploatare	5.913.496	643.837
Venituri financiare	1.929.822	2.566.906
Cheltuieli financiare	344.089	730.329
Rezultatul financiar	1.585.733	1.836.577
Venituri totale	109.695.654	79.055.481
Cheltuieli totale	102.196.425	76.575.067
Profitul net	5.638.908	2.321.621

✓ Situația vânzărilor nete și a veniturilor brute:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	La 31.12.2011 lei	Variație (+/-) lei
Vânzări nete	95.746.069	81.328.034	-14.418.035

Cifra de afaceri înregistrată de S.C. Armax Gaz S.A. la 31.12.2011 este de 81.328.034 lei, diminuată cu 14.418.0357 lei față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce în termeni relativi reprezintă o scădere cu 15,06%. Această diminuare este determinată, în principal de reducerea veniturilor obținute din producția vândută în perioada analizată, față de 31.12.2010.

Cheltuielile de exploatare au cunoscut de asemenea o reducere de la 101.852.336 lei (la 31.12.2010) până la 75.844.738 lei (la 31.12.2011) este determinată de creșterea cheltuielilor privind mărfurile cu 12.045.604 lei, a cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile cu 14.063.969 lei precum și de scăderea altor cheltuieli din exploatare cu 7.721.259 lei. Aceste evoluții au dus la diminuarea profitului societății la nivelul activității de exploatare, comparativ cu perioada de referință, pe fondul unei reduceri mai accentuate a veniturilor în raport cu diminuarea cheltuielilor.

La nivelul activității de finanțare, societatea a înregistrat o apreciere la nivelul veniturilor financiare și o ușoară creștere la nivelul cheltuielilor financiare, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, concretizându-se la sfârșitul perioadei analizate într-un profit de 1.836.577 lei, în creștere cu 250.844 lei față de rezultatul înregistrat în anul 2010.

✓ Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20 % din vânzările nete:

Denumire indicator	La 31.12.2010 lei	Pondere în total (%)	La 31.12.2011 lei	Pondere în total (%)	Variație (+/-) lei
Cheltuieli cu prestațiile externe	25.320.962	30,31%	16.643.020	20,46%	-8.677.942
Cheltuieli cu materiile prime	31.627.857	34,36%	17.563.888	21,60%	-14.063.969

Din tabelul de mai sus, se observă scăderea ponderii cheltuielilor cu prestațiile externe în vânzările nete ale societății cu 9,85% la data de 31.12.2011, față de 31.12.2010.

Societatea a apelat la aceleași principii și politici ca și în anii trecuți în raport cu provizioanele majorate sau reluate la venituri.

Profitul net aferent perioadei de raportare, conform recomandărilor Consiliului de Administrație se va repartiza astfel:

- 124.021 lei – rezerve legale;
- 2.197.600 lei – profit nerepartizat.

Specificăm că, situațiile financiare în baza cărora s-a realizat prezentul raport sunt neconsolidate, urmând să semnalăm eventualele posibile modificări, conform bilanțului consolidat.

c) Cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei;

Disponibilitățile bănești ale societății au înregistrat la data de 31.12.2011 o diminuare față de aceeași perioadă a anului anterior în termeni procentuali cu 22,14%, în principal pe seama politicii financiare a societății, care a decis constituirea de depozite cu dobândă, pe parcursul anului 2011.

Din activitatea de exploatare a societății cât și activitatea de finanțare a rezultat un flux de numerar pozitiv în valoare de 3.108.299 lei, respectiv 48.477 lei, în timp ce activitatea de investiții a societății a degajat un flux negativ de numerar de 8.252.782 lei.

La data de 31.12.2011, societatea nu înregistrează obligații restante față de bugetul de stat, bugetele locale sau bugetul asigurărilor sociale și nici față de furnizori.

Concluzii

În baza analizelor efectuate în prezentul raport, societatea a exploatat resursele financiare, materiale și umane într-o manieră eficientă având în vedere conjunctura economică din 2011, concretizată prin următorii indicatori:

- Capitalurile proprii au cunoscut o apreciere considerabilă ținând cont de rezultatul activității societății pe parcursul exercițiului financiar 2011, care s-a concretizat într-un profit net în valoare de 2.321.621 lei,
- Veniturile totale ale societății au cunoscut o ușoară scădere pe fondul evoluției situației economice naționale dar care coroborată cu reducerea cheltuielilor aferente au afectat cifra de afaceri prin diminuarea de la 95.746.069 lei, la 81.328.034 lei,
- Din nivelul indicatorilor de lichiditate, risc, activitate și profitabilitate aferente exercițiului financiar încheiat, aflați în parametri mult peste limitele considerate acceptate, rezultă stabilitatea excelentă a societății, precum și independența financiară a acesteia.

Subliniem faptul că situațiile financiare, în baza cărora a fost realizat prezentul raport, nu au fost aprobate încă de Adunarea Generală A Acționarilor, datorită întrunirii acesteia la o data ulterioară obligativității transmiterii acestei analize.

Semnături

Director general,

Ing. Vesca Mircea



Director economic,

Ec. Ursu Elena

Bifati numai dacă
este cazul:

- ☒ Mari Contribuabili care depun bilanțul la București
☐ Sucursala

Tip situație financiară : BL

Entitatea S.C. ARMAX GAZ S.A.

Adresa

Judet Sibiu Sector Localitate MEDIAS
Strada AUREL VLAICU Nr. 35A Bloc Scara Ap. Telefon 0269845864

Număr din registrul comerțului J-32-127-1991

Cod unic de înregistrare 8 0 3 7 2 7

Forma de proprietate 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderentă (cod si denumire clasa CAEN)

2511 Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice

☒ Situații financiare anuale

☐ Raportări anuale

☒ Forma lungă

☐ Forma prescurtată

☐ Forma simplificată

☐ 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, conform art. 27 alin. (3) din *Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare*

☐ 2. persoanele juridice aflate în lichidare, *potrivit legii*

☐ 3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2011 de către entitățile al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic, cu excepția entitatilor care au optat pentru un sistem simplificat de contabilitate.

F10 - BILANT

F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

F30 - DATE INFORMATIVE

F40 - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Indicatori :

Capitaluri proprii

88.361.327

Profit/ pierdere

2.321.621

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

ING.VESCAN MIRCEA SIMION

Numele si prenumele

EC.URSU ELENA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

SEMNATURA DEVINE VIZIBILA DUPA O
VALIDARE CORECTA

Nr.de înregistrare in organismul profesional:

BILANT
la data de 31.12.2011

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2011	31.12.2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	1.122.601	1.267.586
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04		
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct.233+234-2933)	05		
TOTAL (rd.01 la 05)	06	1.122.601	1.267.586
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	17.789.889	21.311.840
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	10.608.291	8.658.971
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	298.782	367.037
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	5.587.629	7.259.627
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	34.284.591	37.597.475
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	2.764.789	2.764.789
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14		
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15		
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct. 265 - 2963)	16		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17	1.426.946	1.261.009
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	4.191.735	4.025.798
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	39.598.927	42.890.859
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358+ 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	5.054.908	5.459.021
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21	15.957.669	7.023.289
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	1.200.469	3.624.671
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	3.770.008	7.392.677
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	25.983.054	23.499.658
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			

1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	12.773.957	15.102.330
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26		
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27		
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	840.420	1.615.569
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	29		
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	13.614.377	16.717.899
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32	102.697	102.697
TOTAL (rd. 31 + 32)	33	102.697	102.697
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	34	23.015.315	17.919.309
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	62.715.443	58.239.563
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	165.153	193.276
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38		561.356
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39		3.141.736
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	7.877.752	5.719.765
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	42		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453***)	43		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	4.213.710	1.561.997
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	12.091.462	10.984.854
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	50.789.134	47.447.985
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	90.388.061	90.338.844
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55	1.337.165	942.314
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	1.337.165	942.314
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58	893.366	891.508
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59		
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	893.366	891.508
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61	170.945	143.695
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.63 + 64), din care:	62		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64		
Fond comercial negativ (ct.2075)	65		
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66	170.945	143.695
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	61.399.769	61.399.769
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69		
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	61.399.769	61.399.769
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71	481.873	481.873
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	4.967.107	4.957.357
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	1.818.266	1.942.287
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74		
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	801.710	813.319
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	8.897.704	19.857.593
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	11.517.680	22.613.199
Acțiuni proprii (ct. 109)	78	1.914.248	2.827.900
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79	652.655	
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80	271.705	677.123
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	81	5.889.507	216.552
SOLD D (ct. 117)	82		
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR	83	5.638.908	2.321.621
SOLD D (ct. 121)	84	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	85	374.961	124.021
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	86	87.986.585	88.361.327
Patrimoniul public (ct. 1016)	87		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87) (rd.88=47-56-60-61-64-65)	88	87.986.585	88.361.327

Suma de control F10 : 1601986892 / 3962166078

***)** Conturi de repartizat dupa natura elementelor respective.

****) Solduri debitoare ale conturilor respective.**

*****) Solduri creditoare ale conturilor respective.**

Rd.25 - Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

ING.VESCAN MIRCEA SIMION

Semnătura _____

Stampila unității

Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele si prenumele

EC.URSU ELENA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2011

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2010	2011
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	95.746.069	81.328.034
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	75.292.583	59.844.390
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	20.453.486	21.483.644
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07	11.635.643	
Sold D	08		6.277.379
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09	237.943	240.747
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	146.177	1.197.173
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)	12	107.765.832	76.488.575
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	31.627.857	17.563.888
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	1.100.736	1.032.649
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	687.810	786.957
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	19.159.357	20.267.304
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17		
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	14.851.915	14.291.818
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	11.513.189	11.185.953
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	3.338.726	3.105.865
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	5.349.310	579.070
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	5.368.103	3.204.847
a.2) Venituri (ct.7813)	23	18.793	2.625.777
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	-511.572	-542.612
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	650.325	302.598
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	1.161.897	845.210
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	29.586.923	21.865.664
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	25.320.962	16.643.020
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	1.202.550	767.767

8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	3.063.411	4.454.877
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.666*)	31		
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32		
- Cheltuieli (ct.6812)	33		
- Venituri (ct.7812)	34		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 +18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	101.852.336	75.844.738
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	5.913.496	643.837
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	1.183.164	1.629.896
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	746.658	937.010
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	1.929.822	2.566.906
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
- Cheltuieli (ct.686)	47		
- Venituri (ct.786)	48		
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	133.996	116.424
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50		
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	210.093	613.905
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	344.089	730.329
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	1.585.733	1.836.577
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	0	0
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	7.499.229	2.480.414
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57		
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	109.695.654	79.055.481
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	102.196.425	76.575.067

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	7.499.229	2.480.414
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	0	0
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	1.860.321	158.793
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66		
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	5.638.908	2.321.621
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	0	0

Suma de control F20 : 1426889184 / 3962166078

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

Rd.19 - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

ING.VESCAN MIRCEA SIMION

Semnătura _____

Stampila unității

INTOCMIT,

Numele și prenumele

EC.URSU ELENA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

Formular 30

la data de 31.12.2011

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume	
A	B	1		2	
Unitati care au inregistrat profit	01	1		2.321.621	
Unitati care au inregistrat pierdere	02	0		0	
II Date privind platile restante	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii	
A	B	1=2+3	2	3	
Plati restante – total (rd.04 + 08 + 14 la 18 + 22), din care:	03				
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04				
- peste 30 de zile	05				
- peste 90 de zile	06				
- peste 1 an	07				
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:	08				
- Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariați si alte persoane asimilate	09				
- Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10				
- Contribuția pentru pensia suplimentară	11				
- Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12				
- Alte datorii sociale	13				
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14				
Obligatii restante fata de alti creditorii	15				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16				
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17				
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:	18				
- restante dupa 30 de zile	19				
- restante dupa 90 de zile	20				
- restante dupa 1 an	21				
Dobanzi restante	22				
III. Numar mediu de salariați	Nr. rd.	31.12.2010		31.12.2011	
A	B	1		2	
Numar mediu de salariați	23	332		343	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul exercițiului financiar, respectiv la data de 31 decembrie	24	359		351	

IV. Plati de dobanzi, dividende si redevente		Nr. rd.		Sume (lei)	
A		B		1	
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente , din care:		25			
- impozitul datorat la bugetul de stat		26			
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		27			
- impozitul datorat la bugetul de stat		28			
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:		29			
- impozitul datorat la bugetul de stat		30			
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		31			
- impozitul datorat la bugetul de stat		32			
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane nerezidente , din care:		33			
- impozitul datorat la bugetul de stat		34			
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:		35			
- impozitul datorat la bugetul de stat		36			
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		37			
- impozitul datorat la bugetul de stat		38			
Redevențe plătite în cursul exercițiului financiar pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:		39			
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat		40			
Redevență minieră plătită		41			
Subvenții încasate în cursul exercițiului financiar, din care:		42			
- subvenții încasate în cursul exercițiului financiar aferente activelor		43			
- subvenții aferente veniturilor		44			
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:		45			
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat		46			
- creanțe restante de la entități din sectorul privat		47			
V. Tichete de masa		Nr. rd.		Sume (lei)	
A		B		1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor		48		669.702	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)		Nr. rd.		31.12.2010	31.12.2011
A		B		1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:		49			
- din fonduri publice		50			
- din fonduri private		51			

F30 - pag. 3			
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 53 la 55), din care:	52		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	53		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	54		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	55		
VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 57+ 65), din care:	56	2.887.889	2.887.889
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 58 la 64), din care:	57	2.887.889	2.887.889
- acțiuni cotate emise de rezidenți	58		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	59	2.887.889	2.887.889
- părți sociale emise de rezidenți	60		
- obligațiuni emise de rezidenți	61		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți	62		
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți	63		
- obligațiuni emise de nerezidenți	64		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 66 + 67), din care:	65		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418) din care:	68	12.773.957	15.115.350
-creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct.418)	69		7.321
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	70		1.955.790
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	71		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.73 la 77) din care:	72		522.408
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	73		329.727
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	74		192.681
- subvenții de încasat(ct.445)	75		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	76		
- alte creanțe în legătura cu bugetul statului(ct.4482)	77		
Creanțele entităților în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451)	78		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	79		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473) (rd.81 + 82) din care:	80	896.823	1.306.437
- decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționari/asociații privind capitalul ,decontări din operații în participatie (ct.453+456+4582)	81	697.902	816.661

- alte creante în legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat creantele în legatura cu institutiile publice(institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473)	82	198.921	489.776
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	83	86	
- de la nerezidenti	84		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd.86 la 92), din care:	85	102.697	102.697
- acțiuni cotate emise de rezidenti	86	102.697	102.697
- acțiuni necotate emise de rezidenti	87		
- părți sociale emise de rezidenti	88		
- obligațiuni emise de rezidenti	89		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	90		
- actiuni emise de nerezidenti	91		
- obligatiuni emise de nerezidenti	92		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	93		
Casa în lei și în valută (rd.95+96), din care:	94	7.028	5.945
- în lei (ct. 5311)	95	7.028	5.945
- în valută (ct. 5314)	96		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.98+100) , din care:	97	22.964.024	17.872.440
- în lei (ct. 5121), din care:	98	22.960.177	10.857.243
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	99		
- în valută (ct. 5124), din care:	100	3.847	7.015.197
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	101		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd.103+104), din care:	102		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	103		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	104		
Datorii (rd. 106 + 109 + 112 + 115 + 118 + 121 + 124 + 127 + 130 + 133 + 136 + 137 + 140 + 142 + 143 + 148 + 149 + 150 + 155), din care:	105	13.428.627	11.927.168
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni , în sume brute (ct. 161)(rd. 107+108), din care:	106		
- în lei	107		
- în valută	108		
Dobanzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligatiuni in sume brute (ct.1681) (rd.110+111) , din care:	109		
- în lei	110		
- în valuta	111		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 113+114), din care:	112		561.356
- în lei	113		561.356
- în valută	114		
Dobanzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt(din ct. 5198) (rd. 116+117) , din care:	115		
- în lei	116		
- în valuta	117		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195) (rd .119+120) din care :	118		
- în lei	119		

- în valută	120		
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198) (rd. 122+123) din care:	121		
- în lei	122		
- în valuta	123		
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd.125+126) din care:	124		
- în lei	125		
- în valută	126		
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682) (rd.128+129) din care:	127		
- în lei	128		
-în valuta	129		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.131+132) din care:	130		
- în lei	131		
- în valută	132		
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682) (rd. 134+135) din care:	133		
- în lei	134		
- în valuta	135		
Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	136		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 138+139), din care:	137	1.805.300	1.368.262
- în lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	138	1.805.300	1.368.262
- în valută	139		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419) din care:	140	7.877.752	8.861.501
- datorii comerciale externe , avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate in sume brute (din ct.401+din ct.403 +din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct.419)	141		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	142	502.698	497.368
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.144 la 147), din care:	143	1.683.670	579.336
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	144	425.295	345.209
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului(ct.441+4423+4428+444+446)	145	1.249.564	229.011
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	146	8.811	5.116
- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct.4481)	147		
Datoriile entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	148		
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455)	149		
Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509) rd.(151 la 154), din care :	150	1.558.048	54.811
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581)	151		

-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 1) (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	152	1.558.048	54.811
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	153		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	154		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	155	1.159	4.534
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd.157 la 160), din care:	156	61.399.769	61.399.769
- acțiuni cotate 2)	157	61.399.769	61.399.769
- acțiuni necotate 3)	158		
- părți sociale	159		
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	160		
Brevete si licente (din ct.205)	161	909.869	909.869
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	162		

Suma de control F30 : 443474732 / 3962166078

***)** Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin.(1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

****) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentala, cercetarea aplicativa, dezvoltarea tehnologica si inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/ 2002 privind cercetarea stiintifica si dezvoltarea tehnologica, cu modificarile ulterioare.**

*****)** Cheltuielile de inovare se determina potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/ 2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere in aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind productia si dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea , publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/ 14.08.2004.

1) În categoria “Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

2) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile si tranzacționate, potrivit legii.

3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

ING.VESCAN MIRCEA SIMION

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele

EC.URSU ELENA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnatura _____

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

la data de 31.12.2011

Formular 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizari	02	1.831.258	307.133		X	2.138.391
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.831.258	307.133		X	2.138.391
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	4.431.451			X	4.431.451
Constructii	06	18.568.550	3.741.540	2.239.786	2.239.786	20.070.304
Instalatii tehnice si masini	07	18.341.724	237.229	11.528		18.567.425
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	670.722	156.514	3.196		824.040
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	5.866.651	5.896.580	4.224.581	X	7.538.650
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	47.879.098	10.031.863	6.479.091	2.239.786	51.431.870
Imobilizari financiare	11	4.314.835		165.937	X	4.148.898
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	54.025.191	10.338.996	6.645.028	2.239.786	57.719.159

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13				
Alte imobilizari	14	708.657	162.148		870.805
TOTAL (rd.13 +14)	15	708.657	162.148		870.805
Imobilizari corporale					
Terenuri	16				
Constructii	17	2.257.390	767.870	162.309	2.862.951
Instalatii tehnice si masini	18	7.733.159	2.186.569	11.527	9.908.201
Alte instalatii ,utilaje si mobilier	19	371.940	88.259	3.196	457.003
TOTAL (rd.16 la 19)	20	10.362.489	3.042.698	177.032	13.228.155
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	11.071.146	3.204.846	177.032	14.098.960

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22				
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
TOTAL (rd.22 la 24)	25				
Imobilizari corporale					
Terenuri	26				
Constructii	27	2.952.722		2.625.759	326.963
Instalatii tehnice si masini	28	273		19	254
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	279.023			279.023
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	3.232.018		2.625.778	606.240
Imobilizari financiare	32	123.100			123.100
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	3.355.118		2.625.778	729.340

Suma de control F40 : 489815270 / 3962166078

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

ING.VESCAN MIRCEA SIMION

Numele si prenumele

EC.URSU ELENA

Semnătura _____

Stampila unității

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Conturi forma lunga

1011 SC(+)F10L.R68

OK

1	(nr.cr. rand de completat)	
Nr.cr.	Cont	Suma
1		

+

-

Salt

NOTE EXPLICATIVE
la situațiile financiare pentru anul
încheiat la 31.dec.2011

1. ACTIVE IMOBILIZATE
a. imobilizări corporale

lei

Valori brute	Sold la 1.01.2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
terenuri	4.431.451	0	0	4.431.451
construcții	18.568.550	3.741.540	2.239.786	20.070.304
Echipamente tehnologice	18.341.724	237.229	11.528	18.567.425
mobilier, birotică	670.722	156.514	3.196	824.040
avansuri și imobilizări în curs	5.866.651	5.896.580	4.224.581	7.538.650
Total	47.879.098	10.031.863	6.479.091	51.431.870

lei

Amortizări	Sold la 1.01.2011	Amortizarea înregistrată în cursul anului	Reduceri	Sold la 31.12.2011
construcții	2.257.390	767.870	162.309	2.862.951
Echipamente tehnologice	7.733.159	2.186.569	11.527	9.908.201
mobilier, birotică	371.940	88.259	3.196	457.003
Total	10.362.489	3.042.698	177.032	13.228.155

lei

Provizioane	Sold la 01.01.2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
construcții	2.952.722	0	2.625.759	326.963
Echipamente tehnologice	273	0	19	254
Mobilier, birotica	0	0	0	0
Avansuri, imob.in curs	279.023	0	0	279.023
Total	3.232.018	0	2.625.778	606.240
Valoarea netă contabilă	34.284.591	6.989.165	3.676.281	37.597.475

Cresterea bruta se regaseste la constructii prin modernizarile efectuate pe parcursul anului si capitalizate, la echipamente tehnologice datorita cumpararii de noi utilaje iar la imobilizari in curs datorita lucrarilor de modernizare efectuate la constructiile existente si neterminate pana la 31.12.2011

Provizioanele pentru imobilizarile corporale se refera la cladiri si echipamente din dotare care nu mai sunt utilizate de societate. Aceste provizioane au fost micorate in anul 2011 cu valoarea amortizarii. Reducerea provizionului la cladiri se identifica cu demolarea partiala a cladirii din str. Aurel Vlaicu nr,35 valoarea neamortizata a casarii s-a contabilizat corect pe cheltuieli si a fost compensat cu veniturile din provizionul anulat.

Valoarea contabila neta a cladirilor ipotecate in favoarea BCR pentru credit, la 31.12.2011 era de 14.382.095 lei iar terenului ipotecat in favoarea BRD-GSG pentru creditul de investitii are o valoare contabila de 1.483.971 lei (pentru 20.963 mp). Valoarea este in crestere datorita valorilor adaugate la cladiri provenite din lucrarile de modernizare terminate in anul 2011.

b. imobilizări necorporale

lei

Valori brute	Sold la 1.01.2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
brevete	909.869	-	-	909.869
Soft informatic	921.389	307.133	-	1.228.522
total	1.831.258	307.133	-	2.138.391

lei

Amortizare	Sold la 1.01.2011	Amortizarea înregistrată	Reduceri	Sold la 31.12.2011
brevete	32.884	49.402	-	82.286
Soft informatic	675.773	112.746	-	788.519
Total	708.657	162.148	-	870.805
Valoare contabila neta	1.122.601	144.985		1.267.586

Cresterea reprezinta valoarea softurilor cumparate pentru compartimentul tehnic in anul 2011.

c. imobilizări financiare

lei

Valori brute	Sold la 1.01.2011	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
Actiuni detinute la entitati afiliate	2.764.789	-	-	2.764.789
titluri de participare	123.100	-	-	123.100
Alte	1.426.946	-	165.936	1.261.010
Total	4.314.835	-	165.936	4.148.899

La sfirsitul anului 2011 societatea detine 75,64% din actiunile SC GAZPROIECT SA Brasov in suma de 2.764.789 lei, devenind astfel o societate afiliata.

Soldul final de 123.100 lei la titluri de participare reprezintă c/val participare (acțiuni) la capitalul social a societății Gazcov SA Chichis jud. Covasna cu 25% adica 2.500 lei, provizionat integral deoarece societatea este in lichidare si la societatea Strategic Proiect Gaz SA Bucuresti cu 20,10% adica 120.600 lei din capitalul social varsat (subscis fiind 30,50%) si acesta fiind provizionat integral din motive de lichidare. Celelalte imobilizări sunt sume de incasat cu titlu de garanție de buna executie de la clienti.

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

3.

lei

Create pentru deprecierea	Sold la 1.01.2011	Transferuri		Sold la 31.12.2011
		+în cont	-din cont	
construcții	2.952.722	0	2.625.759	326.963
echipament tehnolog.	273	0	19	254
Imobilizari in curs	279.023	0	0	279.023
Imobilizari financiare	123.100	0	0	123.100
materii prime	1.500.533	13.344	176.782	1.337.095
materiale auxiliare	289.708	13.817	65.385	238.140
semifabricate	150.264	0	47.747	102.517
Productie in curs	21.459	117.059	0	138.518
produse finite	466.307	99.790	0	566.097
Produse aflate la terti	0	32.457	0	32.457
ambalaje	7.245	0	0	7.245
clienți	2.524.106	0	555.296	1.968.810
debitori	20.000	0	0	20.000
Total	8.334.740	276.467	3.470.988	5.140.219

Provizioanele au fost majorate pe seama cheltuielilor sau reluate la venituri dupa aceleasi principii si politici ca in anii precedenti, adica pentru activele care in ultimele 6 luni nu au avut nici un fel de miscare si prezinta riscul sa nu fie valorificate cu profit au fost create provizioane.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

lei

Destinația la 31.12.2011	suma
profit net de repartizat	2.321.621
rezerve legale	124.021
alte rezerve	-
dividende	-
profit nerepartizat	2.197.600

Consiliul de administratie considera ca inca nu este momentul sa distribuie profitul net catre actionari deoarece este nevoie de foarte multe investitii si re tehnologizari, obtinere de autorizari si licente pana cand atingem performantele calitative necesare in Uniunea Europeana.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

lei

indicatorul	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
1. cifra de afaceri netă	95.746.069	81.328.034
2. costul bunurilor vândute si a serviciilor prestate: din care	51.445.180	44.002.886
2.1. Cheltuielile activității de bază	41.655.841	31.564.237
2.2. Cheltuielile activității auxiliare	-	-
2.3 Cheltuieli indirecte de producție	9.789.339	12.438.649
3. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	44.300.889	37.325.148
4. cheltuieli de desfacere	0	0
5. cheltuieli generale de administrație	38.533.570	37.878.484
6. alte venituri din exploatare	146.177	1.197.173
7. rezultatul din exploatare	5.913.496	643.837

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

lei

creanțe	sold la 31.12.2011	termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	17.071.140	17.071.140	0
Furnizori debitori	0	0	0
Debitori diversi	296.499	296.499	0
Provizioane deprec.clienti	1.968.810	1.968.810	0
Provizioane depr.debitori	20.000	20.000	0
Alte creanțe	1.339.070	1.339.070	0
Total	16.717.899	16.717.899	0

Creantele sunt tratate la valori brute.

lei

datorii	sold la 31.12.2011	termen de exigibilitate	
		sub 1 an	între 1 –5 ani
Furnizori conturi asimilate	5.719.765	5.719.765	0
Clienți creditori	3.141.736	3.141.736	0
Salarii si asimilate	497.368	497.368	0
Asigurari sociale	250.862	250.862	0
Contrib.la fd.somaj	7.414	7.414	0
Asigurari de sanatate	86.933	86.933	0
Impozit.venit.salarii	111.293	111.293	0
TVA de plata	115.607	115.607	0
Impozit pe profit	0	0	0
Alte impozite	2.111	2.111	0
Fonduri speciale	5.116	5.116	0
Penalizari buget	0	0	0
Dobanzi de plata	4.534	4.534	0
Creditori diversi	54.811	54.811	0
Credite bancare	561.356	0	561.356
Alte datorii-leasing	1.368.262	354.806	1.013.456
total	11.927.168	10.352.356	1.574.812

La 31.12.2011 societatea avea încheiate următoarele contracte de credit :

- cu Banca Comerciala Romana in valoare de 13.000.000 lei, imprumut pe termen

scurt (facilitate de credit multiprodus). Scopul imprumutului a fost finantarea activitatii curente cu o rata a dobinzii curente de BUBOR la o luna + o marja de 1,25 pp pe an. Imprumutul este garantat cu ipoteca pe cladiri care au o valoare contabila neta la 31.12.2011 de 14.382.095 lei.

- cu BRD-GSG un credit suport pentru investitii, rambursabil la 15.04.2013, cu o dobanda indexabila de ROBOR la 1 luna +[200] pb, garantat cu ipoteca pe terenul in suprafata de 20.963 mp unde va fi construita hala noua de productie si care are o valoare contabila de 1.483.971 lei.

La finele anului exista doua contracte de leasing financiar in derulare cu o datorie totala la rata de capital de 1.368.262 lei, echivalent cu 360.749,40 euro din care:

Sub un an 354.806 lei

Peste un an 1.013.456 lei

Provizioane pentru datorii nu au fost constituite.

Societatea nu are obligatii privind pensiile actualilor sau foștilor angajați. Toți salariații sunt incluși în sistemul de pensii de stat către care se plătesc asigurările sociale.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile legii contabilității nr.82/1991 republicată cu modificările ulterioare și cu reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, aprobate cu OMF 3055/2009.

Situațiile financiare prezentate pentru anul 2011, sunt întocmite în moneda națională, lei RON și sunt prezentate în lei.

Activele societății sunt prezentate la cost istoric, ajustate prin reevaluare doar activele corporale, înregistrate conform standardelor românești de contabilitate. Societatea nu a optat pentru aplicarea prevederilor IAS 29 – raportarea financiară în economie hiperinflaționistă.

Politicele contabile au fost consecvent aplicate și sunt cele folosite și în anul anterior.

Tratamente alternative nu s-au aplicat.

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate după metoda lineară. Cheltuielile cu imbunatatirile semnificative sunt capitalizate, fără limită de valoare

dacă acestea produc beneficii viitoare. Costurile de întreținere și reparații precum și cele legate de casări sau demolari sunt incluse în contul de profit și pierdere. Valoarea contabilă se revizuieste anual și se ajustează cu provizioanele de depreciere.

Materialele și obiectele de inventar sunt evaluate la costul de achiziție, produsele finite și semifabricatele la cost de producție. La ieșire din gestiune se folosește metoda prețurilor prestabilite. Provizioanele s-au constituit pe baza estimărilor conducerii, de regula pentru stocuri mai vechi de 6 luni fara miscare.

Celelalte posturi bilanțiere sunt evaluate la valoarea lor nominală.

Provizioanele sunt recunoscute atunci când societatea are o obligație ca urmare a unui eveniment trecut a cărei plată este probabil să genereze în viitor o ieșire de resurse.

7. ACTIUNI ȘI OBLIGAȚIUNI

Capitalul social pe parcursul exercițiului financiar nu s-a modificat.

Pe parcursul anului s-a continuat actiunea de rascumparare-revanzare a actiunilor proprii, ajungand la finele anului sa detinem un numar de 28.279.000 de actiuni care vor fi distribuite in perioadele viitoare asa cum vor hotari actionarii.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

Numărul mediu de angajați în 2011 a fost de 343 persoane iar cheltuielile cu personalul realizat fara tichetele de masa acordate a fost în sumă de 13.622.116. lei care se compune din 10.516.251 lei salarii si 3.105.865 lei cheltuieli sociale impartit pe categorii de personal astfel:

	Numar angajati	salarii
Directori	9	2.641.042
Sefi sectie	2	117.544
Personal administrativ	95	3.114.432
Muncitori	237	7.749.098

Față de administrator și directori, societatea nu are nici o obligație de a constitui vre-un fond de pensii. Nu există încheiate contracte și nu s-au acordat avansuri, împrumuturi sau alte avantaje, conducerii.

Nu există garanții asumate de societate în numele administratorului sau a directorilor care să oblige societatea pe viitor.

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

a. indicatori de lichiditate

$$\text{lichiditate curentă} = \frac{\text{active circulante}}{\text{datorii curente}} = \frac{58.239.563}{10.352.356} \times 100 = 562,57\%$$

oferă suficiente garanții pentru acoperirea datoriilor ce trebuie plătite sub 1 an din activele circulante (curente) existente

$$\text{lichiditate imediată} = \frac{\text{active curente-stocuri}}{\text{datorii curente}} = \frac{58.239.563 - 23.499.658}{10.352.356} \times 100 =$$

$$= \frac{34.739.905}{10.352.356} = 335,57\%$$

datoriile curente se pot achita din lichiditățile și creanțele existente imediat

b. indicatori de risc

$$\text{gradul de îndatorare} = \frac{\text{capital împrumutat (credite peste 1 an)}}{\text{capital propriu}} =$$

$$= \frac{561.356}{88.361.327} \times 100 = 0,63\%$$

$$\text{acoperirea dobânzilor} = \frac{\text{profit înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{cheltuieli cu dobânda}} =$$

$$= \frac{2.596.838}{116.424} = 22 \text{ ori}$$

societatea poate achita de 22 ori cheltuielile cu dobânda din profitul brut realizat

c. indicatori de activitate

$$\text{viteza de rotație a stocurilor} = \frac{\text{stoc mediu}}{\text{costul vânzării}} \times 365 = \frac{24.741.356}{44.002.886} \times 365 = 205,23 \text{ zile}$$

$$\text{viteza de rotație a debitelor} = \frac{\text{sold mediu clienți}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{13.938.143}{81.328.034} \times 365 = 62,55 \text{ zile}$$

$$\text{viteza de rotație a creditelor} = \frac{\text{sold mediu furnizori}}{\text{cifra de afaceri}} \times 365 = \frac{6.798.758}{81.328.034} \times 365 = 30,51 \text{ zile}$$

$$\text{viteza de rotație a activelor imobilizate} = \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{active imobilizate}} = \frac{81.328.034}{42.890.859} = 1,89$$

fiecare 1 lei activ imobilizat produce 1,89 lei cifra de afaceri.

$$\text{viteza de rotație a activelor totale} = \frac{\text{cifra de afaceri}}{\text{total active}} = \frac{81.328.034}{101.323.699} = 0,80$$

d. indicatori de profitabilitate

$$\text{rentabilitatea capitalului angajat} = \frac{\text{profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{active totale} - \text{datorii curente}}$$

$$= \frac{2.596.838}{90.971.343} \times 100 = 2,85\%$$

$$\text{marja brută din vânzări} = \frac{\text{profit brut din vânzări}}{\text{cifra de afaceri}} = \frac{37.325.148}{81.328.034} \times 100 = 45,89\%$$

$$\text{rezultatul pe acțiune lei} = \frac{\text{profit net atribuibil acționarilor}}{\text{număr de acțiuni}} = \frac{2.197.600}{613.997.689} = 0,003579$$

10. ALTE INFORMAȚII

Societatea ARMAX GAZ este o societate pe acțiuni, cu sediul social în Mediaș jud.Sibiu str.Aurel Vlaicu nr.35A. Are un punct de lucru în Mediaș str. Virgil Madgearu 4. și unul în București. A fost înființată în 1926 ca o componentă a fostei Centrale a Gazului Metan Mediaș. Este înregistrată în Registrul Comerțului Sibiu din anul 1991. A parcurs etapa de privatizare în masă în anul 1996, existând atunci peste 6000 de acționari care au subscris pentru cei 60% din capitalul social privatizabil. În anul 2000 a devenit privat integral cu capital autohton. Este cotate pe piața RASDAQ și are 351 angajați. Cu dotarea existentă produce echipamente pentru industria de petrol și gaze.

Nu are înregistrate filiale independente platitoare de impozite. Din dec.2007 deține pachet strategic de acțiuni la societatea Gazproiect SA Brasov respectiv 75,56% din capitalul social ceea ce îi conferă dreptul de veto în adunarea generală. Investițiile financiare în suma de 102.697,20 lei reprezintă 535 de acțiuni cumparate la Transgaz SA Medias (valoarea nominală fiind 10 lei) reprezentând sub 1% din capitalul social.

Pe parcursul anului 2011 societatea a avut tranzacții comerciale cu o societate cu care se află în relații speciale privind acționariatul și anume cu SC. ALDONA SRL Copșa Mică, președintele consiliului de administrație fiind ruda de gradul I cu asociatul unic.

S-au înregistrat în relațiile cu Aldona 167.034 lei venituri din vânzări, 9.555.433 lei cumpărări, iar la finele anului 2011 mai există creanța neincasată în

valoare de 74.535 lei, datorie neachitata 12.245 lei si suma de 2.089.985 lei achitata sub forma de avans pentru cumparaturi de natura stocurilor.

Societatea a realizat venituri doar din activitatea de exploatare și din cea financiară, venituri sau cheltuieli extraordinare nu s-au contabilizat.

Impozitul pe profit s-a calculat având la bază datele din situațiile financiare, aplicând cota de 16% la profitul impozabil .

Până la data depunerii situațiilor financiare nu au apărut evenimente majore ulterioare care să deterioreze imaginea societății, prezentată.

**PRESEDINTE CONSILIUL
DE ADMINISTRATIE
ING.VESCAN MIRCEA**

**DIRECTOR ECONOMIC
EC. URSU ELENA**

RAPORTUL

Consiliului de Administratie asupra rezultatelor obținute în anul 2011

Așa cum au fost prezentate realizările societății în situațiile financiare anuale și notele explicative, în anul 2011 respectând obiectul principal de activitate, societatea a realizat o cifră de afaceri de 81.328.034 lei, cu 15,06 % mai puțin decât în anul 2010, în mare parte datorită crizei economice existente în țară.

Producția marfă s-a realizat structurată pe grupele de produse tradiționale, denumite generic echipamente pentru industria de petrol și gaze. Grupa de mașini utilaje deține în continuare ponderea din producția realizată împreună cu lucrările executate pe locațiile clienților constând în lucrări de construcții și montaj, probe, punere în funcțiune și mentenanță, cu o pondere de peste 90% din totalul producției realizate.

Anul 2011 s-a încheiat pentru societate cu un profit brut de 2.480.414 lei, suma ce reprezintă 3,05 % din cifra de afaceri. Acest profit se datorează în parte prudenței cu care au fost tratate disponibilitățile bănești ale societății realizând profit din activitatea financiară, iar pe de altă parte structurii producției realizate și a procedurilor tehnice folosite. Au fost create provizioane pentru toate activele unde certitudinea realizării lor este scăzută, au fost reluate la venituri provizioanele anulate datorită lichidării activelor respective, au fost evaluate toate creanțele și datoriile exprimate în valută la cursul BNR de la 31.12.2011.

În conformitate cu reglementările legale și fiscale în vigoare, acest profit brut s-a diminuat cu suma de 158.793 lei cu titlu de impozit pe profit datorat bugetului statului, cu suma de 124.021 lei echivalentul a 5% din profitul brut cu care s-a majorat fondul de rezervă în conformitate cu legea 31/1990 republicată și modificată. Profitul net rezultat rămas la dispoziția acționarilor este de 2.197.600 lei.

Consiliul de Administrație propune adunării generale a acționarilor ca acest profit net să fie repartizat la alte rezerve, la dispoziția societății și să nu fie distribuit acționarilor sub formă de dividende.

Investitiile realizate in anul 2011 precum si cele propuse a se realiza in anul 2012 dintre care amintim doar hala noua de productie pentru echipamente pe amplasamentul din str.Aurel Vlaicu nr.35 trebuie sa aiba o sustinere financiara proprie din aceste sume trecute la alte rezerve. Acesta este motivul pentru care se propune repartizarea profitului net pentru finantari proprii și nu împărțirea catre acționari sub formă de dividende.

După încheierea anului financiar, nu au apărut evenimente majore care ar putea afecta în vre-un fel situația societății. Pentru viitor se preconizeaza o dezvoltare continua a societatii, pe plan intern in functie de nevoile beneficiarilor nostrii de echipamente de petrol si gaze, iar pe plan extern prin gasirea de noi piete de desfacere. Se va continua si activitatea de cercetare si dezvoltare proprie care sa acopere nevoile companiei.

La inceputul anului 2011 au fost repartizate cele 19.142.475 de actiuni proprii rascumparate, catre salariati ce reprezinta 3,16% din capitalul social, asa cum s-a hotarat in Adunarea Generala, iar pe parcursul anului s-a inceput o noua etapa de rascumparare, ajungand la 28.279.000 de actiuni cumparate. Toate acestea au fost tranzacționate pe piața RASDAQ. Societatea nu a facut obiectul unei oferte publice de preluare, nu are restrictii sau favoruri legate de actiunile detinute.

In anul 2011 societatea nu a fost expusa riscului de piata, in special riscului valutar deoarece au existat si creante si disponibil in valuta pe langa datoriile care au compensat fluctuatia inflatiei, fapt ce a generat diferente favorabile de curs valutar. Deasemenea nu s-a neglijat evaluarea riscului ratei dobinzii la valoarea justa si a riscului de credit, desi volumul creditelor trase a fost destul de mic, la finele anului fiind trasa doar suma de 561.356 lei din creditul pe termen mediu contractat cu BRD-GSG pentru investitii.

Am realizat plasamente financiare in depozite bancare la termen, de regula cu dobanda negociata sau depozite structurate pentru protejarea valutei, din care am realizat venituri din dobanzi in suma de 1.629.896 lei. Pe tot parcursul anului de altfel nu a existat riscul de a intra in incapacitate de plata. Nu am avut cazuri de creditori care sa intenteze proces pentru recuperarea debitelor.

In organizarea societatii nu exista filiale sau sucursale cu personalitate juridica sau platitoare de impozite si taxe, exista doar doua puncte de lucru, una la o alta adresa din Medias pentru activitati de productie ocazionale si cealalta la Bucuresti, fiind un birou de marketing.

Conform legislatiei in vigoare si conform hotararii actionarilor, in anul 2011 societatea a fost condusa de un Consiliu de Administratie format din trei persoane . Directorii executivi nu au fost schimbați din funcție. Fiecare are pregătire profesională adecvată funcției pe care o ocupă, o lunga experienta in domeniu și nu se prevăd impacturi negative asupra societății din acest punct de vedere deoarece

nu sunt incheiate nici un fel de acorduri de compensare in caz de demisie sau concediere.

Exista relatii bune intre patronat si sindicat care se bazează pe totală transparență și susținere materială. Relatiile materiale intre patronat si salariatii sunt consemnate in contractul colectiv de munca ale caror clauze au fost respectate intocmai, evitand orice conflict de munca.

Se continuă politica privind protecția salariatilor prin asigurările obligatorii de accidente și boli profesionale, de concedii si indemnizatii medicale si prin fondul de garantare a platii salariilor. Deasemenea se continua activitatea de protejarea produselor proprii si a marcii de fabrica, mentinerea si imbunatatirea calității produselor și a serviciilor, obtinerea de autorizatii si de reautorizări în domeniu, acestea fiind indispensabil necesare pentru a ne mentine pozitia de piata. Se va continua dezvoltarea politicilor privind protecția mediului, toate in contextul cerintelor directivelor europene.

Mediaș, 20.apr.2012

**Presedinte Consiliu de
Administratie
Ing. VESCAN MIRCEA SIMION**

S.C. ARMAX GAZ S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011

CUPRINS:**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
BILANȚUL CONTABIL NECONSOLIDAT	3 - 5
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE NECONSOLIDAT	6 – 7
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	9 - 10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	11 – 29
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	30 - 31

Către Consiliul de Administrație și Acționarii,
S.C. ARMAX GAZ S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare neconsolidate

1 Am auditat situațiile financiare neconsolidate anexate ale Societății S.C. ARMAX GAZ S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul neconsolidat la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere neconsolidat, situația neconsolidată a modificărilor capitalului propriu și situația neconsolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, numerotate de la pagina 11 la pagina 30. Situațiile financiare neconsolidate menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii / Activul net: 88.361.327 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar - profit: 2.321.621 RON

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare neconsolidate

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2010 cu modificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare neconsolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare neconsolidate nu cuprind denaturări semnificative.

4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare neconsolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare neconsolidate ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare neconsolidate luate în ansamblul lor.

- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinie

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare neconsolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. ARMAX GAZ S.A. la 31 decembrie 2011, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2010 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare neconsolidate.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 8 Situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare neconsolidate în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

Raport asupra conformității raportului administratorului cu situațiile financiare neconsolidate

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2010 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Khan Farrukh, Partener de audit

*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul Nr. 1533/25.11.2003*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu Nr. 25/25.06.2001*

București, România
20 aprilie 2011

S.C. ARMAX GAZ S.A.
BILANȚUL CONTABIL NECONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

<u>Nr. crt.</u>	<u>Nr. rd.</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
A ACTIVE IMOBILIZATE			
I Imobilizări necorporale			
1 Concesiuni, brevete, licențe, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	01	<u>1.122.601</u>	1.267.586
Total	02	<u>1.122.601</u>	1.267.586
II Imobilizări corporale			
1 Terenuri și construcții	03	17.789.889	21.311.840
2 Instalații tehnice și mașini	04	10.608.291	8.658.971
3 Alte instalații. utilaje și mobilier	05	298.782	367.037
4 Avansuri și imobilizări corporale în curs	06	<u>5.587.629</u>	7.259.627
Total (rd. 03 la 06)	07	<u>34.284.591</u>	37.597.475
III Imobilizări financiare			
1 Acțiuni deținute la entitățile afiliate	08	2.764.789	2.764.789
3 Alte imobilizări	10	<u>1.426.946</u>	1.261.009
Total (rd. 08 la 10)	11	<u>4.191.735</u>	4.025.798
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02+07+11)	12	<u>39.598.927</u>	42.890.859
B ACTIVE CIRCULANTE			
I Stocuri			
1 Materii prime și materiale consumabile	13	5.054.908	5.459.021
2 Producția în curs de execuție	14	15.957.669	7.023.289
3 Produse finite și mărfuri	15	1.200.469	3.624.671
4 Avansuri pentru cumpărări de stocuri	16	<u>3.770.012</u>	7.392.677
Total (rd. 13 la 16)	17	<u>25.983.058</u>	23.499.658
II Creanțe			
1 Creanțe comerciale	18	12.773.957	15.102.330
2 Sume de încasat de la entitățile afiliate	19	-	-
3 Alte creanțe	20	<u>840.420</u>	1.615.569
Total (rd. 18 la 20)	21	<u>13.614.377</u>	16.717.899
III Investiții financiare pe termen scurt			
1 Alte investiții financiare pe termen scurt	22	<u>102.697</u>	102.697
Total (rd. 22)	23	<u>102.697</u>	102.697
IV Casa și conturi la bănci	24	<u>23.015.315</u>	17.919.309
TOTAL ACTIVE CURENTE (rd. 17+21+23+24)	25	<u>62.715.447</u>	58.239.563
C CHELTUIELI ÎN AVANS	26	<u>165.153</u>	193.276

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
BILANȚUL CONTABIL NECONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

<u>Nr. crt.</u>	<u>Nr. rd.</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
D	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		
1	Avansuri încasate în contul comenzilor	27	- 3.141.736
2	Datorii comerciale	28	7.877.752 5.719.765
3	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	29	4.213.710 1.490.855
	TOTAL (rd. 27 la 29)	30	12.091.462 10.352.356
E	ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE NETE (rd. 25+26-30)	31	50.789.138 48.080.483
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 12+31-37)	32	90.388.065 90.971.342
G	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	33	1.337.165 1.574.812
H	PROVIZIOANE		
	Provizioane pentru impozite	34	893.366 891.508
	Total (rd. 34)	35	893.366 891.508
I	VENITURI IN AVANS		
1.	Subvenții pentru investiții	36	170.945 143.695
	Total (rd. 36)	37	170.945 143.695
J	CAPITAL ȘI REZERVE		
I	Capital	38	61.399.769 61.399.769
	din care: capital subscris vărsat	39	61.399.769 61.399.769
II	Prime de capital	40	481.873 481.873
III	Rezerve din reevaluare	41	4.967.108 4.957.357
IV	Rezerve		
1	Rezerve legale	42	1.818.267 1.942.287
2	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	43	801.711 813.319
3	Alte rezerve	44	8.897.704 19.857.593
	Total (rd. 42 la 44)	45	11.517.682 22.613.199
	Acțiuni proprii	46	1.914.248 2.827.900
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	47	652.655 -

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
BILANȚUL CONTABIL NECONSOLIDAT
LA 31 DECEMBRIE 2011

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

<u>Nr. crt.</u>	<u>Nr. rd.</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie, 2011</u>
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	48	271.705	677.123
IV Rezultatul reportat			
– Sold creditor	49	5.889.508	216.552
VI Rezultatul exercițiului			
– Sold creditor	50	5.638.908	2.321.621
Repartizarea profitului	51	<u>374.961</u>	124.021__
Total capitaluri proprii (rd. 39+40+41+45-46+47-48+49+50-51)	52	<u>87.986.589</u>	88.361.327__
TOTAL CAPITALURI	53	<u>87.986.589</u>	88.361.327__

Nota: Conform prevederilor art. 19, Cap. 2 din OMF 3055/2010 nu sunt prezentate posturile din bilanțul neconsolidat și contul de profit și pierdere neconsolidat pentru care nu există valori atât în exercițiul financiar curent cât și cel precedent.

Aceste situații financiare neconsolidate au fost întocmite la data de 2011.

Mircea Vescan
Manager

Elena Ursu
Director Financiar

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
1 Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	95.746.069	81.328.034
Producția vândută	02	75.292.583	59.844.390
Vânzări de marfă	03	20.453.486	21.483.644
Variația stocurilor de produse finite			
– sold Creditor	05	11.635.644	-
- sold Debitor	06	-	6.277.379
3 Producția imobilizată	07	237.943	240.747
4 Alte venituri din activitatea de exploatare	08	146.177	1.197.173
Total venituri din exploatare (rd. 01+05-06+07+08)	09	107.765.833	76.488.575
5 a) Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	10	31.627.857	17.563.888
Alte cheltuieli cu materialele	11	1.100.736	1.032.649
b) Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	12	687.810	786.957
Cheltuieli privind mărfurile	13	19.159.357	20.267.304
6 Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	14	14.851.915	14.291.818
a) Salarii	15	11.513.189	11.185.953
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	16	3.338.726	3.105.865
7 a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 18-19)	17	5.349.310	579.070
a. 1) Cheltuieli	18	5.368.103	3.204.847
a. 2) Venituri	19	18.793	2.625.777
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd.21-22)	20	(511.571)	(542.612)
b.1) Cheltuieli	21	650.326	302.598
b.2) Venituri	22	1.161.897	845.210
8 Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	29.586.924	21.865.664
7.1 Cheltuieli cu terții	24	25.320.962	16.643.020
7.2 Alte taxe	25	1.202.550	767.767
7.3 Alte cheltuieli de exploatare	26	3.063.412	4.454.877
Total cheltuieli de exploatare (rd. 10 la 14+17+20+23)	27	101.852.338	75.844.738
Rezultatul de exploatare - profit (rd. 09-27)	28	5.913.495	643.837
11 Venituri din dobânzi	30	1.183.165	1.629.896
Alte venituri financiare	31	746.658	937.010
Total venituri financiare (rd. 30+31)	32	1.929.823	2.566.906

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE NECONSOLIDAT
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

<u>Nr. crt.</u>	<u>Nr. rd.</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2010</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</u>	
13	Cheltuieli cu dobânzile	33	133.996	116.424
	Alte cheltuieli financiare	34	<u>210.093</u>	613.905
	Total cheltuieli financiare (rd. 33+34)	35	<u>344.089</u>	<u>730.329</u>
	Rezultatul financiar			
	- profit (rd. 32-35)	36	1.585.734	1.836.577
14	Rezultatul curent			
	- profit (rd. 09-27+32-35)	38	7.499.229	2.480.414
	Venituri totale (rd. 09+32)	40	<u>109.695.656</u>	<u>79.055.481</u>
	Cheltuieli totale (rd. 27+35)	41	<u>102.196.427</u>	<u>76.575.067</u>
	Rezultatul brut - profit (rd. 40-41)	42	<u>7.499.229</u>	<u>2.480.414</u>
18	IMPOZITUL PE PROFIT	43	<u>1.860.321</u>	<u>158.793</u>
20	Rezultatul net al exercitiului financiar - profit	44	<u>5.638.908</u>	<u>2.321.621</u>

Nota: Conform prevederilor art. 19, Cap. 2 din OMF 3055/2010 nu sunt prezentate posturile din bilanț și contul de profit și pierdere pentru care nu există valori atât în exercițiul financiar curent cât și cel precedent.

Aceste situații financiare neconsolidate au fost întocmite la data de 20 aprilie 2011.

Mircea Vescan
Manager

Elena Ursu
Director Financiar

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Rezultatul brut înainte de impozitare	7.499.229	2.480.414
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	2.760.920	3.204.847
Pierdere neta din vânzarea mijloacelor fixe	9.506	2.416.691
Cheltuieli cu dobânzile	133.996	116.424
Venituri din dobânzi	(1.183.165)	(1.629.896)
Cheltuieli/(Venituri) aferente ajustărilor de valoare a mijloacelor fixe	2.588.390	(2.625.777)
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor de stocuri	(1.161.389)	(289.914)
Cheltuieli/(Venituri) aferente provizioanelor de clienți și conturi asimilate	649.818	(555.296)
Trezorerie generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	11.297.305	3.117.493
(Creștere) / descreștere de stocuri	(10.945.785)	2.483.396
Creștere de clienți și alte creanțe	(4.150.129)	(3.103.522)
Creștere / (descreștere) de datorii	(7.498.673)	1.825.734
Trezorerie neta din / (utilizată în) operațiuni	(2.997.024)	4.323.101
Impozit plătit	(1.830.900)	(1.364.685)
Dobânda plătită	(140.176)	(111.890)
Trezorerie neta din / (utilizată în) activitatea de exploatare	(4.968.100)	2.846.526
Flux de trezorerie din activități de investiții		
Achiziții nete de imobilizări corporale	(6.664.121)	(5.808.749)
Achiziții de imobilizări necorporale	(917.646)	(307.133)
Dobânzi încasate	1.296.903	1.629.896
(Achiziții) / Vânzări de acțiuni proprii	1.556.283	-
Trezorerie neta utilizată în activitatea de investiții	(4.728.581)	(4.485.986)
Flux de numerar din activități de finanțare		
Variația împrumuturilor	-	561.356
Plăți privind leasingul financiar	(161.424)	(512.879)
Încasări din emisiune de acțiuni	1.445.618	-
Plati pentru rascumparare actiuni proprii	-	(3.505.023)
Trezorerie neta utilizată în activități de finanțare	1.284.194	(3.456.546)
Creștere / (descreștere) netă a trezoreriei	(8.412.487)	(5.096.006)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	31.427.802	23.015.315
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	23.015.315	17.919.309

Aceste situații financiare neconsolidate au fost întocmite la data de 20 aprilie 2011.

Mircea Vescan
Manager

Elena Ursu
Director Financiar

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Din care	Transfer	Din care	Transfer	
Capital subscris	60.436.023	963.746	-	-	-	61.399.769
Prime de capital	-	481.873	-	-	-	481.873
Rezerve din reevaluare	5.014.089	-	-	46.981	46.981	4.967.108
Rezerve legale	1.443.306	374.961	374.961	-	-	1.818.267
Alte rezerve	8.897.704	-	-	-	-	8.897.704
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare	745.780	55.931	46.981	-	-	801.711
Acțiuni proprii	(1.914.248)	-	-	-	-	(1.914.248)
Rezultatul reportat						
Rezultatul reportat provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	(578.573)	-	-	-	-	(578.573)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	795.125	-	-	-	-	795.125
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	5.672.956	5.672.956	-	-	5.672.956
Rezultatul exercițiului financiar	6.058.456	5.638.908	-	6.058.456	6.058.456	5.638.908
Repartizarea profitului	(385.500)	(374.961)	(374.961)	(385.500)	(385.500)	(374.961)
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	652.655	-	-	-	-	652.655
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(271.705)	-	-	-	-	(271.705)
Total	80.893.112	12.813.414	5.719.937	5.719.937	5.719.937	87.986.589

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Din care	Transfer	Din care	Transfer	
Capital subscris	61.399.769	-	-	-	-	61.399.769
Prime de capital	481.873	-	-	-	-	481.873
Rezerve din reevaluare	4.967.108			9.750	9.750	4.957.357
Rezerve legale	1.818.267	124.021	124.021	-	-	1.942.287
Alte rezerve	8.897.704	10.959.889	10.959.889	-	-	19.857.593
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare	801.711	11.609	9.750	-	-	813.319
Acțiuni proprii	(1.914.248)	(2.827.900)	-	(1.914.248)	-	(2.827.900)
Rezultatul reportat						
Rezultatul reportat provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	(578.573)		-	-	-	(578.573)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	795.125		-	-	-	795.125
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	5.672.956	5.638.908	5.638.908	11.311.863	11.311.863	-
Rezultatul exercițiului financiar	5.638.908	2.321.621	-	5.638.908	5.638.908	2.321.621
Repartizarea profitului	(374.961)	(124.021)	(124.021)	(374.961)	(374.961)	(124.021)
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	652.655	-	-	652.655	652.655	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(271.705)	(1.035.087)	(1.035.087)	(629.669)	(629.669)	(677.123)
Total	87.986.589	15.069.040	15.573.460	14.694.298	16.608.546	88.361.327

Aceste situații financiare neconsolidate au fost întocmite la data de

Mircea Vescan
Manager

Elena Ursu
Director Financiar

Notele de la pagina 11 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

VALOARE BRUTA	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri	4.431.451	-	-	4.431.451
Construcții	18.568.550	3.741.540	2.239.786	20.070.304
Instalații tehnice și mașini	18.341.723	237.229	11.528	18.567.425
Alte instalații, utilaje și mobilier	670.723	156.514	3.196	824.040
Avansuri și imobilizări corporale în curs	<u>5.866.652</u>	5.896.580	4.224.581	7.538.650
Total	<u>47.879.099</u>	10.031.863	6.479.091	51.431.870

AMORTIZARE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Construcții	2.257.390	767.870	162.309	2.862.951
Instalații tehnice și mașini	7.733.159	2.186.569	11.527	9.908.201
Alte instalații utilaje și mobilier	<u>371.941</u>	88.259	3.196	457.003
Total	<u>10.362.490</u>	3.042.698	177.032	13.228.155

PROVIZIOANE PENTRU IMOBILIZARI CORPORALE	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Construcții	2.952.722	-	2.625.759	326.963
Instalații tehnice și mașini	273	-	19	254
Avansuri imobilizări corporale	<u>279.023</u>	-	-	279.023
TOTAL	<u>3.232.018</u>	-	2.625.778	606.240
Valoarea netă contabilă	<u>34.284.591</u>	6.989.165	3.676.281	37.597.475

Creșterea bruta la construcții se datorează modernizărilor efectuate pe parcursul anului.

Provizioanele pentru imobilizările corporale se refera la clădiri si echipamente din dotare care nu mai sunt utilizate de societate. Aceste provizioane au fost micșorate in anul 2010 cu valoarea amortizării. Pe de alta parte, creșterea se datorează înregistrării unui provizion la valoarea rămasă aferent clădirii din str. Aurel Vlaicu nr. 35 pentru care conducerea Societății a început demersurile în vederea demolării.

Valoarea contabila neta a mijloacelor fixe ipotecate in favoarea băncilor pentru împrumuturi la 31 decembrie 2011 a fost de 14.382.095 lei, creșterea față de 31 decembrie 2010: 7.086.752

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

RON, fiind datorată capitalizărilor realizate pe parcursul anului financiar 2011.

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

b) Imobilizări necorporale

COST	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Alte imobilizări necorporale	1.831.258	307.133	-	2.138.391
Total	1.831.258	307.133	-	2.138.391

AMORTIZARE	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Alte imobilizări necorporale	708.657	162.148	-	870.805
Total	708.657	162.148	-	870.805
Valoarea netă contabilă	1.122.601	144.985	-	1.267.586

Creșterea este reprezentată de valoarea softurilor cumpărate pentru compartimentul tehnic în anul 2011

c) Imobilizări financiare

COST	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Titluri de participare deținute la societățile din grup	2.764.789			2.764.789
Titluri sub forma intereselor de participare	123.100			123.100
Alte creanțe imobilizate	1.426.946		165.936	1.261.010
Total	4.314.835		165.936	4.148.899

PROVIZIOANE	Sold la 1 ianuarie 2011	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Titluri sub forma intereselor de participare	123.100			123.100
Total	123.100			123.100
Valoarea netă contabilă	4.191.735		165.936	4.025.799

La sfârșitul anului 2011 societatea deține 75,64% din acțiunile SC GAZPROIECT SA Brașov la un cost de 2.764.789 lei. În aceste condiții, în conformitate cu cerințele Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, articolul 31, Armax Gaz S.A. trebuie să întocmească un raport anual privind propria activitate cât și un raport anual consolidat, astfel Societatea va emite un set

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

separat de situații financiare anuale consolidate în concordanță cu prevederile reglementărilor legale.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Investiția este înregistrată la cost. La data de 31 decembrie 2011 conducerea societății nu a efectuat o analiză privind recuperabilitatea acestei investiții, însă în condițiile în care capitalurile proprii ale Gazproiect sunt de 10.937.085 RON, Conducerea Societății consideră că investiția este recuperabilă pe parcursul derulării normale a activității.

Soldul final de 123.100 lei al titlurilor de participare reprezintă contravaloarea titlurilor de participare (acțiuni) la capitalul social al societății Gazcov SA Chichiș jud. Covasna cu 25% adică 2.500 lei, și la societatea Strategic Proiect Gaz SA București cu 20,10% adică 120.600 lei din capitalul social vărsat (subscris fiind 30,50%) ambele sume fiind provizionate integral deoarece aceste societăți urmează să fie lichidate datorită pierderilor acumulate.

Suma înregistrată ca "alte creanțe immobilizate" reprezintă garanții de bună execuție calculate în general ca fiind 5% din valoarea contractelor încheiate cu clienții și înregistrate pe parcursul facturării serviciilor prestate. Garanțiile urmează a fi încasate de la clienți parțial la data finalizării și punerii în funcțiune a lucrărilor executate, urmând ca sumele să fie încasate complet la data expirării perioadei de garanție (de obicei 24 de luni).

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI ȘI AJUSTARI DE VALOARE

	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru impozite	893.366		1.857	891.509
Total	893.366		1.857	891.509

La 31 decembrie 2011 situațiile financiare neconsolidate ale Societății includ rezerve din reevaluare. Aceste rezerve devin impozabile în măsura în care destinația acestora ar fi schimbată, prin utilizarea lor la acoperirea pierderilor contabile, prin distribuirea lor sau prin lichidarea Societății. Conducerea Societății a actualizat impozitul pe profitul amânat aferent acestei rezerve în suma de 893.366 RON la 31 decembrie 2011.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Profit net de repartizat	5.638.908	2.321.621
- rezerva legală	374.961	124.021
- alte rezerve	-	-
Profit nerepartizat	5.263.947	2.197.600

Consiliul de administrație consideră că distribuirea profitului net către acționari nu este justificată în prezent, deoarece societatea va investi în rețehnologizări, obținerea unor autorizări și licențe pentru a atinge performanțele calitative necesare în Uniunea Europeană.

Repartizarea profitului aferent anului 2011 urmează a fi aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
1. Cifra de afaceri netă	<u>95.746.069</u>	<u>81.328.034</u>
2. Costul serviciilor prestate (3+4+5)	<u>51.445.180</u>	<u>44.002.886</u>
3. Cheltuielile activității de bază	41.655.841	31.564.237
4. Cheltuielile activităților auxiliare	-	-
5. Cheltuielile indirecte de producție	<u>9.789.339</u>	<u>12.438.649</u>
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	<u>44.300.889</u>	<u>37.325.148</u>
7. Cheltuieli de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale de administrație	38.533.570	37.878.484
9. Alte venituri din exploatare	<u>146.176</u>	<u>1.197.173</u>
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	<u>5.913.495</u>	<u>643.837</u>

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

CREANTE	Sold la	Sold la	Termen de lichiditate	
	31 decembrie	31 decembrie	sub 1 an	peste 1 an
	2010	2011		
Clienți si conturi asimilate	15.277.057	17.071.140	17.071.140	
Avansuri către furnizorii de servicii	21.006	-	-	
Provizioane deprecieri clienți	(2.524.106)	(1.968.810)	(1.968.810)	
Debitori diverși si alte creanțe	731.756	296.499	296.499	
Decontări între entități afiliate	-	-	-	
Provizioane deprecieri debitori diverși	(20.000)	(20.000)	(20.000)	
Alte creante	128.664	1.339.070	1.339.070	
Total	13.614.377	16.717.899	16.717.899	

DATORII	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate	
	31 decembrie	31 decembrie	sub 1 an	peste 1 an
	2010	2011		
Furnizori	7.877.753	5.719.765	5.719.765	
Avansuri de la clienți	-	3.141.736	3.141.736	
Datorii de leasing financiar	1.805.299	1.368.262	354.806	1.013.456
TVA de plata	216.844	115.607	115.607	
TVA neexigibilă	-	-	-	
Datorii fata de personal	502.698	497.368	497.368	
Impozite si taxe aferente salariilor	569.098	461.618	461.618	
Impozitul pe profit	897.728	-	-	
Alte datorii fata de bugetul statului	-	2.111	2.111	
Creditori diverși	1.559.207	54.811	54.811	
Alte datorii, credite, dobanzi	-	565.890	4.534	561.356
Total	13.428.627	11.927.168	10.352.356	1.574.812

Datoriile pe termen lung au termenul de exigibilitate pana la 5 ani.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

La 31 decembrie 2011 Societatea avea un contract în valoare de 13.000.000 RON, reprezentând împrumut pe termen scurt de la Banca Comerciala Romana sucursala Mediaș, scadența finală fiind la 13 martie 2013. Scopul împrumutului a fost finanțarea activității curente cu o rată a dobânzii curente de BUBOR la o lună + o marjă de 1,25 puncte procentuale pe an. Împrumutul este garantat cu ipoteca pe clădiri cu o valoare contabilă netă de 14.382.095 RON la 31 decembrie 2011. Acest credit funcționează ca și o facilitate de tip multi-produs: 6.000.000 RON reprezintă o linie de credit, iar diferența de 7.000.000 RON este utilizată pentru acoperirea scrisorilor de garanție și acreditivelor emise.

+creditul BRD

Societatea nu are obligații privind pensiile actualilor sau foștilor angajați. Toți salariații sunt incluși în sistemul de pensii de stat către care se plătesc asigurările sociale.

Obligații de leasing financiar

	Valoarea actuala a plăților de leasing	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Cu scadență până la un an	468.134	354.806
Cu scadență peste un an	1.337.165	1.013.456
Total	1.805.299	1.368.262

În data de 15 iulie 2010 Societatea a semnat un contract de leasing în valoare de 540.000 EUR pentru achiziția unui utilaj. În data de 28 iulie 2010 Societatea a plătit un avans în valoare de 345.870 RON (echivalentul a 81.000 EUR) conform contractului. Utilajul a fost recepționat în data de 28 ianuarie 2011.

Pensii

Provizioane pentru datorii legate de pensionare nu au fost constituite deoarece societatea nu are obligații privind pensiile actualilor sau foștilor angajați. Toți salariații sunt incluși în sistemul de pensii de stat către care se plătesc asigurările sociale.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare neconsolidate

Situațiile financiare neconsolidate au fost întocmite în conformitate cu prevederile legii contabilității nr.82/1991 republicată cu modificările ulterioare și cu reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, aprobate cu OMF 3055/2010 cu modificările ulterioare. Situațiile financiare neconsolidate aici prezentate au la bază înregistrările statutare ale Societății, care sunt întocmite pe baza costului istoric și pe principiul continuității activității.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare neconsolidate sunt prezentate în lei (RON).

Folosirea estimărilor

Înregistrările contabile statutare nu furnizează întotdeauna suficiente informații pentru a stabili cu acuratețe ajustările și prezentarea informațiilor necesare, motiv pentru care au fost făcute estimări pe baza celor mai bune informații disponibile. Deși aceste estimări individuale prezintă un oarecare grad de incertitudine, efectul general al acestuia asupra situațiilor financiare neconsolidate este considerat ca nesemnificativ.

Politicile contabile au fost consecvent aplicate și sunt cele folosite și în anul anterior.
Tratamente alternative nu s-au aplicat.

ORDINUL MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE NR. 3055/2010 (“REGLEMENTĂRI CONTABILE CONFORME CU DIRECTIVELE EUROPENE”)

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2010 cu modificările ulterioare.

Ordinul 3055/2010 cu modificările ulterioare se aplică începând cu situațiile financiare ale anului 2011 de către societățile care întrunesc criteriile stabilite de acest act normativ. Ordinul 3055 cu modificările ulterioare prevede întocmirea situațiilor financiare anuale ale persoanelor juridice.

Acest Ordin cuprinde Reglementările contabile conforme cu Directivele Europene, și anume:

1. Directiva a patra a Comunității Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978 privind situațiile financiare anuale, cu modificările și completările ulterioare așa cum este prevăzut în OMF nr. 3055/2010.
2. Articolul 10 paragraful 2 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 11 aprilie 2004 privind ofertele publice de achiziții.
3. Prevederile Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 17 mai 2006 referitoare la modificările Directivei 78/660/EEC.
4. Prevederile Directivei 2006/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 14 iunie 2006 referitoare la modificările Directivei 78/660/EEC.
5. Prevederile Directivei 2010/49/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 18 iunie 2010 referitoare la modificările Directivei 78/660/EEC.
6. Directiva a șaptea a Comunității Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983 cu privire la situațiile financiare consolidate, cu modificările și completările ulterioare așa cum este prevăzut în OMF nr. 3055/2010.

OMF nr. 3055/2010 este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Aceste situații financiare neconsolidate, întocmite în conformitate cu OMF nr. 3055/2010 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF nr. 3055/2010 aplicabil pe teritoriul României.

Consolidare

Societatea va întocmi și situații financiare consolidate cu Gazproiect SA Brașov, societate în care SC Armax Gaz SA deține pachetul strategic de acțiuni (52%) din decembrie 2007, iar la 31 decembrie 2008 deține 75,56% din capitalul social, ceea ce îi conferă dreptul de veto în adunarea generală. În cursul anului 2011 nu au existat modificări atât în ceea ce privește valoarea titlurilor de participare cât și în procentul de deținere.

Comparative

Pentru fiecare element de bilanț și de cont de profit și pierdere este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercițiul financiar precedent.

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acestea au fost modificate pentru a asigura consistența cu politicile contabile și cerințele de prezentare pentru anul curent.

Ca urmare a modificărilor legislative în ceea ce privește prezentarea situațiilor financiare (modificarea și completarea OMF 3055/2010 cu modificările ulterioare pentru situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2011), bilanțul neconsolidat și contul de profit și pierdere neconsolidat comparative au fost prezentate în aceste situații financiare neconsolidate în conformitate cu OMF 3055/2010 cu modificările și completările ulterioare.

Imobilizări

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate după metoda lineară. Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, fără limită de valoare dacă acestea produc beneficii viitoare. Costurile de întreținere și reparații precum și cele legate de casări sunt incluse în contul de profit și pierdere. Valoarea contabilă se revizuieste anual și se ajustează cu provizioanele de depreciere.

(i) Costul imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt înregistrate la cost plus reevaluare, minus amortizarea cumulată și provizioanele pentru depreciere.

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la o creștere semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcțiune sunt eliminate din bilanțul contabil împreună cu amortizarea cumulată aferentă. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o astfel de operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere.

(ii) Amortizarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate prin metoda lineară, pe baza duratelor de viață utilă estimate, începând cu data punerii lor în funcțiune.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

	<u>Ani</u>
Clădiri și construcții speciale	10 - 32
Instalații și echipamente	3 - 10
Mijloace de transport	2 - 5
Echipamente de birou	3 - 12

(iii) Imobilizări necorporale

Costurile reprezentând brevete și licențe și cele legate de achiziția licențelor informatice sunt capitalizate și supuse amortizării folosind metoda lineară, pe durata de viață utilă, între 1 și 3 ani, cu excepția brevetelor care se amortizează în 20 de ani. În cazul în care se consideră necesar, valoarea contabilă a fiecărei imobilizări necorporale se revizuieste anual și se ajustează cu provizioanele de depreciere.

Stocuri

Materiile prime, alte materiale și ambalajele sunt evaluate la costul de achiziție. În general toate posturile bilanțiere sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este egală cu prețul de vânzare utilizat în cursul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate de finalizare și vânzare.

Stocurile sunt evaluate pe baza metodei costului standard și includ cheltuielile legate de achiziție și transport până la locul de depozitare. În cazul elementelor de stoc produse de societate, costul include o parte din cheltuielile indirecte.

Pentru orice stocuri deteriorate sau cu mișcare lentă se constituie provizioane pe baza estimărilor conducerii societății de regula pentru stocuri mai vechi de 6 luni fără mișcare.

Producția în curs de execuție se înregistrează și se prezintă la sfârșitul exercițiului financiar la nivelul costului efectiv de producție.

Creanțe

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, după ce s-au constituit provizioane pentru creanțe incerte. Pentru clienții incerti s-a efectuat o estimare bazată pe analiza tuturor sumelor restante aflate în sold la data bilanțului contabil.

Disponibilități bănești și alte lichidități

Disponibilitățile bănești și alte lichidități echivalente sunt reprezentate de numerar, depozite la vedere la bănci, cu o scadență de până în trei luni.

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul desfășurării normale a activității, societatea plătește statului taxele aferente salariilor săi. Toți angajații societății sunt membri ai fondului de pensii al statului român. Politica societății nu include o altă schemă de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare după pensionare și, în consecință, nu are obligații în legătură cu sistemul de pensii. În plus, societatea nu este obligată să ofere alte beneficii angajaților.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul pe profit

Impozitul pe rezultatul exercițiului este compus din impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit este înregistrat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care intră în legătură cu elemente direct înregistrate în capitalurile proprii, caz în care impozitul este înregistrat în capitalurile proprii.

Impozitul curent este impozitul calculat pentru profitul impozabil al anului, folosind rate de impozitare existente la data bilanțului contabil (16%) și eventuale ajustări ale impozitului de plătit pentru anii anteriori.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Tranzacții în valută

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în RON la cursul de schimb valutar în vigoare la data bilanțului contabil. Cursul de schimb valutar la 31 decembrie 2011 a fost de 4,2848 RON pentru 1 EUR (2010: 4,2282 RON pentru 1 EUR), respectiv 3,2045 RON pentru un 1 USD (2010: 2,9361 RON pentru 1 USD).

Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în anul în care s-au efectuat. Pierderile nerealizate din diferențe de curs valutar sunt înregistrate în contul de profit și pierdere ale anului în curs.

Deprecierea activelor

Valoarea contabilă netă a activelor, altele decât stocurile și creanțele din impozitul amânat, este revizuită la data fiecărui bilanț pentru a se determina o eventuală pierdere de valoare datorată deprecierei. Dacă se constată o asemenea depreciere a acestor active, se estimează valoarea lor recuperabilă. Pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă netă a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă. Pierdere din depreciere va fi recunoscută ca o cheltuială în contul de profit și pierdere.

Înregistrarea veniturilor

Veniturile din vânzarea de bunuri și prestarea de servicii sunt înregistrate la valoarea fără TVA și reduceri comerciale la data la care riscurile și beneficiile semnificative aferente drepturilor de proprietate au fost transferate beneficiarilor.

Nu se recunoaște nici un venit în cazul în care există incertitudini semnificative referitoare la recuperarea creanțelor din vânzare, cheltuieli asociate sau la posibile returnări ale bunurilor.

Contracte pe termen lung

Când rezultatul unui contract pe termen lung poate fi estimat în mod credibil, costurile și veniturile contractuale sunt recunoscute ca și cheltuieli și venituri prin referința la stadiul faptic de finalizare al contractului la data bilanțului. În cazurile în care gradul de finalizare bazat pe costuri este diferit în mod semnificativ de cel furnizat de evaluarea tehnică, ajustările necesare sunt făcute. Conform acestei metode, veniturile contractuale corespund costurilor contractuale pe parcursul definitivării contractului.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Contracte pe termen lung

Când venitul unui contract pe termen lung nu poate fi evaluat în mod credibil, venitul contractual este recunoscut doar în măsura în care costurile contractuale suportate sunt probabil a fi recuperate. Costurile contractuale sunt recunoscute drept cheltuieli în exercițiul financiar în care sunt generate.

Costurile contractuale includ toate costurile materiale și salariale directe cât și costurile indirecte referitoare la derularea contractului, cum ar fi salariile indirecte, furnizorii, echipamentele, reparațiile și amortizarea. Costurile de vânzare și costurile generale de administrație sunt recunoscute ca o cheltuială în perioada în care apar.

Modificările în desfășurarea muncii, în condițiile de lucru și în profitabilitatea estimată, inclusiv modificările determinate de provizioanele pentru penalitățile contractuale și de acordurile contractuale finale, pot fi depistate cu ocazia verificării costului și venitului. Aceste modificări sunt recunoscute în perioada în care sunt identificate.

Imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt reprezintă valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt.

Interesele de participare reprezintă dreptul în capitalul altor entități, reprezentat sau nu prin certificate, care prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitățile entității. Deținerea unei părți din capitalul unei alte entități se presupune că reprezintă un interes de participare, atunci când depășește un procentaj de 20%.

Acțiunile deținute la entități afiliate reprezintă participarea la capitalul social al altor societăți în proporție de peste 50%.

Toate aceste investiții sunt contabilizate la cost.

Investițiile financiare sunt înregistrate la prețul de achiziție. Pentru deprecierea investițiilor deținute ca la sfârșitul exercițiului financiar, cu ocazia inventarierii, pe seama cheltuielilor se reflectă ajustări pentru pierdere de valoare. La sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, ajustările pentru pierderile de valoare reflectate se suplimentează, diminuează sau anulează, după caz. La ieșirea din entitate a investițiilor pe termen scurt, eventualele ajustări pentru pierderi de valoare se anulează.

Costurile îndatorării

Toate costurile aferente împrumuturilor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au avut loc.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când Societatea are o obligație legală sau constructivă, ca urmare a unui eveniment trecut, a cărei plată este probabil să genereze în viitor o ieșire de resurse care înglobează avantaje economice. Dacă efectul este material, provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor estimate de venituri viitoare utilizând o rata de actualizare înainte de impozitare, care reflectă estimarea curentă a pieței asupra evoluției în timp a valorii banilor și riscul asociat obligației.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

Leasing financiar

Leasingul financiar este operațiunea de leasing care transferă, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu.

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăților minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăților minime de leasing se consideră ca factor de actualizare rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Subvenții pentru investiții

Subvențiile pentru investiții sunt subvenții pentru acordarea cărora o companie beneficiară trebuie să cumpere, să construiască sau să achiziționeze în alt fel active imobilizate. Condiții suplimentare pot fi impuse de asemenea privind tipul sau locația activelor respective sau perioada în care ele urmează a fi achiziționate sau deținute.

Subvențiile pentru investiții, incluzând subvențiile nemonetare la valoare justă, sunt prezentate în bilanț ca venituri amânate. Tratatamentul contabil al subvențiilor pentru investiții prezentate în situațiile financiare neconsolidate atașate stabilește subvenția ca venit amânat care este recunoscut ca venit în mod sistematic de-a lungul duratelor de viață ale activelor imobilizate.

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

Societatea este listată pe piața secundară din România, RASDAQ.

Capitalul social la 31 decembrie 2011 constă în 613.997.689 acțiuni ordinare emise. Toate acțiunile au o valoare nominală de 0,1 RON. Capitalul social a fost subscris și vărsat integral la data de 31 decembrie 2011.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
	Nr. de acțiuni	Nr. de acțiuni
La 1 ianuarie	604.360.234	613.997.689
Emisiune de acțiuni	-	
La 31 decembrie	<u>613.997.689</u>	<u>613.997.689</u>

La 31 decembrie 2011, respectiv 2010 structura acționariatului se prezintă după cum urmează:

		La 31 decembrie 2010
Acționar	%	Număr de acțiuni
Vescan Mircea (administrator unic și director general)	40,19	246.770.113
S.C. ALDONA S.R.L.	5,23	32.096.781
Alte persoane fizice sau juridice	51,46	315.988.320
Acțiuni proprii răscumpărate	3,12	19.142.475
Total	<u>100%</u>	<u>613.997.689</u>

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

7. PARTICIPAȚII SI SURSE DE FINANȚARE (continuare)

Aționar	La 31 decembrie 2011	
	%	Număr de aționi
Vescan Mircea (administrator unic și director general)	42,63	261.737.588
S.C. ALDONA S.R.L.	7,30	44.846.781
Alte persoane fizice sau juridice	45,47	279.134.320
Aționi proprii răscumpărate	4,60	28.279.000
Total	100	613.997.689

Capitalul social pe parcursul exercițiului financiar s-a majorat cu suma de 963.746 RON ca urmare a finalizării unei etape de subscriere începută din 2010.

Conform hotărârii Adunării generale, societatea a procedat la răscumpărarea aționilor proprii astfel ca pe parcursul anului 2008 a răscumpărat un număr de 12.540.000 de aționi, deținând astfel la finele anului 2008 un număr de 12.561.537 de aționi, adică 2,08% din capitalul social.

În cursul anului 2010 Societatea a continuat acțiunea de răscumpărare a aționilor proprii, ajungând la finele anului să dețină un număr de 19.142.475 de aționi. În data de 23 ianuarie 2011 Adunarea Generală a Aționarilor a decis vânzarea aționilor răscumpărate către salariați, aceștia având dreptul de a le cumpăra până la 31 decembrie 2011. Pe parcursul anului 2011 a fost încasata suma de 1.556.283 RON ce reprezintă contravaloarea acestor aționi vândute către salariați. Contabilizarea vânzării se va face în anul 2011, după primirea acceptului de la CNVM.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

	31 decembrie 2010		31 decembrie 2011	
	Număr angajați	Salarii	Număr angajați	Salarii
Directori	9	2.722.381	9	2.641.042
Șefi de secție	2	114.120	2	117.544
Personal administrativ	90	3.393.774	95	3.114.432
Muncitori	231	7.983.388	237	7.749.098
Total cheltuieli cu salariile	332	14.213.663	343	13.622.116

Față de administrator și directori societatea nu are nici o obligație de a constitui vreun fond de pensii. Nu există încheiate contracte și nu s-au acordat avansuri, împrumuturi sau alte beneficii conducerii.

Nu există garanții asumate de societate în numele administratorului sau a directorilor care să constituie o obligație pentru societate pe viitor.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curentă	5,20	5,62
Lichiditate imediată	3,05	3,35
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (%)	1,52	0,63
Acoperirea dobânzilor	56,97	22,00
Indicatori operaționali		
Rotația stocurilor (nr, zile)	140	205
Viteza de rotație a debitelor (nr, zile)	63	63
Viteza de rotație a creditelor(nr, zile)	-	31
Viteza de rotație a activelor imobilizate	2,42	1,89
Viteza de rotație a activelor totale	0,93	0,80
Indicatori ai profitabilității		
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	9,00%	2,85
Rezultatul pe acțiune (RON)	0,01	0,003579
Marja brută din vânzări (%)	6,18%	45,89

10. ALTE INFORMAȚII

10.1. Natura activității

Societatea ARMAX GAZ este o societate pe acțiuni, cu sediul social în Mediaș jud. Sibiu str. Aurel Vlaicu nr. 35A. Are un punct de lucru în Mediaș str. Virgil Madgearu 4. A fost înființată în 1926 ca o componentă a fostei Centrale a Gazului Metan Mediaș. Este înregistrată în Registrul Comerțului Sibiu din anul 1991. A parcurs etapa de privatizare în masă în anul 1996, existând atunci peste 6000 de acționari care au subscris pentru cei 60% din capitalul social privatizabil. În anul 2000 a devenit privat integral cu capital autohton.

Societatea are 332 de angajați la 31 decembrie 2011 (2010: 327) și este producător de echipament de reglare, măsurare și tratare de gaz natural, dispozitive de separare, filtrare și protecție, boilere, pompe hidraulice, încălzitoare Theilmann, arzătoare industriale.

S.C. ARMAX GAZ are o cotă de piață de 60% din piața internă pentru produsele sale. Principalii concurenți pe piața internă sunt Total gaz SA Iași, Gazgep KFT Ungaria și Pietro Fiorentini S.p.a. Italia. Societatea este deținătoarea certificatului TQM ISO 9001/2000.

Nu are înregistrate filiale independente plătitoare de impozite. Din dec.2007 deține pachetul strategic de acțiuni la societatea Gazproiect SA Brașov (52%) În anul 2008 s-a majorat capitalul social prin subscriere ajungând astfel să dețină 75,56% din capitalul social cea ce îi conferă dreptul de veto în adunarea generală.

Pe parcursul anului 2011 societatea a avut tranzacții comerciale cu o societate cu care se află în relații speciale privind acționariatul și anume cu SC. ALDONA SRL Copșa Mică, administratorul fiind ruda de gradul I cu acționarul principal.

Societatea a realizat veniturile doar din activitatea de exploatare și cea financiară, venituri sau cheltuieli extraordinare nefiind contabilizate.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.1. Natura activității

Impozitul pe profit s-a calculat având la bază datele din situațiile financiare, aplicând cota de 16% la profitul impozabil .

Până la data depunerii situațiilor financiare nu au apărut evenimente majore ulterioare care să deterioreze imaginea prezentată a societății.

10.2. Investiții pe termen scurt

La 31 decembrie 2011 Societatea deține o participație sub 1% (0.004543%) în compania Transgaz SA, 535 acțiuni în valoare de 102.697 RON achiziționate la bursa.

10.3. Casa și conturi la bănci

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Conturi la bănci	22.960.177	10.857.244
Conturi la bănci în valută	3.847	7.015.197
Numerar în casă	7.028	5.945
Avansuri de trezorerie	43.909	40569
Alte valori	354	354
	23.015.315	17.919.309

Soldul la 31 decembrie 2011 include 2.563.627 RON (2010: 6.253.370 RON) depozite colaterale care constituie garanții pentru buna execuție în favoarea clienților și depozite pentru scrisori de garanție aflate la Banca Comercială Română, sucursala Mediaș.

10.4. Stocuri

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Materii prime și materiale auxiliare	6.843.233	7.032.772
Ambalaje	9.161	8.729
Producția în curs	16.129.393	7.264.325
Produse finite	2.100.151	4.146.475
Produse finite aflate la terți	74.673	74.673
Mărfuri	327	-
Avansuri pentru stocuri	3.770.012	7.392.677
Diferențe de pret la produse	(508.376)	2.077
Ajustări de valoare pentru deprecierea materialelor	(2.435.516)	(2.422.070)
Total	25.983.058	23.499.658

Provizioanele au fost majorate sau reluate la venituri după aceleași principii și politici ca în anii precedenți, adică stocurile mai vechi de 6 luni prezintă riscul să nu fie valorificate cu profit.

10.5. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale

Suma înregistrată de Societate la 31 decembrie 2011 drept rezultat provenit din corectarea erorilor fundamentale are următoarea componentă și provine din anii precedenți.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.5. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale (continuare)

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Corecții ale avansurilor plătite furnizorilor de servicii	-	
Corecții ale TVA de plata	-	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale	-	

10.6. Tranzacții cu entitățile aflate în relații speciale:

Datoriile și creanțele la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, precum și tranzacțiile cu entitățile aflate în relații speciale din cursul anului se prezintă după cum urmează:

	2010	2011
Datorii		
Aldona SRL Copșa Mica , acționar	-	
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	-	
Total	-	
Avansuri primite pentru stocuri		
Aldona SRL Copșa Mica , acționar	98.319	
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	-	
Total	98.319	
	2010	2011
Achiziții de stocuri		
Aldona SRL Copșa Mica , acționar	597.000	
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	-	
Total	597.000	
Servicii și alte cheltuieli		
Aldona SRL Copsa Mica acționar	3.104.897	9.555.433
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	75.503	666.135
Total	3.180.400	10.221.568
Achiziții de mijloace fixe		
Aldona SRL Copșa Mica acționar	4.347.929	
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	-	
Total	4.347.929	

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.6. Tranzacții cu entitățile aflate în relații speciale (continuare)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Venituri din vânzări de stocuri		
Aldona SRL Copșa Mica acționar	-	
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	2.160	
Total	<u>2.160</u>	
Venituri din vânzări de servicii		
Aldona SRL Copșa Mica acționar	34.068	167.034
Gazproiect S.A., subsidiară Armax Gaz S.A.	-	-
Total	<u>34.068</u>	<u>167.034</u>

10.7. Rezerve legale

La 31 decembrie 2011 rezerva legală era în sumă de 1.818.267 RON (2010: 1.443.306 RON). Rezerva legală se constituie conform legislației românești, ca un transfer din venitul net. Transferul poate fi de peste 5% din profitul brut, până la pragul de 20% din capitalul social. Rezerva nu poate fi distribuită acționarilor, dar poate fi folosită pentru acoperirea pierderilor înregistrate.

10.8. Componenta Rezultatului reportat din aplicarea pentru prima data a IAS mai puțin IAS 29.

	<u>31 decembrie</u> <u>2010 și 2011</u>
Ajustări de valoare pentru imobilizări corporale	
Operațiuni în curs de clarificare	
Ajustări de valoare pentru stocuri vechi	
Ajustări de valoare pentru creanțe îndoielnice	
Corecție avansuri primite de la clienți	
Impozit pe profit aferent corecțiilor provenind din aplicarea pentru prima oară a IAS	
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale înregistrata în afara bilanțului	
Cheltuieli plătite în avans trecute la pierderi	
Cheltuieli de cercetare și dezvoltare	
Diferențe de curs	
Rezultatul reportat ca urmare a aplicării pentru prima dată a IAS	

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.9. Calcularea impozitului pe profit

a) Impozit pe profit curent	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Venituri totale	110.876.344	82.526.468
Cheltuieli totale	103.377.115	80.046.054
Profit brut	7.499.229	2.480.414
Venituri neimpozabile	1.180.690	4.385.684
cheltuieli nedeductibile	6.334.145	3.269.861
Rezerva legala	374.960	124.021
Profit taxabil	7.553.596	1.240.570
Cheltuiala cu impozitul pe profit conform situațiilor financiare	1.964.756	198.491
Reduceri pentru sponsorizări	(104.435)	(39.698)
Cheltuiala cu impozit pe profit	1.860.321	158.793

10.10. Angajamente și obligații potențiale

Scrisori de garanție

La 31 decembrie 2011 următoarele scrisori de garanție și acreditive erau emise în numele Societății Armax Gaz:

Scrisoare de garanție bancară de bună execuție în valoare de 1.029.799 RON, respectiv 18.898.277 RON emisă în favoarea SNGN ROMGAZ garantată prin cesiunea contractului.

Datorii legate de mediu

Societatea nu are cunoștință de potențiale efecte negative asupra mediului înconjurător ca urmare a operațiunilor sale, care ar trebui cuantificate. Rezultatul unor astfel de potențiale efecte este incert și conducerea Societății nu consideră necesară provizionarea unei astfel de datorii pentru mediul înconjurător.

Impozitarea

Sistemul fiscal din România este supus multor interpretări și modificări constante. Cu toate că valoarea impozitului datorat pentru o anumită tranzacție poate fi extrem de mică, este posibil să se aplice dobânzi considerabile dacă acestea sunt calculate ca procent din valoarea datoriei neachitate, stabilită în cuantum de 0,04% pe zi și penalități de întârziere 5% peste 30 zile și 15% peste 90 de zile pentru neplata la termen. În România termenul prescripției pentru controalele fiscale este de 5 ani și chiar 10 ani în cazul constatării unor fapte de reprezentă evaziune fiscală.

Începând cu 1 ianuarie 2000, reglementările fiscale privind preturile de transfer au fost întărite, existând riscul ca autoritățile fiscale să revizuiască substanțial tranzacțiile societății cu entitățile în relații speciale.

Conducerea Societății a estimat și înregistrat implicațiile fiscale ale tuturor tranzacțiilor semnificative în condițiile în care este probabil ca aceste viitoare obligații fiscale să apară și ele pot fi cuantificate cu suficientă acuratețe.

S.C. ARMAX GAZ S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)

10.11. Riscul de piață

România a devenit membra a Uniunii Europene la 1 ianuarie 2007. Mediul economic este un mediu dinamic cu o concurență în creștere, generând oportunități și riscuri economice. Conducerea societății nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situațiilor financiare, asupra rezultatelor din exploatare și asupra fluxurilor de trezorerie.

10.12. Riscul valutar

Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute, inclusiv Euro. Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb din data tranzacțiilor. La 31 decembrie 2011 cursul de schimb utilizat a fost 1 USD = 3.2045 RON, 1 EUR = 4.2848 RON, respectiv, la 31 decembrie 2010, 1 USD = 2.9361 RON 1 EUR = 4,2282 RON.

10.13. Riscul ratei de dobândă

Societatea beneficiază de o rată de dobândă fixă pentru creditele pe termen lung și o rată de dobândă variabilă pentru creditele pe termen scurt, pentru finanțarea activităților în curs.

10.14. Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit din creanțe asupra clienților. Pentru a preveni acest risc, societatea a adoptat politici de credit. La data bilanțului, riscul de credit era limitat datorită numărului mare de clienți ai Societății.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE ASUPRA REZULTATELOR OBTINUTE IN 2011

Aşa cum au fost prezentate realizările societăţii în situaţiile financiare anuale şi notele explicative, în anul 2011 respectând obiectul principal de activitate, societatea a realizat o cifră de afaceri de 95.746.069 lei, cu 21 % mai mult decât în anul 2010.

Producţia marfă s-a realizat structurată pe grupele de produse tradiţionale, denumite generic echipamente pentru industria de petrol şi gaze. Grupa de maşini utilaje deţine în continuare ponderea din producţia realizată împreună cu lucrările executate pe locaţiile clienţilor constând în lucrări de construcţii şi montaj, probe, punere în funcţiune şi mentenanţa, cu o pondere de peste 90% din totalul producţiei realizate.

Anul 2011 s-a încheiat pentru societate cu un profit brut de 7.499.229 lei, suma ce reprezintă 7,83 % din cifra de afaceri. Acest profit se datorează în parte prudenţei cu care au fost tratate disponibilităţile banesti ale societăţii şi în parte structurii producţiei realizate şi a procedurilor tehnice folosite. Au fost create provizioane pentru toate activele unde certitudinea realizării lor este scăzută, au fost evaluate toate creanţele şi datoriile în valută la cursul de la 31.12.2011.

În conformitate cu reglementările legale şi fiscale în vigoare, acest profit brut s-a diminuat cu suma de 1.860.321 lei cu titlu de impozit pe profit datorat bugetului statului, cu suma de 374.961 lei echivalentul a 5% din profitul brut cu care s-a majorat fondul de rezerva în conformitate cu legea 31/1990 republicată şi modificată. Profitul net rezultat rămas la dispoziţia acţionarilor este de 5.263.947 lei.

Consiliul de Administraţie propune adunării generale a acţionarilor ca acest profit net să fie repartizat la alte rezerve, la dispoziţia societăţii.

Investiţiile realizate în anul 2011 precum şi cele propuse a se realiza în anul 2011 dintre care amintim doar hala nouă de producţie pentru echipamente pe amplasamentul din str. Aurel Vlaicu nr.35 trebuie să aibă o susţinere financiară proprie din aceste sume trecute la alte rezerve. Acesta este motivul pentru care propunem repartizarea profitului net pentru finanţări proprii şi nu împărţirea către acţionari sub formă de dividende.

După încheierea anului financiar, nu au apărut evenimente majore care ar putea afecta în vreun fel situaţia societăţii. Pentru viitor se preconizează o dezvoltare continuă a societăţii, pe plan intern în funcţie de nevoile beneficiarilor noştri de echipamente de petrol şi gaze, iar pe plan extern prin găsirea de noi piete de desfacere. Se va continua şi activitatea de cercetare şi dezvoltare proprie care să acopere nevoile companiei.

Pe parcursul anului 2011 au fost încasate c/valoarea celor 19.142.475 de acţiuni proprii răscumparate, cu destinaţia de vânzare către salariaţi ce reprezintă 3,16% din capitalul social, aşa cum s-a hotărât în Adunarea Generală, urmând ca pe parcursul anului 2011 să se transcrie pe fiecare deţinător. Toate aceste acţiunile au fost tranzacţionate pe piaţa RASDAQ. Societatea nu a făcut obiectul unei oferte publice de preluare, nu are restricţii sau favoruri legate de acţiunile deţinute.

În anul 2011 societatea nu a fost expusă riscului de piaţă, în special riscului valutar deoarece au existat şi creanţe în valută pe lângă datoriile care au compensat fluctuaţia inflaţiei, fapt ce a generat diferenţe favorabile de curs valutar. De asemenea nu s-a neglijat evaluarea riscului ratei dobânzii la valoarea justă şi a riscului de credit, deşi volumul creditelor trase a fost destul de mic, la finele anului fiind zero.

Am realizat plasamente financiare in depozite bancare la termen, de regula cu dobanda negociata din care am realizat venituri din dobanzi in suma de 1.183.165 lei. Pe tot parcursul anului de altfel nu a existat riscul de a intra in incapacitate de plata. Nu am avut cazuri de creditori care sa intenteze proces pentru recuperarea debitelor.

In organizarea societatii nu exista filiale sau sucursale cu personalitate juridica sau platitoare de impozite si taxe, exista doar doua puncte de lucru, una la o alta adresa din Medias pentru activitati de productie ocazionale si cealalta la Bucuresti, fiind un birou de marketing.

Conform legislatiei in vigoare pe parcursul anului 2011 societatea a fost condusa de un Consiliu de Administratie format din trei persoane . Directorii executivi nu au fost schimbați din funcție. Fiecare are pregătire profesională adecvată funcției pe care o ocupă și nu se prevăd impacturi negative asupra societății din acest punct de vedere deoarece nu sunt incheiate nici un fel de acorduri de compensare in caz de demisie sau concediere.

Exista relații bune între patronat si sindicat care se bazează pe totală transparență și susținere materială. Relatiile materiale între patronat si salariați sunt consemnate in contractul colectiv de munca ale caror clauze au fost respectate intocmai, evitand orice conflict de munca.

Se continuă politica privind protecția salariatilor prin asigurările obligatorii de accidente și boli profesionale, de concedii si indemnizatii medicale si prin fondul de garantare a platii salariilor. De asemenea se continua activitatea de protejarea produselor proprii si a marcii de fabrica, mentinerea si imbunatatirea calității produselor și a serviciilor, obtinerea de autorizatii si de reautorizări în domeniu, acestea fiind indispensabil necesare pentru a ne mentine pozitia de piata. Se va continua dezvoltarea politicii privind protecția mediului, toate in contextul cerintelor directivelor europene.

Medias, 20.apr.2011

**Presedinte Consiliu de Administratie
Ing. VESCAN MIRCEA SIMION**