



CATRE,  
BURSA DE VALORI BUCURESTI

Va transmitem Raportul la 31.12.2011 in conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006 , a Legii nr. 297/2004 si a Ordinului nr. 92/24.07.2008.

Mentionam ca societatea noastra conduce contabilitatea in conformitate cu prevederile OMF 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile armonizate cu Directiva a IV - a ,a Comunitatii Economice Europene si avandu-se in vedere Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata , iar situatiile financiare anuale sunt auditate conform cerintelor Standardelor Internationale de Contabilitate.

Anexam raportului urmatoarele documente :

- Raportul de gestiune pt. perioada 01.01.2011-31.12.2011
- Bilantul contabil la 31.12.2011
- Raportul anual conf Regulamentului CNVM Nr.1
- Raportul auditorilor independenti
- Hotarare Consiliu de Administratie
- Declaratie

DIRECTOR ECONOMIC  
EC.MARIUS BISTRAN





1-3 Constructorilor str. Timisoara 300571, ROMANIA, Tel: 0040-256-222139, 222139, Fax: 0040-256-222179  
e-mail: office@azur.ro, www.azur.ro

**S.C. AZUR S.A. TIMISOARA**

**Str. Constructorilor, nr. 3-5**

**Inmatriculata in Reg. Com. Timisoara sub nr. J 35 / 9 / 1991**

**EXTRAS**

**Din Procesul Verbal nr. 40 / 02.05.2012**

**Al Adunarii Generale a Actionarilor**

### **HOTARAREA NR. 1**

**Privind exercitiul financiar al anului 2011 adoptata de Adunarea Generala a  
Actionarilor din data de 02 Mai 2012**

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, legal constituita, in prezenta actionarilor detinand 95,2% din capitalul social, cu votul favorabil exprimat de actionarii reprezentand 95,2% din capitalul prezent hotareste urmatoarele:

1. Se aproba raportul de activitate-gestiune a conducerii S.C. AZUR S.A. si descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pe anul 2011.
2. Se aproba bilantul contabil si contul de profit si pierdere cu data 31.12.2011 si se hotareste repartizarea profitului realizat in suma de 123.576 lei pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti.
3. Se aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2012.

**PRESEDINTELE ADUNARII  
GENERALE A ACTIONARILOR**

Ing. ZOLTAN JAKAB



**SECRETAR**

**STOICA COSMIN**

**Reg. Com. 35/9/1.01.1991**  
**Share Capital: 10.341.972 RON**  
**Fiscal Code: R 1307689**

**BCR Timisoara: RON-RO85RNCB0249013457730001**  
**ING BANK: USD-RO71INGB0002001157484012**  
**RON-RO25INGB0002001157488914**  
**RZB: RON-RO56RZBR0000060004613869**  
**EUR-RO34RZBR0000060004613877**  
**USD-RO50RZBR0000060004613880**





# RAPORT ANUAL

CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR.1/2006  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011

**Denumirea societății comerciale :** SC AZUR SA

**Sediul :** Timișoara, B-dul. Constructorilor nr.1 – 3

**Telefon :** 056 / 222139 **Fax :** 056 / 222179

**Numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului :** J 35 /9 / 1991

**Cod fiscal :** RO1807689

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este  
Bursa de valori Bucuresti

Capital social subscris si varsat: 16.177.488 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise se SC AZUR SA:

- Actiuni nomoinative
- Valoarea nominala 1.5 lei/actiune

1.1 SC AZUR SA are ca obiect de activitate producerea si comercializarea de lacuri, vopsele , SMC si repere PAFS .

SC AZUR SA a fost inregistrata in Registrul Comertului in  
31.01.1991

SC AZUR SA este complet privatizata prin vanzarea de catre F.P.S. a pachetului majoritar de actiuni detinute , catre firma ICC INDUSTRIES INC. SUA, in baza contractului de vanzare –cumparare de actiuni nr.798/26.11.1998.

Adunarea generala a Actionarilor este organul de conducere al societatii , care decide asupra activitatii si asigura politica economica si comerciala. Societatea este administrata de catre Consiliul de administratie compus din 5 administratori si este controlata de catre actionari si de comisia de cenzori , formata din 3 membrii.

Potrivit Actului adițional Nr 002/28.11.2011 prin care se modifică Capitalul social subscris și vărsat este deținut după cum urmează:

	<b>Numar de actiuni</b>	<b>Suma</b>	<b>Procentul %</b>
1 ICC Industries Inc.	10.187.291	15.280.937	94,450%
2 Altii actionari	544.510	816.675	5,0488. %
3 AVAS	7.892	11.838	0,0732%
<b>Total</b>	<b>10.784.992</b>	<b>16.177.488</b>	<b>100 %</b>

## **1. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### **1.1 Obiectul de activitate**

În cursul anului 2011 nu s-au adus modificări statutului care să afecteze scopul societății („producerea și comercializarea de bunuri materiale și servicii, promovarea și punerea în aplicare a inițiativelor în domeniul fabricației de lacuri și vopsele”).

De asemenea nu s-au adus modificări la obiectul de activitate al societății, obiectul principal este fabricarea vopselelor și a lacurilor, cod CAEN 2030 și o serie de obiecte secundare, menționate și în statutul anterior.

#### **1.1.1 Elemente de evaluare generala**

a) profit	123.576 lei
b) cifra de afaceri	96.775.367 lei
c) export	72.171.235 lei
d) costuri	97.924.321 lei
e) % din piata detinut	5 %
f) Lichiditate (disp. In cont)	420.039 lei

#### **1.1.2. Evaluarea nivelului etnec al societatii comerciale**

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii cu precizarea:

- a) principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie

In prezent produsele noastre deservesc mai multe piete.

- Segmentul de retail: produse pe baza de apa (WBDIY), produse pe baza de solvent (SBDIY), produse decorare lemn (WOOD).

Metode de distributie: distribuitorii, K.A., magazine proprii. distributie directa.

- Produsele pentru Industrie

- i. Rasini (poliesterice nesaturate) – adresate clientilor industriali
- ii. Rasini alchidice destinate producatorilor de vopsele alchidice
- iii. Rasini poliesterice saturate – destinate exportului
- iv. Produse pentru acoperiri metalice, destinate utilizatorilor industriali
- Segmentul Professional: tencuieli, sistem termo, sistem epoxi pentru pardoseli, vopseala de tigla – adresat segmentului de constructii.

b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii 3 ani

2009					
Produse					
SB	WB	WOOD	CONSTRUCTIONS	INDUSTRIE	EXPORT
8%	5%	14%	3%	13%	57%

2010					
Produse					
SB	WB	WOOD	CONSTRUCTIONS	INDUSTRIE	EXPORT
7%	3%	11%	2%	9%	69%

2011					
Produse					
SB	WB	WOOD	CONSTRUCTIONS	INDUSTRIE	EXPORT
7,6%	2%	9%	1,5%	5,5%	74,4%

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse

Piata de constructii continua sa dea semne de slabiciune, lipsa investitiilor afectand grav si proiectele, derularea lor, sustenabilitatea lor.

Am lansat deja produse noi sub gama QTEK. In 2012 ne-am propus sa crestem notorietatea brandurilor din segmentul de produse pe baza de apa (WB).

Pentru 2012, am lansat un sistem de acoperire a suprafatelor metalice cu uscare rapida, maxim 4 ore fata de 24 cat au cele existente in prezent.

### **1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)**

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime, si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

SC Azur SA achizitioneaza anual materii prime prime , ambalaje si materiale in valoare de aproximativ 34 milioane de EURO/AN.

Stocurile sunt dimensionate conform bugetului planificat si al forecastului stabilit pe vanzari astfel incat sa se asigure permanent necesarul de materii prime si materiale necesar pentru desfasurarea in conditii bune a procesului de productie fara a avea lipsuri in aprovizionare . Se lucreaza cu un stoc de siguranta stabilit si acesta in f-ctie de planul de vanzari.

Materiile prime se stocheaza in conditii de deplina securitate in 8 depozite special amenajate corespunzator, fiecare deservind cate o sectie de productie.

Peste 97 % din stocul de materii prime se achizitioneaza din import si numai 3 % de la producatorii din tara. Orientarea spre furnizorii externi s-a facut ca urmare a inchiderii sau restrangerii capacitatilor de productie din tara la diverse materii prime pentru industria chimica(vezi Arpechim )a preturilor mai mici obtinute din import si a unor calitati constante si mai bune.

La principalele materii prime se lucreaza pe baza de contract incheiat cu furnizorii agreeati si se urmareste ca pentru fiecare materie prima sa se lucreze cu cel putin 2 furnizori astfel incat sa se evite aparitia unor goluri in aprovizionare care sa duca la discontinuitati in productie.

Printre furnizorii nostri externi de materii prime fac parte: CEPSA SPANIA, MOL UNGARIA, ENI RAFINERY ITALIA, DOW CHEMICALS, ATMOSA AUSTRIA, ORGACHIM BG, OLTCHIM -RAMNICU-VALCEA,BAYER GERMANIA, PERSTORP SUEDIA, BASF GERMANIA,ALFA CALCIT, QUARTZ-WERKE si altele.

Preturile de materii prime in 2012 au crescut cu o medie de 25 % fata de decembrie 2011.

### **1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare**

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung

Pe termen mediu, piata interna inca este afectata astfel:

- reducerea salariilor si pensiilor cu 25% in sectorul public a generat o scadere a cererii pe piata de vopsele, cu efecte in urmatoorii 3 ani.
- Cresterea TVA la 24%, pe fondul cresterii inflatiei cu 7% in 2010 a dus la accentuarea scaderii cererii pe piata de retail.

- Comportamentul de cumparare este total schimbat fata de perioada premergatoare crizei economice. S-au produs migratii, orientarea catre segmentul economic in defavoarea produselor premium fiind un rezultat ce reflecta un trend evident. Acest fapt, marcheaza un nivel de profit mai mic, si o reactie a jucatorilor cu focus pe optimizare procese, reducere cost operational.
- Segmentul de constructii este in continuare blocat ca urmare a lipsei de finantare, riscului asociat fiind foarte ridicat, ceea ce nu genereaza premize de revenire.
- Pe termen lung, piata de vopsele se va redresa, insa intr-un ritm lent, cu cresteri de maxim 3-4% an.

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori.

In ceea ce priveste competitia, marii jucatori de pe piata au trecut prin socul reorganizarii, a redimensionarii capabilitatilor functie de noile conditii astfel incat sa aiba continuitate. Competitorii locali, dependenti de finantarea bancilor s-au expus ca urmare a modelului de afacere bazat pe conexiunile pietei locale pe segmentul B2B, si mai putin pe o competitie pe piata de retail. Blocajele financiare i-au afectat si multi dintre ei au intrat in insolventa. Din acest punct de vedere, piata de vopsele desi s-a contractat substantial in perioada 2009-2010 (cca 35%), s-au creat oportunitati ca urmare a disparitiei unor jucatori locali.

AZUR S.A. a cautat sa fie prezent si sa-si consolideze pozitia in piata de fiecare data cand a ramas un loc gol, neacoperit iar strategia pe termen lung a fost de reorientare pe pietele internationale pe proiecte, lucru care reiese si din cresterile semnificative a ponderii exporturilor.

Azur detine o cota de piata de 5-6%.

Principalii competitori :

- Policolor, Fabryo Corporation, Dufa, Deutek, Kober, Sarcom, Sniezka, Akzo Nobel pe piata de retail
- Policolor, Deutek, Fabryo Corporation, Henkel, Baunit, Caparol, Kober, STO, pe piata de constructii

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.



Clientul Valspar Corporation SAS detine in prezent cca 52% din CA a companiei.

Cu acest client s-a incheiat un contract ferm in 2008 pe o perioada de 5 ani pt. 20.000 MT rasina alchidica saturata. Derlarea acestui contract, presupune investitii semnificative, un transfer de know-how ce s-a realizat pe parcursul primilor 2 ani. Cu siguranta prevedem incheierea unui nou acord de colaborare ca urmare a rezultatelor bune obtinute impreuna si a gradului ridicat de satisfactie pe acest proiect.

#### **1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajati**

Numărul total de angajați ai SC AZUR SA, la 31.12.2011a fost de 279, din care 101 în compartimente funcționale și personal tehnic productiv și 178 muncitori.

Personalul este organizat in sindicatul SC AZUR SA care este afiliat la CARTEL ALFA.

Societatea este administrată de către consiliul de administrație compus din 5 administratori aleși de adunarea generală a acționarilor.

Conducerea executivă este încredințată la 4 directori executivi, funcționari ai societății care împreună cu administratorii răspund față de societate pentru actele îndeplinite de ei sau de personalul încadrat.

**1.1.6 S.C. AZUR S.A. detine Autorizatia integrata de mediu nr. 5/ 11.08.2006, revizuita in 2011, care include conditiile pentru:**

- Luarea tuturor masurilor de prevenire eficienta a poluarii, in special prin recurgerea la cele mai bune tehnici disponibile;
- Luarea masurilor care sa asigure ca nici o poluare importanta nu va fi cauzata;
- Evitarea producerii de deseuri si, in cazul in care aceasta nu poate fi evitata, luarea masurilor pentru neutralizarea si eliminarea acestora, reducandu-se impactul asupra mediului;
- Utilizarea eficienta a energiei;
- Luarea masurilor necesare pentru prevenirea accidentelor si limitarea consecintelor acestora.

Firma si-a stabilit pentru perioada 2009-2014 o strategie de modificare a gamei sortimentale, astfel incat sa se realizeze o trecere esalonata de la produse preponderent pe baza de solventi la produse preponderent pe baza de apa.



In acest context investitiile tehnologice sunt directionate pentru realizarea de instalatii de fabricatie si ambalare a produselor pe baza de apa.

In cadrul investitiilor de mediu se pune accent pe limitarea emisiilor de compusi organici volatili in aer, reducerea consumului de solventi in vopsele, imbunatatirea calitatii apei uzate, gestionarea corespunzatoare si reducerea cantitatilor de deseuri din procese.

Aceasta abordare integrata permite tinerea sub control a tuturor proceselor si activitatilor din firma care pot crea aspecte de mediu cu un impact semnificativ, conducand in acelasi timp la obtinerea unei bune imagini a firmei, prin absenta oricaror litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

#### **1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare**

Cheltuielile pentru activitatea cercetare –dezvoltare in exercitiul financiar precum si in exercitiul financiar urmator sunt dupa cum urmeaza:

	<b>2011</b>
<b>Dezvoltare produse SB+WB</b>	<b>3.818</b>
<b>Agremente +avize produse</b>	<b>31.510</b>
<b>Materiale+consumabile</b>	<b>10.717</b>
<b>TOTAL</b>	<b>46.045</b>

#### **1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

Realizarea obiectivelor firmei presupune asumarea si cunoasterea unor riscuri multiple, generate de piata.

Identificarea, analiza si reactia la risc a fost analizata de conducerea operativa a societatii , stabilandu-se masuri de reactie pentru diminuarea , repartizarea si pe cat posibil eliminarea acestuia.

Expunerea societatii fata de riscul de pret se monitorizeaza si actualizeaza lunar, trimestrial si anual.

Diminuarea riscului se face prin actualizarea pretului de vanzare la indicele de inflatie , curs valutar, cerere si oferta pe piata corelat cu indicatorii de eficienta.

Analiza si expunerea societatii fata de riscul de credit se face semestrial, functie de politica comerciala si asigurarea unei echilibru permanent intre resurse proprii, resurse atrase si credite bancare.

Creditele bancare contractate in 2011 au fost folosite exclusiv pentru dezvoltarea si finantarea produselor noi, extinderea volumului de activitate in special la export si acoperirea deficitului de cash-flow ca urmare a politicilor comerciale si de pret. Criza financiara manifestata in special pe segmentul de

vanzari prin reducerea cererii a necesitat o corelare permanenta a criteriilor de performanta din acest sector cu costurile aferente acestei activitati.

Nu s-au inregistrat situatii de neachitare in termen a dobanzilor si costurilor bancare aferente creditelor contractate.

Societatea a reusit in exercitiul financiar analizat sa asigure un echilibru permanent intre necesarul de lichiditati stabilit prin cash-flow si volumul de plati de efectuat.

Nu s-au inregistrat evenimente legate de neachitarea obligatiilor catre furnizori si bugetul statului care sa fie necesar a fi rezolvate pe cale juridica.

Obligatiile la bugetul de stat au fost achitate la zi, iar problemele de plati-incasari cu clientii si furnizorii au fost rezolvate pe cale amiabila.

Politiciile si obiectivele societatii privind managementul riscului prevad urmatoarele obiective:

- Intocmirea unor liste de control care cuprind surse potentiale de risc (evolutia pietei, evolutia cererii si ofertei, modificari ale obiectivelor, personalul, estimarea costurilor, termene de executie, etc)
- Utilizarea experientei personalului direct productiv (sef sectie, personal de vanzare) care sunt constienti de riscurile si problemele care pot apare.
- Identificarea riscurilor din exterior (prin legislatie, tehnologie, relatia cu sindicatele)

#### **1.1.9 Elementele de perspectiva privind activitatea societatii comerciale.**

Anul 2011 s-a constituit o perioada de criza, inceputa in anul 2009 si manifestata in special prin reducerea volumului de vanzari, reducerea volumului de productie, reduceri de personal.

Modificarea legislatiei la nivel central si local prin introducerea unor taxe, impozite, a generat cheltuieli suplimentare care afecteaza lichiditatea si cash-flow-ul.

Asteptarea noastra este ca vom depasi aceasta perioada, doar efectele se vor evidenta in sens pozitiv in rezultatele financiare ale anului 2012.

Relativa stabilitate a cursului de schimb in anul 2011 a fost un factor pozitiv, avand in vedere ponderea exporturilor in volumul de vanzare al societatii.

Efectele legate de cheltuieli de capital si a celor anticipate nu vor afecta costurile de productie, comparativ cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

In ceea ce priveste veniturile din activitatea de baza, respectiv vanzarea lacuri vopsele datorita evolutiei imprevizibile a cererii, urmare in special a crizei financiare, ne confruntam cu probleme deosebite. Accesarea unui proiect cu fonduri europene la Divizia Composite in anul

2011, cu obiectul reducerii cheltuielilor energetice, este de natură să asigure în viitor o activitate mai eficientă cu influență pozitivă asupra rezultatelor financiare ale diviziei.

Sistemul de vânzări al societății bazat pe vânzările prin distribuitori, distribuție directă și direct la clienții industriali a suferit o serie de modificări devenind mai elastic.

Vânzările se fac în proporție de 70% prin CEC sau BO, dar și în această situație apar incidente de plată.

Cu toate acestea problemele veniturilor din vânzarea producției, creditele bancare și sursele atrase ne permit asigurarea unui echilibru rezonabil între volumul de plăți de efectuat și volumul de încasări.

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### **2.1. Societatea deține următoarele capacități de producție:**

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Denumirea capacității</b>	<b>Amplasare</b>	<b>Capacitate To/2010</b>	<b>Grad de utilizare a capacității în 2010</b>
1	Lacuri și vopsele I	B-dul. Constructorilor Nr.1-3	30.000	4 %
2	Pafsi și Smc	B-dul. Constructorilor Nr.1-3	8.000	15 %
3	Rășini sintetice	B-dul. Constructorilor Nr.1-3	11.700	45 %

### **2.2 Gradul de uzură**

Clădirile societății au o vechime în exploatare între 10 și peste 55 ani unele având mod normal de folosință iar altele în mediu agresiv.

Vechimea și agresivitatea au determinat o uzură avansată la unele clădiri care necesită permanente lucrări de reparații preventive: refaceri de zidărie, pardoseli, lucrări de termo și hidroizolații.

Gradul de uzură al principalelor clădiri este :

- lacuri și vopsele I	34 %
- lacuri și vopsele II	77 %
- rășini sintetice	21 %
- depozite secția I	17 %
- repere PAFS	22 %

Analizând evoluția amortizării mijloacelor fixe existente se poate concluziona că mijloacele fixe corespund necesităților actuale, dar prezintă un grad de uzură avansat variind între 10 - 77 %.

Gradul de uzură stabilit a fost influențat de mărirea valorilor mijloacelor fixe.

**2.3. SC AZUR SA Timișoara deține dreptul de proprietate asupra următoarelor terenuri conform extraselor de carte funciara si anume:**

- str. Constructorilor nr. 1 – 3	135.559 mp
- Spl. Penes Curcanul nr. 3 – 5	12.176 mp
<hr/>	
TOTAL	147.735 mp

### **3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SC « AZUR » SA**

- 1. Societate are contract de prestări servicii cu Depozitarul Central SA** astfel : acțiunile sunt tranzacționate în continuare la Bursa de Valori Bucuresti .
- 2. Structura acționariatului la 31.12.2011, se prezintă astfel :**
  - ✓ 94,450%deținut de acționarul străin ICC Industries Inc. New York
  - ✓ 5,0488. %deținut de persoane fizice și juridice .
  - ✓ 0,0732%AVAS

#### **3. Dividende**

Exercițiul financiar 2011 s-a încheiat cu profit. Profitul realizat in 2011a fost repartizat conform Hotararii AGA pe recuperarea pierderii din anii precedenti.

#### 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Societatea este administrată de Consiliul de administrație compus din cinci administratori, aleși de adunarea generală a acționarilor, după cum urmează:

- D-l. dr. JOHN J. FARBER – cetățean american, născut la Timișoara, cu domiciliul în SUA
- D-l. BLAISE SARCONI – cetățean american, cu domiciliul în SUA
- D-l. JAKAB ZOLTAN – cetățean român, cu domiciliul în Timișoara
- D-l. SASCA VIOREL – cetățean român, cu domiciliul în Timișoara
- D-l. MARTI VASILE – cetățean român, cu domiciliul în Timișoara

Consiliul de administrație este condus de Jakab Zoltan care este și director general.

Conducerea executivă a fost încredințată la doi directori executivi:

- D-l. ec. VOITECOVICI SORIN – cetățean român, cu domiciliul în Timișoara, în funcția de director executiv economic
- D-na. ing. VUICIN MIRIANA – cetățean român, cu domiciliul în Timișoara, în funcția de director executiv de producție.

## 5. SITUAȚIA FINANCIAR - CONTABILĂ

### a). Elemente de bilanț

#### BILANȚ CONTABIL SIMPLIFICAT

		lei		
		2009	2010	2011
<b>ACTIV</b>		<b>51.609.702</b>	<b>53.332.542</b>	<b>57.704.521</b>
	Cap.I.Active imobilizate	26.278.795	25.745.810	26.306.877
	Cap.II.Active circulante	24.940.004	27.303.999	31.303.513
	Cap.III.Conturi de regularizare	390.903	282.733	94.131
	Cap.IV.Prime privind rambursarea obligatiilor			
<b>PASIV</b>		<b>51.609.702</b>	<b>53.332.542</b>	<b>57.704.521</b>
	Cap.I.Capital propriu	26.614.833	26.610.652	27.393.633
	Cap.II.Datorii sub un an	9.312.042	25.390.346	28.867.463
	Cap.III.Datorii peste un an	14.604.060	252.777	850.103
	Cap.IV.Conturi de regularizare	1.078.767	1.078.767	593.322
	PROCENT DE CREȘTERE	11.26%	3.33%	8.20%

Activul și pasivul a crescut cu 8.2% în cursul anului 2011

Valoarea imobilizărilor corporale la finele perioadei este de 25.408.647 lei cu 948.504 lei mai mult decât în anul 2010.

Creanțele societății, existente la 31.12.2011 sunt de 11.239.284 lei și se compun din:

- ✓ Clienți și creanțe comerciale 10.717.923 lei
- ✓ alte creanțe 521.361 lei

Din cauza întârzierilor în recuperarea sumelor datorate de clienți decalajul mediu de zile între data facturării și data încasărilor lor, exprimat în viteză de rotație a sumelor datorate de clienți, în anul 2011 a fost de 33 zile.

Soldul existent în conturile de la bănci și în casă, în sumă de 420.039 lei concordă cu sumele înscrise în extrasele de cont eliberate de bănci, respectiv cu cel din registrul de casă, la data de 31.12.2011.

Capitalul proprii a crescut în cursul anului 2011 cu 782.981 lei. Această creștere este rezultatul pe de o parte a aportului la capitalul social al actionarilor adus în anul 2011 în suma de 659.405 lei, pe de alta parte a profitului realizat în anul 2011 în suma de 123.576 lei.

**În structura datoriilor totale în sumă de 29.717.566 lei, există:**

- |   |                                    |                |
|---|------------------------------------|----------------|
| 1 | ↳ împrumuturi la bănci             | 17.523.335 lei |
| 2 | • furnizori și cont- uri asimilate | 12.194.231 lei |

Intervalul mediu în care societatea a achitat în 2011 obligațiile față de furnizori a fost de 46 zile, determinat de întârzierile de încasare a creanțelor de la clienți.

**b). Contul de profit și pierderi**

	lei		
	2009	2010	2011
I.Venituri din exploatare	69.656.614	92.608.896	99.609.111
II.Cheltuieli din exploatare	67.499.751	90.971.660	97.924.321
<b>A.Rezultat din exploatare</b>			
- profit	<b>2.156.863</b>	<b>1.637.236</b>	<b>1.684.790</b>
- pierdere			
III.Venituri financiare	866.391	2.287.391	2.857.011
IV.Cheltuieli financiare	2.812.291	4.381.742	4.247.010
<b>B.Rezultat financiar</b>			
- profit			
- pierderi	<b>1.945.900</b>	<b>2.094.351</b>	<b>1.389.999</b>
<b>C.Rezultatul curent al exercitiului</b>			
- profit			<b>294.791</b>
- pierderi		<b>457.115</b>	
V.Venituri exceptionale			
VI.Cheltuieli exceptionale			
<b>D.Rezultatele exceptionale</b>			
- profit			
- pierdere			



VII.Venituri totale	70.523.005	94.896.287	102.466.122
VIII.Cheltuieli totale	70.312.042	95.353.402	102.171.331
<b>E.Rezultatul brut al exercitiului</b>	<b>210.963</b>	<b>-457.115</b>	<b>294.791</b>
Venit din impozit amanat			
Cheltuieli cu impozit pe profit amanat			
Impozit pe profit	45.196	63.511	171.215

În anul 2011 s-a realizat un profit de 123.576 lei.

**Structura acestui rezultat este:**

- ↳ 1.684.790 lei reprezinta profitul realizat din activitatea de exploatare
- ↳ 1.389.999 lei, reprezintă pierderea realizata din operațiuni financiare, fiind generat de dobânzile bancare și diferențele de curs valutar;
- ↳ 171.215 lei, reprezinta impozitul pe profit

**Flux financiar**

	2010	2011	DIFERENTE
<b>Numerar la inceputul perioadei</b>	<b>2.140.873</b>	<b>2.550.593</b>	<b>409.720</b>
Profit dupa impozitare	-520.626	123.576	644.202
-Ajustari pentru amortizare si provizioane	2.814.249	3.739.119	1.024.870
<b>Profit exploatare inaintea modificari capitalului circulant</b>	<b>3.126.050</b>	<b>3.861.685</b>	<b>735.635</b>
Cresteri/descresteri creante comerciale	-1.098.874	-3.459.065	-2.360.191
Cresteri/descresteri creante comerciale afiliati	-136.012	-62.466	73.546
Cresteri/descresteri cheltuieli in avans	108.170	188.602	80.432
Cresteri/descresteri stocuri	-643.190	-2.482.206	-1.839.016
Cresteri/descresteri datorii comerciale	-2.120.369	2.117.207	4.237.576

Cresteri/descresteri datorii afiliati	1.368.881	1.578.316	209.435
Cresteri/descresteri alte creante	-27.312	-485.445	-458.133
Cresteri/descresteri alte datorii	299.441	-194.478	-493.919
Cresteri /descresteri ale postului provizioane	0	-68.430	-68.430
<b>Flux de numerar furnizat net activitatea de exploatare</b>	<b>876.785</b>	<b>868.389</b>	<b>-8.396</b>
Cresteri/descresteri Imobilizari corporale	-2.093.687	-3.431.746	-1.338.059
Cresteri/descresteri alte imobilizari	-187.196	-69.044	118.152
<b>Flux de numerar furnizat de activitatea de investitii</b>	<b>-2.280.883</b>	<b>-3.500.790</b>	<b>-1.219.907</b>
Cresteri/descresteri ale creditelor pe termen scurt	2.179.068	740.208	-1.438.860
Cresteri/descresteri ale dobanzilor platite	-881.695	-897.767	-16.072
Prime de capital	0	0	
Cresteri/descrestere capital social	516.445	659.406	142.961
<b>Flux de numerar furnizat de activitatea de finantare</b>	<b>1.813.818</b>	<b>501.847</b>	<b>-1.311.971</b>
<b>Numerar la inceputul perioadei</b>	<b>2.140.873</b>	<b>2.550.593</b>	<b>409.720</b>
Cresteri/descresteri ale numerarului si echivalentelor de numerar	409.720	-2.949.994	-2.540.274
<b>Numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>2.550.593</b>	<b>420.039</b>	<b>-2.130.554</b>

DIRECTOR GENERAL  
ing.Jakab Zoltan

DIRECTOR ECONOMIC  
ec.Bistrian Marius