

CAMERA AUDITORILOR FINANCIARI DIN ROMÂNIA

AUDITOR FINANCIAR EXTERN NICOLAE SCHIOPU

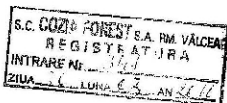
Legitimație CAF nr.889/30.06.2001

Str. Independenței, nr.11, bl.12, sc.B, ap.7, et.2, Rm. Vâlcea

RAPORT DE AUDIT
A
SITUAȚIILOR FINANCIARE
PE ANUL 2011

ÎNTOCMITE DE

SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea



AUDITOR FINANCIAR :
Expert contabil : SCHIOPU NICOLAE
Legitimație CAF Nr.889/30.06.2001
Contract Nr.112/23.03.2009

DATA : 30.03.2012

RAPORTUL AUDITORULUI STATUTAR

ÎN ATENȚIA:

- ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR COZIA FOREST
- CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE al SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea
- COMITETUL DIRECTOR al SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea
- DIRECȚIA GENERALĂ A FINANTELOR PUBLICE Vâlcea
- C.N.V. M.
- PARTENERI DE AFACERI : investitori, furnizori, clienți, bănci
- ACȚIONARII și ANGAJAȚII UNITĂȚII

Expert contabil Nicolae Schiopu - auditor financiar, legitimația CAF nr.889/30.06.2001, în calitate de executant, în conformitate cu:

- Prevederile Legii Contabilității nr.82/1991, republicată, art.29
- Dispozițiile OUG nr. 75/1999, aprobată, modificată și completată prin Legea 133/2002 și OG nr. 67/2002;
- Dispozițiile OMFP nr.3055/2009 dat pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a Comunităților Economice Europene și cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, Nr.7666 bis din 10 noiembrie 2009.
- Ordinul Nr.2869 din 23 decembrie 2010 al MFP pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile cuprinse în Ordinul MFP 3055 din 10 noiembrie 2009.
- Ordinul MFP Nr.52 din 16.01.2012 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor anuale la unitățile teritoriale ale MFP.
- Ordonanța de urgență a Guvernului privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale Nr.90 din 24.06.2008 de modificare a O.G. Nr. 75/1999 și de aplicare a Directivei 2006/43/C.E./17.05.2006 a Parlamentului European și Ordonanța de Urgență Nr.78 din 24 iunie 2009 pentru modificarea și completarea OUG Nr.90/2008 privind auditul statutar și situațiilor financiare anuale și al situațiilor anuale consolidate.
- Contractul de prestări servicii nr. 112/23.03.2009, aprobat prin Hotărârea Nr.4 din 15.03.2010 a Consiliului de Administrație și Adunarea Generală a Acționarilor din 27.04.2010.

- Având în vedere faptul că auditul reprezintă un serviciu vital de interes public, care oferă destinatarilor: acționari, conducerea corporativă, parteneri de afaceri (furnizori, clienți, bănci, investitori, etc) posibilitatea informării cu privire la poziția economico-financiară, poziția de piață a SC Cozia Forest SA, rezultată din situațiile financiare întocmite cu respectarea standardelor aplicabile și prezintă o imagine fidelă și corectă a realității economice,

Pentru executarea misiunii încredințate am procedat la auditarea SITUAȚIILOR FINANCIARE întocmite de SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea, aferente exercițiului financiar 2011, respectiv a:

- Bilanțului contabil;
- Contului de profit și pierderi;

- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Nota explicativa 1. „Active imobilizate”
- Nota explicativa 2. „Provizioane pentru riscuri și cheltuieli”
- Nota explicativa 4. „Analiza rezultatului din exploatare”
- Nota explicativa 5. „Creanțe și datorii”
- Nota explicativa 6. „Informații generale - Principii, politici și metode contabile”
- Nota explicativa 7. „Acțiuni și obligațiuni”
- Nota explicativa 8. „Informații privind salariații, administratorii și directorii”
- Nota explicativa 9. „Indicatorii economico-financiar”
- Nota explicativa 10. „Alte informații”
- Nota explicativă 11 „Stocurile”,

cât și a Raportului de gestiune asupra rezultatelor economico-financiare înregistrate la data de 31.12.2011.

CONSTATĂND URMĂTOARELE:

1. Situațiile financiare încheiate de SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea la 31.12.2011, au fost întocmite în conformitate cu prevederile OMFP nr. 3055/2009 date pentru aprobare a Reglementarilor Contabile armonizate cu Directiva a-IV-a a Comunității Economice Europene . cu Standardele Internaționale de Contabilitate (IAS) Nr. 200 la 700, cu Normele Minime de Audit elaborate de CAF.

2. Bilanțul contabil, contul de profit și pierderi, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar, conturile sintetice și analitice anuale, notele explicative de la nr. 1 la nr. 11, au fost întocmite sub RESPONSABILITATEA conducerii SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea, misiunea auditorului constând în a exprima o opinie asupra situațiilor financiare auditate și a releva beneficiarului recomandările ce se desprind din analiza rezultatelor economico-financiare și a situației patrimoniale, în scopul îmbunătățirii activității.

3. DESTINAȚIA RAPORTULUI:

- a.- Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul de Administrație și conducerea executivă a SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea pentru informare cu privire la :
- Poziția financiară a unității, resursele economice de care dispune, indicatorii de eficiență și bonitate realizați în anul 2011, rata rentabilității și gradul autonomiei financiare, gradul de îndatorare, productivitatea muncii, lichiditatea și solvabilitatea unității, coeficientul riscului de faliment, etc
 - Rezultatul financiar realizat, cauzele determinante,
 - Situația creanțelor și a datoriilor ;
 - Performanțele obținute față de perioada precedentă;
 - Conformitatea în politicile contabile de închidere a exercițiului financiar;
 - Abordarea perspectivei, continuitatea activității.
- b.- Partenerii de afaceri :
- Băncile finanțatoare, interesate a ști dacă există capacitatea financiară a unității pentru rambursarea la scadență a împrumuturilor și dobânzilor.

- Furnizorii, creditorii interesați a cunoaște în ce măsură își vor mai putea recupera creanțele;

- Clienții, interesați de informații cu privire la continuitatea unității, mai ales în situația contractelor pe termen mediu și lung.

c.- Acționarii și angajații – pentru a cunoaște situația stabilității și capacității unității de a asigura plata drepturilor de salarii la termen și a dividendelor.

d.- DGFP Vâlcea, pentru însoțirea situațiilor financiare anuale;

e.- CNVM pentru însoțirea situațiilor financiare anuale;

4. OBIECTUL AUDITULUI:

Au fost supuse auditării:

a).- Bilanțul contabil încheiat la 31.12.2011, conform OMFP nr. 3055/2009 și Nr.2869/23.12.2010, activele imobilizate necorporale, corporale, financiare; activele circulante; stocurile materiale; creanțele; disponibilitățile bănești; datoriile; provizioanele; capitalul social și rezervele.

b).- Contul de profit și pierdere ; veniturile din exploatare și financiare ; cheltuielile din exploatare și financiare ; rezultatul exercițiului, din exploatare, financiar, brut și net ; rezultatul pe acțiuni de bază și diluat.

c). Situația fluxurilor de trezorerie ;

d). Situația modificării capitalurilor proprii

e). Notele explicative ;

f). Impozitele și taxele ;

g). Balanța de verificare și registrele contabile ;

h). Controlul intern ;

i). Forța de muncă și remunerația angajaților.

j). Recomandări pentru îmbunătățirea activității în anul 2012.

5. Planificarea și realizarea lucrării de audit financiar

a). Auditul financiar a fost planificat și realizat în conformitate cu: Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost acestea adoptate de UE și după Normele Minime de Audit Financiar elaborate de CAF.

b). Auditul financiar a fost planificat și efectuat pentru a se obține o asigurare rezonabilă ca situațiile financiare întocmite la 31.12.2011 sub responsabilitatea conducerii SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea, nu conțin erori semnificative. Erorile constatate au fost eliminate pe parcursul întocmirii și perfectării situațiilor financiare, auditul realizându-se în perioada 10.12.2011 - 30.03.2012, cât și pe parcursul anului 2011.

Precizăm faptul că pe parcursul anului 2011, au fost analizate rezultatele înregistrate la 30.06.2011 și prezentate opinii în legătura cu problemele deosebite cu care s-a confruntat unitatea, în vederea adoptării unor hotărâri importante cu privire la continuarea activității, înregistrându-se o consultare permanentă benefică.

c). Auditarea situațiilor financiare a cuprins:

- Examinarea măsurilor întreprinse de unitatea auditată pentru realizarea corespunzătoare a inventarierii patrimoniului pe anul 2011 a rezultatelor obținute prin inventariere și înregistrării acestora în evidența contabilă;

- Stabilirea pragului de semnificație, folosit ca bază în determinarea mărimii eșantioanelor analizate;

- Examinarea pe baza de teste și foi de lucru a probelor pentru confirmarea informațiilor valorice înscrise în situațiile financiare.

- Au fost întocmite teste și foi de lucru prezentate sintetic în Secțiunea C „Finalizarea documentelor de lucru”, având ca obiect toate conturile și aspectele semnificative, rezultatul analizei acestora permițând formularea unei opinii fără rezerve.
- De asemenea au fost obținute scrisori de confirmare a soldurilor de la bănci, clienți și furnizori.
- Au fost examinate procesele verbale ale AGA, ale Consiliului de Administrație cât și hotărârile adoptate.
- A fost examinată situația tranzacțiilor cu părțile afiliate (ISA 24 și ISA 550).
- Au fost auditate toate conturile semnificative.

6.- În urma verificărilor efectuate prin sondaj

Auditul constată că situațiile financiare întocmite de SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea la 31.12.2011 nu comportă anomalii semnificative, astfel că în urma examinării testelor și a probelor de analiză, conjugat cu evaluarea principiilor contabile folosite la întocmirea situațiilor și ținând seama și de estimările făcute de conducerea societății, rezultatele obținute înregistrate au oferit o bază rezonabilă pentru fundamentarea opiniei auditorului, grefată pe anexele din prezentul raport, secțiunile de la A la T.

Precizăm faptul că informațiile cuprinse în situațiile financiare încheiate la 31.12.2011 și în raportul de gestiune al administratorilor corespund din punct de vedere calitativ, răspunzând caracteristicilor de bază: Inteligibilitatea, putând fi ușor înțelese de utilizatori ca urmare a prezentării științifice; Relevanța, exprimând importanța pentru utilizatori în luarea deciziilor adecvate; credibilitatea, prezentând cu fidelitate situația patrimonială și a rezultatelor, fără erori semnificative.

Raportat la reglementările contabile conforme cu directivele europene, se menționează conformitatea situațiilor financiare întocmite pentru anul 2011 cu prevederile acestora, scotând în relief prezentarea fidelă a poziției financiare, a performanțelor obținute pentru exercițiul încheiat.

În spiritul aplicării principiului conformității, auditul subliniază că SC Cozia Forest SA, în exercițiul financiar 2011, a respectat întocmai reglementările contabile cu privire la aplicarea politicilor contabile, cu privire la contabilizarea operațiunilor economice în conformitate cu planul de conturi general; cu privire la respectarea formatului situațiilor financiare anuale și a lucrărilor de închidere a exercițiului financiar, cu privire la stabilirea situației reale a poziției financiare pe baza inventarierii patrimoniului, operațiune realizată conform Ordin MFP Nr.2861/09.10.2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii activelor și pasivelor societăților comerciale.

Anul 2011 este al treilea an consecutiv în care s-a înregistrat profit după mai mulți ani în care unitatea a raportat pierderi semnificative.

Rezultatul fiscal obținut în anul 2011, constând în profit brut 41.217 lei, apreciat în contextul economic influențat de efectul crizei mondiale, se reține ca un rezultat pozitiv.

7.- OPINIA AUDITORULUI FINANCIAR

Având în vedere constatările efectuate pe baza revizurii și evaluării probelor de audit prezentate în secțiunile A - T, auditorul confirmă fără rezerve ca situațiile financiare prezintă în mod fidel, corect și complet sub toate aspectele semnificative situația patrimonială și a rezultatelor economico-financiare înregistrate la 31.12.2011, reflectând poziția financiară a SC COZIA FOREST SA Rm. Vâlcea în conformitate cu prevederile OMFP nr.3055/2009, Nr 2869/2010 și Standardele internaționale de audit nr. 200 la 700.

8.- Data Raportului de audit : 30.03.2012

9.- Auditorul financiar si adresa sa :

Expert contabil; - auditor financiar : SCHIOPU NICOLAE
Str. Independentei, nr.11, bl.12, sc.B, ap.7, et.2, Rm. Vâlcea
Tel./Fax : 0350806969 ; tel. mob. : 0745517692
email : nicom_ns@yahoo.com

10. Semnătura auditorului:

Expert contabil SCHIOPU NICOLAE



S.C. COZIA FOREST S.A.
STR. LIVIU REBREANU, NR. 17
RM. VALCEA

RAPORT ANUAL

pentru exercitiul financiar 2011 conform Regulamentului nr. 1/2006
Anexa 32

Denumirea societatii comerciale: **S.C. COZIA FOREST S.A.**

Sediul social: **Rm. Valcea, Str. Liviu Rebreanu, nr. 17, jud. Valcea**

Numarul de telefon/fax: **0250-741425 / 0250-741303**

Codul unic de inregistrare: **RO 3416083**

Numar de ordine in Registrul Comertului: **J 38/313/1994**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: este **BURSA DE VALORI BUCURESTI** piata **RASDAQ**.

Capitalul social subscris si varsat: **7.558.700 lei.**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala **COZIA FOREST S.A.**

TOTAL ACTIUNI: 75.587.000 actiuni, valoare nominala de 0,10 lei fiecare, in valoare totala de 7.558.700 lei.

La data de 31.12.2010 structura actionariatului se prezinta astfel:

- **BARBU NICOLAE** detine 31,6446227 % din capitalul social al societatii, in numar de 23 919 221 actiuni cu o valoare de 2.391.922 lei;
- **A.V.A.S.** detine 24,6431264 % din capitalul social al societatii, in numar de 18 627 000 actiuni cu o valoare de 1.862.700 lei;
- **SC ALFA FARM SRL Babeni** detine 10,7339516 % din capitalul social al societatii, in numar de 8 113 472 actiuni cu o valoare de 811.347 lei;
- **PERSOANELE JURIDICE** detin 0,2086999 % din capitalul social al societatii, in numar de 157 750 actiuni cu o valoare de 15.775 lei;
- **PERSOANELE FIZICE** detin 32,7695993 % din capitalul social al societatii, in numar de 24 769 557 actiuni cu o valoare de 2.476.956 lei.

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale:

Obiectul de activitate (activitatea principala) al **S.C. COZIA FOREST S.A. Rm. Valcea** este: "Taierea si rindeluirea lemnului", Cod CAEN 1610 (2010) – mai explicit, prelucrarea primara a lemnului si comercializarea produselor fabricate la export si intern (cherestea de fag, parchet masiv de fag, mic mobilier, etc.). De asemenea, mai executa prestari de servicii cu utilajele din dotare si verificari tehnice auto (ITP).

b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale:

S.C. COZIA FOREST S.A. a luat fiinta in anul 1994 prin contopirea a doua sucursale **SEPTI. Rm. Valcea** si **STTL Rm. Valcea** componente ale Regiei de Exploatarea Lemnului (**SUDREL**) Bucuresti care au fost parte componenta a fostei Intreprinderi Forestiere de Exploatare si Transport **Rm. Valcea (IFEI)** conform **HG 15/1994**.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari

Nu este cazul in timpul exercitiului financiar 2011.

d) Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active

Imobilizarile corporale au fost înregistrate în contabilitate la prețul de achiziție, acestea fiind reevaluate de societate conform IIG 500/1994 ; HG 403/2000 și HG 1553/2003 la data de 31.12.2004, 31.12.2007 și 31.12.2010 (clădiri).

Achizițiile noi de imobilizări corporale :

- Ferastrau mecanic STIHL MS 441 2.799 lei
- centrala electrica 9 kw 1.896 lei

Reducerile de imobilizări corporale de 23.438 (valoare contabilă) provin din :

- casare mijloace fixe 22.438 lei
- vânzare la licitație mijloace fixe 1.426 lei

Prin valorificarea activelor casate și vândute s-au înregistrat încasări (pret piață) în suma de 165.262 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală

a) - Profitul

Societatea a înregistrat la finele anului 2011 un profit net de 21.507 lei

b) - **Cifra de afaceri** - realizată în anul 2011 a fost de 8.622.340 lei, reprezentând 107,66% față de anul 2010, creșterea cifrei de afaceri fiind influențată de realizarea și vânzarea unui volum mai mare de produse finite.

Numărul mediu de personal a fost în anul 2011 de 93 salariați.

	<u>ANI</u>		
	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
c) Costuri (-lei) - Total	7.044.598	7.929.149	8.349.620
din care:			
- impozite și taxe	229.877	178.449	169.649
- Cheltuieli cu amortizarea	317.041	339.102	337.753
- alte cheltuieli financiare	94.768	360.603	399.158
d) % din piața detinut			
- nesemnificativ -	-	-	-
e) lichiditate (disponibil în cont etc.)			
- disponibilități bănești	1.065.392	627.464	902.218
f) credite bancare	-	-	-

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

1.1.2.1 Capacități de producție existente în societate la 31.12.2011

Utilaje active în exploatarea forestieră (active și neutilizate):

- Ferastraie mecanice = 2 active 6 neutilizate
- Tractoare UTB = x active 1 neutilizate
- Incarcătoare II/IRON = 2 active 1 neutilizat

Utilaje active din transporturile forestiere (active și neutilizate):

- Auto SCANIA + REMORCA = 1 activ x neutilizate
- Auto sub 1,5 tone = 6 active x neutilizate

Utilaje din fabricile de cherestea (in lucru si neutilizate):

- Ferastraie panglica	= 2 active	x neutilizate
- Ferastraie circulare	= 4 active	x neutilizate
- Camere de uscare	= 3 active	x neutilizate
- Camere de aburire	= 2 active	x neutilizate
- AFL - MFL	= 1activ	2 neutilizate
- Cazane termice	= 1 activ	1-neutilizat

1.1.2.2 Gradul de uzura al utilajelor si al proprietatilor:

Utilaje din exploatare forestiere:

- Ferastraie mecanice	83%
- Incarcatoare IFRON	84%

Utilaje din transporturi:

- Transport peste 12 t	73%
- Transport sub 1,5 t	47%

Utilaje din industria lemnului :

- Ferastraie panglica	52%
- Ferastraie circulare	70%
- Cladiri hale	68%
- Instalatii aburire-uscare	54%

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

Situatia produselor realizate de societate in anul 2011 se prezinta astfel :

- Cherestea rasinoase	mc	-
- Cherestea fag	mc	5.576
- Cherestea fag (semifabricat)	mc	2.619
- Cherestea stejar	mc	-
- Parchet masiv de fag	mp	- (productie oprita. stoc cu miscare lenta)
- Mic mobilier	lei	37.457
- Prestari servicii	lei	157.488

a) Principalele pietele de desfacere pentru produsele realizate sau serviciile prestate si metodele de distributie

In anul 2011 vanzarile la intern si export(Orientul Apropiat si Egipt) au fost realizate conform comenzilor si contractelor incheiate cu beneficiarii .

- Cheresteaua de fag in volum de 7.811 mc a fost vanduta urmatoilor beneficiari: SC AVA GRUP IMPFX SRL, Bucuresti.

- Parchetul in volum de 6.333 mp a fost cumparat de S.C. VII.FOREST SRL Bihor si diverse persoane fizice prin magazinul de prezentare si desfacere.

b) Proportia valorica a produselor vandute, fata de cifra de afaceri realizata in anul 2011 a fost de 91,05 %.

c) In anul 2012 societatea poate continua diversificarea gamei de produse in sfera semifabricatelor, prefabricatelor avand in vedere utilajele din dotare, iar pentru parchetul din lemn masiv de fag si produsele de mic mobilier asigurarea, la vanzare a montajului cu personal de specialitate din societate.

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiale (surse indigene, surse din import)

Societatea s-a aprovizionat din tara cu materia prima pentru fabricarea cherestelei, dupa cum urmeaza:

- busteni de gater - de la detinatorii de padure ; ROMSILVA, administratorul padurilor statului, si societati comerciale : S.C. FEROMAT SRL Valcea, S.C. RIMED IMPFX

SRL Brezoi, S.C. PRIBOIASA SRL Malaia, S.C. PAN FOREST SRL Baia de Fier, S.C. CIVIL CONSTRUCT SRL Ionesti, SC LENORY SRL Voineasa, S.C. GANAND SRL Malaia, etc.

- Semifabricat fag (chocrestea semitivita si neaburita) - S.C. GMG PLUS EXCEPT SRL Valea Damului - Arges, S.C. CODRAMIN DAV SRL. Musetesti - Arges, S.C. CORONA SRL Rm. Valcea, S.C. ALEX RALU IDEAL SRL Albesti - Arges.

Sursele de aprovizionare sunt sigure, in schimb nivelul preturilor de achizitie prezinta o fluctuatie mare fiind influentate de pretul taxei forestiere, de cresterea pretului la carburanti si a distantei de transport.

Celelalte materiale necesare realizarii produselor fabricate de societate sunt indigene si sunt asigurate de piata. Nu se intampina greutati in achizitia acestora.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

Societatea are contacte si comenzi anuale si pe termen mediu cu beneficiarii mentionari in prezentul raport.

Concurenta este destul de mare pe piata lemnului, numarul agentilor economici care opereaza pe acest segment de piata fiind numeros.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajati / personalul societatii comerciale

Dupa restructurarile din anii precedenti ale personalului, in functie de posibilitatile financiare si de acoperire a capacitatilor de productie cu materia prima si materiale, numarul mediu al salariailor in anul 2011 a fost de 93 angajati, fluctuatia fortei de munca fiind nesemnificativa.

Raporturile de munca dintre salariati si conducerea societatii au fost bune.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.

Societatea detine avize de mediu pentru functionare. Factorii poluanti (pulberile de la centralele termice si rumegusul producator de fenol) sunt combatuti prin solutiile indicate de Inspectoratul de Mediu, prin alocarea in planul de investitii de valori acoperitoare pentru remedierea acestor disfuncții.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Societatea nu are posibilitati financiare sa dezvolte un nucleu de proiectare-cercetare, dar are relatii bune cu Institutul National al Lemnului Bucuresti si cu ASFOR Bucuresti (de unde primeste ultimele noutati aplicabile in domeniu).

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Principalele riscuri financiare cu care se confrunta societatea sunt: riscul valutar, riscul ratei dobanzii, riscul de credit, riscul lichiditatii.

Societatea poate inregistra profit sau pierdere avand in vedere, printre alte cauze, si fluctuatiile de pret dupa cum urmeaza:

- pretul de achizitie al materiei prime (bustenii pentru industrializare) variaza in functie de furnizor, de calitate, de nivelul taxei forestiere si nivelul pretului la carburanti, materia prima avand o pondere de peste 33,5% in costul produselor realizate de societate.
- preturile de vanzare pe piata externa si cursurile de schimb valutar au fost si vor fi influentiate in continuare de evolutia crizei economice.

Toate aceste fluctuatii vor influenta si viteza de rotatie (achizitie-productie-vanzare) cu repercursiuni legate de circulatia banilor si mai ales a lichiditatilor, pentru plati curente

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societății comerciale

Evoluția societății în perioada următoare va fi condiționată și influențată de:

- Finalizarea lucrării de modernizare la Punctul de lucru « Atelierul Mecanic de Reparatii Troianu Rm. Valcea » care ar influența în mod favorabil cifra de afaceri, rentabilitatea și diversificarea activității societății.

- Mentinerea unor prețuri de piață acoperitoare atât la intern cât și la export pentru produsele realizate de societate.

- Asigurarea unui capital de lucru necesar pentru mentinerea ritmicității producției prin asigurarea stocurilor de materie primă (busteni pentru industrializare) în perioada de vegetație forestieră pentru evitarea întreruperilor, care generează pierderi și evitarea producției pe stoc.

- Diversificarea gamei de produs, închirierea spațiilor și suprafețelor de teren disponibile pentru acoperirea cheltuielilor relativ constante cu activele în conservare.

- Realizarea de investiții prin care să se mărească gradul de prelucrare a lemnului (re tehnologizarea atelierului de mic mobilier etc.)

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1. PRECIZAREA AMPLASĂRII ȘI A CARACTERISTICILOR PRINCIPALELOR CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE ÎN PROPRIETATEA SOCIETĂȚII.

Sediul social al societății se află în **mun. Rm. Valcea**, str. Liviu Rebreanu, nr. 17, județul Valcea, clădire modernă S+P + 3 etaje.

Tot în Rm. Valcea pe strada Posada nr. 33 se află **Punctul de lucru Atelierul Mecanic și de Reparatii**, în incinta cărui sunt construite 3 ateliere de reparatii și un pavilion administrativ P+1. O parte din active sunt închiriate, iar pavilionul administrativ și atelierele de reparatii sunt supuse, în perioada 2011-2012, unor lucrări de modernizare în scopul creșterii volumului veniturilor și eficienței economice.

În apropierea Municipiului Rm. Valcea- zona **Raureni**- societatea deține un depozit de prelucrare și preindustrializare a lemnului, închiriat.

În **orasul Babeni** la 20 km distanță față de sediul social al societății se află **Sectorul Forestier Babeni**, cu următoarele puncte de lucru :

- **Punct de lucru Sectia de Industrializare a Lemnului Babeni** – componenta complexului este următoarea:
 - Hala ferastrăie panglică - fabricare cheresteă;
 - Hala fabricație parchet clasic din lemn masiv;
 - Hala pentru producția de mic mobilier și semifabricate
 - Hala gateră – fără activitate;
 - Spațiu de depozitare și expediție pentru produsele fabricate;
 - Camere pentru aburire și uscare a cherestelei;
 - Centrala termică;
 - Stație de epurare;
 - Pavilion administrativ.
- **Punct de lucru exploatare forestiera Babeni :**
 - Clădire sediu sector
 - Clădire birouri
 - Atelier mecanic Tomsani
 - Clădire Sector Tomsani
- **Punct de lucru Coloana auto Babeni**
 - Clădire sediu Coloana
 - Clădire hala auto
 - Clădire mgazie

- Cladire forje
- Cladire hala statie ITP (cu activitate)

In comuna Malaiia societatea detine un activ constand din terca si cladire scdit - (fost) Sector de Exploatare a Lemnului.

La Punctul de lucru de exploatare si transport din orasul Calimanesti societatea detine urmatoarele active:

- Coloana de Transport Tehnologic si atelier de mijloace intretinere si reparatii mijloace de transport auto.
- Atelier de Reparatii utilaje forestiere.
- Sedii administrative.

Facem precizarea ca in anul 2011 activitatea de productie s-a desfasurat la Punctele de lucru : - Industrializarea lemnului Babeni, Coloana Auto Babeni- Statie I.T.P. si Atelierul Mecanic de Reparatii Rm. Valcea (prestari lucrari), restul punctelor de lucru fiind fara activitate.

2.2. UTILIZAREA CAPACITATILOR DE PRODUCTIE

Capacitatile de productie au functionat intr-un singur schimb, gradul de utilizare a ferastriaelor panglica si a camerelor de aburire fiind de 95%, inscriindu-se in randamentele proiectate.

Cele trei camere de uscare au avut un grad de utilizare de sub 70%, fiind folosite in functie de necesitatile proprii, marirea gradului de utilizare fiind posibila numai prin efectuarea de prestatii pentru terti.

2.3. PRECIZAREA POTENTIALELOR PROBLEME LEGATE DE DREPTUL DE PROPRIETATE ASUPRA ACTIVELOR CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE.

Societatea detine titluri de proprietate pentru active si terenuri conform HG 834/1991.

Mai sunt in curs de rezolvare in justitie titlurile de proprietate pentru terenurile din zona fostului Sector de Exploatare Tomsani.

2.4. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI

In baza Legii nr. 82/1991, art.8 si 9, modificata si completata si a Ordinului MFP nr. 2861 din 09.10.2009 si a Deciziei directorului general nr. 24 din 23.09.2011 s-a efectuat in perioada 01 oct. - 31 oct. 2011, inventarierea generala a intregului patrimoniu existent la data de 30 septembrie 2011 in gestiunile de la punctele de lucru dn structura organizatorica a societatii, inventariindu-se urmatoarele:

- activele imobilizate (corporale si financiare);
- active circulante (stocuri, creante, disponibilitati bancsti - casa si banci - obligatii)
- capitaluri proprii
- bunuri aparinand altor persoane fizice sau juridice aflate temporar in leasing, chirie sau in custodia S.C. COZIA FOREST S.A.

Rezultatele inventarierii au fost inregistrate in evidenta contabila conform procesului verbal de inventariere generala nr. 1260/09.11.2011.

Comisia de inventariere in urma analizei duratei de functionare a uzarii fizice si morale a unor utilaje de la Sectia de industrializare a lemnului Babeni a propus la casare mijloace fixe la valoarea contabila de 23.266 lei.

3. ACTIUNILE SOCIETATII sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti pe piata RASDAQ.

De la infiintare ca societate comerciala pe actiuni, societatea a creat profit si a repartizat dividende astfel:

Anul	Dividende lei	Anul	Dividende lei
1995	76.346	2003	Ø
1996	173.003	2004	Ø
1997	239.018	2005	Ø
1998	79.699	2006	Ø
1999	275.394	2007	Ø
2000	557.320	2008	Ø
2001	Ø	2009	Ø
2002	Ø	2010	Ø
		2011	Ø

4. CONDUCEREA SOCIETATII a fost asigurata in anul 2011 de Consiliul de Administratie in urmatoarea componenta:

Nr crt	Numele si prenumele	Funcția in societate	Obs.
1.	Ing. Barbu Nicolae	Presedinte C.A. Director general	Actionar
2.	Ec. Chiriac Cristina	Administrator - membru C.A.	Reprezentant AVAS
3.	Ec. Ardeleanu Liliana Corina	Administrator - membru C.A.	Reprezentant AVAS
4.	Ing. Barbu Sorin Daniel	Administrator - membru C.A.	Reprezentant S.C. Alfa Farm S.R.L.
5.	Dr. ing. Ivanus Puiu	Administrator - membru C.A.	Actionar

La data de 31 decembrie 2010 administratorii detineau actiuni astfel:

1. Barbu Nicolae = 23.919.225 actiuni
2. Chiriac Cristina = x actiuni
3. Ardeleanu Liliana Corina = x actiuni
4. Barbu Sorin Daniel = x actiuni
5. Ivanus Puiu = 17.084 actiuni

Directorii executivi:

Director Economic - Ec. Nistor Emil

Consilieri - Stefanoiu Dumitru

Directorul general are in subordine partea tehnica, personal, juridic, protectia muncii, P.S.L., corpul consilierilor.

Directorul economic are in subordine compartimentul financiar - contabil, compartimentul administrativ.

5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA.

Situatiile financiar contabile au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului de Finanțe nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conform cu Directivele IV și VII ale Comunității Economice Europene.

a) *Conform datelor înscrise în bilanț societatea deține active imobilizate în valoare de 5 952 903 lei și active circulante în valoare de 3 968 284 lei.*

1. Situația activelor imobilizate

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
- cheltuieli constitutive	0	0	0
- terenuri	1.571.324	1.571.324	1.571.324
- construcții	6.402.355	5.091.994	5.078.225
- instalații tehnice și mașini	2.328.494	2.289.980	2.284.976
- alte imobilizări corporale	20.349	20.349	20.349
- imobilizări în curs	0	-	374.638
TOTAL 1	10.322.522	8.973.647	9.329.542

2. Situația amortizării activelor imobilizate

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
- cheltuieli constitutive	0	0	0
- terenuri	0	0	0
- construcții	3.096.502	1.521.572	1.701.612
- mașini mijloace de transport	1.541.329	1.514.315	1.654.678
- alte imobilizări corporale	17.680	19.311	20.349
TOTAL 2	4.655.511	3.055.198	3.376.639
TOTAL 1 – 2	5.667.011	5.918.449	5.952.903

3. Structura activelor circulante

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
- materii prime și materiale	339.575	236.103	305.068
- producția în curs de execuție	65.911	6.879	9.207
- produse finite și marfuri	1.486.087	1.880.364	2.229.785
- avansuri pentru cumpărări de stocuri	29.928	19.933	33.766
- creanțe	533.032	1.074.928	488.240
- disponibilități bănești	1.065.392	627.464	902.218
TOTAL 3	3.462.304	3.519.925	3.968.284

4. Elemente de capital

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
- capital social	7.558.700	7.558.700	7.558.700
- rezerve din reevaluare	1.339.233	1.778.735	1.768.849
- rezerve legale	244.721	244.721	246.782
- rezerve surplus reevaluare	1.459.384	1.483.058	1.492.942
- alte rezerve	130.941	130.941	130.941

b) *La finele anului 2011 societatea a înregistrat următoarele rezultate:*

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
1. Venituri din exploatare	6.885.813	7.664.152	7.917.587
- cifra de afaceri	6.434.087	8.009.116	8.622.340
- producția stocată	283.429	(471.682)	(796.280)
2. Cheltuieli de exploatare	6.903.782	7.509.643	7.898.561

-	cheltuieli materiale	3.420.521	3.666.512	3.896.947
-	impozite taxe	229.877	178.449	1.598.577
-	cheltuieli cu personalul	1.768.846	1.820.892	1.600.894
-	cheltuieli cu amortizarea	317.041	339.102	337.753
3.	Profit exploatare	-17.969	154.508	19.026
4.	Venituri financiare	193.665	419.205	473.250
5.	Cheltuieli financiare	140.816	419.505	451.059
-	Dobanzi	46.048	58.902	51.901
-	alte cheltuieli financiare	94.768	360.603	399.158
6.	Profit/Pierdere financiara	52.849	(300)	22.191
7.	Venituri extraordinare	Ø	Ø	Ø
8.	Cheltuieli extraordinare	Ø	Ø	Ø
9.	Pierdere extraordinara	Ø	Ø	Ø
10.	Profit contabil brut	34.880	154.208	41.217
11.	Impozit profit	7.333	27.136	19.710
12.	Profit net	27.547	127.072	21.507

c) *Situatia fluxului de numerar:*

0	1	2	3	AN 2010	AN 2011
		FLUX DE NUMERAR			
	+/-	Profit sau pierdere	1	127.072	21.507
	+	Amortizarea inclusa in costuri	2	339.102	337.753
	-	Variatia stocurilor	3	(221.778)	(434.547)
	-	Variatia creantelor	4	(541.896)	586.688
	+	Variatia furnizorilor si clientilor creditori	5	(23.947)	151.074
	-	Variatia altor elemente de activ (1/-)	6	155.843	(564.505)
	+	Variatia altor pasive	7	36.330	16.217
	=	Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	8	(393.066)	114.187
	+	Sume din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	9	85.787	165.262
	-	Achizitii de imobilizari corporale	10	(130.649)	(4.695)
	-	Cheltuieli pentru imobilizari corporale si necorporale executate in regie proprie	11	-	-
	+	Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	12	(44.862)	160.567
	+	Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	13	-	-
	+	- credite pe termen scurt de primit	14	-	-
	-	- restituri de credite pe termen scurt	15	-	-
	+	- credite pe termen mediu si lung de primit	16	-	-
	-	- restituri de credite pe termen mediu si lung	17	-	-
	+	Subventii primite pentru investitii	18	-	-
	+	Dividende de plata	19	-	-
	+	Flux de numerar din activitatea financiara (C)	20	-	-
	-	Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	21	1.065.392	627.464
	+	Flux de numerar net (A+B+C)	22	(437.928)	274.754
	=	Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	23	627.464	902.218

Fluxul de numerar la data de 31.12.2011 prezinta o crestere de 274.754 lei fata de perioada anterioara fiind influentat de :- cresterea volumului de vanzari, scaderca creantelor, cresterea obligatiilor fata de furnizori si de sumele incasate din valorificarea materialelor rezultate din casarea mijloacelor fixe si din vanzarea unor active.

Certificam ca bilantul contabil intocmit la data de 31.12.2011 reflecta realitatea si se bazeaza pe evidenta contabila sintetica si analitica a societatii tinuta la zi si in conformitate cu prevederile legale.

Posturile inscrise in bilant corespund cu datele inscrise in contabilitate, puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale pe baza inventarului.

Propunem adunarii generale a actionarilor sa aprobe **SITUATIILE FINANCIARE** intocmite pentru anul 2011, care au la baza urmatoarelor documente:

- bilant contabil – cod 10
- contul de profit si pierdere – cod 20
- date informative – cod 30
- situatia activelor imobilizate – cod 40
- situatia modificarilor capitalului propriu
- situatia fluxurilor de trezorerie
- note explicative la situatiile financiare anuale
- raport de gestiune.

**PRESEDINTE C.A.
DIRECTOR GENERAL,
ING. BARBU NICOLAE**



S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2011 pentru :

Entitate: SC COZIA FOREST SA
Judetul: 39--VALCEA
Adresa: localitatea RM VALCEA, str. LIVIU REBREANU nr. 17
Numar din registrul comertului: J38/313/1994
Forma de proprietate:societate pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN):1610
CUI RO
3416083

Subsemnatul BARBU NICOLAE

conform art. 10 alin. (1) din Legea contabilitatii nr. 82/1991, avand calitatea de asociat unic imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2011 si confirm urmatoarele:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura
Ing BARBU NICOLAE



SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
- la 31 decembrie 2011 -

-lei-

0	1	2	3	AN 2010	AN 2011
		FLUX DE NUMERAR			
	+/-	Profit sau pierdere	1	127072	21.507
	+	Amortizarea inclusa in costuri	2	339102	337.753
	-	Variatia stocurilor	3	(221778)	(434.547)
	-	Variatia creantelor	4	(541896)	586.688
	+	Variatia furnizorilor si clientilor creditori	5	23947	151.074
	-	Variatia altor elemente de activ (+/-)	6	(155843)	(564.505)
	+	Variatia altor pasive	7	36330	16.217
=	=	Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	8	(393066)	114.187
	+	Sume din vanzarea activelor si mijloacelor fixe	9	85787	165.262
	-	Achizitii de imobilizari corporale	10	(130649)	(4.695)
	-	Cheltuieli pentru imobilizari corporale si nccorporale executate in regie proprie	11	-	-
+	=	Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	12	(44862)	160.567
	+	Variatia imprumaturilor (+/-), din care:	13	-	-
	+	- credite pe termen scurt de primit	14	-	-
	-	- restituirii de credite pe termen scurt	15	-	-
	+	- credite pe termen mediu si lung de primit	16	-	-
	-	- restituirii de credite pe termen mediu si lung	17	-	-
	+	Subventii primite pentru investitii	18	-	-
	+	Dividente de plata	19	-	-
+	=	Flux de numerar din activitatea financiara (C)	20	-	-
-	-	Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	21	1065392	627.464
-	-	Flux de numerar net (A+B+C)	22	(437928)	274.754
=	-	Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	23	627464	902.218

Fluxul de numerar la data de 31.12.2011 prezinta o crestere de 274.754 lei fata de perioada anterioara fiind influentat de :- cresterea volumului de vanzari, scaderea creantelor, cresterea obligatiilor fata de furnizori si de sume incasate din valorificarea materialelor rezultate din casarea mijloacelor fixe si din vanzarea unor active.

DIRECTOR GENERAL

[Signature]



DIRECTOR ECONOMIC

[Signature]

SC COZIA FOREST SA RM. VALCEA

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

- la data de 31 decembrie 2011 -

- lei -

Element al capitalului propriu	Sold la 1 Ianuarie 2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 Decembrie 2011
		Total, din care	prin transfer	total, din care	prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	7.558.700	-	-	-	-	7.558.700
Patrimoniul regiei						-
Prime de capital					-	-
Rezerve din reevaluare	1.778.733	2.061		9.884	-	1.768.849
Rezerve legale	244.721				-	246.782
Rezerve statutare sau contractuale					-	
Rezerve reprezentand surplusul realizat din reevaluare	1.483.058	9.884			-	1.492.942
Alte rezerve	130.941	-			-	130.941
Actiuni proprii					-	
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierdere neacoperita Sold creditor Sold debitor	- 1.993.745	- -	- -	127.072 -	- -	- 1.866.673
Rezultatul reportat provenit din adopt. pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29 Sold creditor Sold debitor	- -				- -	- -
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile Sold creditor Sold debitor					- -	- -
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene Sold creditor Sold debitor						
Profitul sau pierderea exercitiului financiar Sold creditor Sold debitor	127.072 -	21.507 -		127.072 -		21.507 -
Repartizarea profitului		(2.061)				(2.061)
Total capitaluri proprii	9.329.480	31.391		9.884		9.350.987

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR ECONOMIC



NOTA 1

ACTIVE IMOBILIZATE
VALORI BRUTE

Evolutia activelor imobilizate se prezinta astfel:

NR Crt	ELEMENTE DE IMOBILIZARI	Sold la 01/01/2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 31/12/2010
			din achizitii noi / modernizari	reevaluare	Vanzare/ casare	reevaluare	
1	Terenuri	1.571.324	-	-	-	-	1.571.324
2	Constructii	5.091.994	-	-	13.739	-	5.078.255
3	Instal th si masini	2.289.980	4.695	-	9.699	-	2.284.976
4	Alte imobilizari corporale	20.349	-	-	-	-	20.349
5	Imobilizari corporale in curs	-	374.638	-	-	-	374.638
6	Imobilizari financiare	-	-	-	-	-	-
7	Imobilizari necorporale	-	-	-	-	-	-
	Total active imobilizate	8.973.647	379.333	-	23.438	-	9.329.542

Imobilizarile corporale au fost inregistrate in contabilitate la pretul de achizitie, acestea fiind reevaluate de societate conform HG 500/1994 ; IIG 403/2000 si HG 1553/2003 la data de 31.12.2004 , 31.12.2007 si 31.12.2010 (cladiri).

Achizitiile noi de imobilizari corporale :

- Pestastru mecanic STHL MS441 2.799 lei
- Centrala electrica 9 KW 1.896 lei

Reducerile de imobilizari corporale in suma de 23.438 lei valoare bruta, provin din :

- casare mijloace fixe 22.012 lei
- vanzare la licitatie mijloace fixe 1.426 lei;

Din valorificarea activelor casate si vandute s-au inregistrat incasari in suma de 165.262 lei.

Imobilizarile corporale in curs, in suma de 374.638,00 lei reprezinta o cota parte din valoarea lucrarilor de modernizare a activelor de la Punctul de lucru « Atelier Mecanic Reparatii

Troianu », in scopul cresterii volumului veniturilor si a eficientei economice, finalitatea acestor lucrari fiind prevazuta pentru perioada 2012-2013.

La data de 31.12.2011, societatea detine un numar de 357 mijloace fixe in valoare de 1.890.116 lei amortizate integral si care sunt utilizate in continuare astfel :

- constructii	91 buc cu valoare de	854.756 lei;
- echipamente tehnice	144 buc cu valoare de	735.824 lei;
-aparate, instalatii, masura	35 buc cu valoare de	81.486 lei
- mijloace de transport	76 buc cu valoare de	201.098 lei;
- alte mijloace fixe	11 buc cu valoare de	16.952 lei.

DEPRECIEREA ACTIVELOR

Deprecierea activelor imobilizate pe parcursul anului 2011 s-a produs prin inregistrarea amortizarii, nefiind calculate ajustari pentru depreciere, iar reducerea inregistrata provine din cedarea folosintei bunurilor si din casarea unor mijloace fixe.

ACTIVE IMOBILIZATE - DEPRECIERI

- lei -

NR CRT.	ELEMENTE DE ACTIVE	Sold la	Depreciere in 2011		Sold la
		01/01/2011	Amortizare	Reduceri	31/12/2011
1	Terenuri	-	-	-	-
2	Constructii	1.521.572	186.653	6.614	1.701.611
3	Instalatii tehnice si masini	1.514.315	150.062	9.699	1.654.678
4	Alte imobilizari corporale	19.311	1.038	-	20.349
5	Imobilizari financiare	-	-	-	-
6	Imobilizari necorporale	-	-	-	-
	TOTAL DEPRECIERI	3.055.198	337.753	16.313	3.376.638

Regimul de amortizare aplicat pana la 31.12.2011 este amortizarea liniara. Duratele de utilizare au fost stabilite in conformitate cu prevederile Legii 15/1994 cu modificarile si completarile ulterioare si IIG.2139/2004.

Amortizarea calculata in anul 2011 in suma de 337.753 lei a fost inclusa in cheltuielile de exploatare.

Terenurile nu au fost supuse amortizarii.

Societatea a inregistrat imobilizarile corporale la valorile reevaluate conform reglementarilor legale, recunoscand aceste valori ca valoare justa.

DIRECTOR GENERAL

[Signature]



DIRECTOR ECONOMIC,

[Signature]

NOTA 2

PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

NR. CRT.	DENUMIREA PROVIZIONULUI	Sold la		- lei -	
		01/01/2011	TRANFERURI In cont	Din cont	Sold la 31/12/2011
1	Provizion pentru litigii	12.760	-	12.760	0
2	Alte provizioane	-	-	-	-
3	Ajustari pt. deprec. produselor finite	-	-	-	-
4	Ajust. depreciere materiale	56.342	-	56.342	-
5	Ajustari pt. deprec. creante clienti	41.158	-	29.833	11.325
TOTAL		110.260	-	98.935	11.325

Provizioanele au fost recunoscute in bilant conform reglementarilor contabile , avand la baza urmatoarele documente:

- situatia litigiilor comerciale intocmite de compartimentul juridic;
- raportul de inventariere anual;
- situatia clientilor incerti, insolvabili la 31.12.2011;

DIRECTOR GENERAL

[Signature]



DIRECTOR ECONOMIC,

[Signature]

NOTA 3

REPARTIZAREA PROFITULUI

NR. CRT.	DESTINATIA	EXERCITIUL PRECEDENT	EXERCITIUL CURENT	- lei-	
				0.	1.
1.	Profit net de repartizat :	127.072	21.507		
2.	-Rezerva legala	-	2.061		
3.	-Acoperirea pierderii contabile	127.072	19.446		
4.	-Dividente	-	-		
5.	Profit nerepartizat	-	-		
	TOTAL :	127.072	21.507		

Suma de 21.507 lei reprezentand profitul net realizat de societate pe anul 2011 se propune a fi repartizat pentru :
- majorarea rezervei legale cu 5% (ct. 106.1) 2.061,00 lei
- acoperirea pierderii contabile din anii anteriori 19.446,00 lei



DIRECTOR ECONOMIC,



NOTA 4

ANALIZĂ REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

- lei -

NR. CRT.	INDICATORUL	EXERCITIUL PRECEDENT	EXERCITIUL CURENT
1	Cifra de afaceri neta	8.009.116	8.622.340
2	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	5.702.616	5.800.860
3	Cheltuielile activitatii de baza	3.522.689	3.613.871
4	Cheltuielile activitatii auxiliare	*	*
5	Cheltuieli indirecte de productie	2.179.927	2.186.989
6	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	2.306.500	2.821.480
7	Cheltuieli de desfacere	698.837	805.850
8	Cheltuieli generale de administratie	1.108.191	1.291.851
9	Alte venituri din exploatare	(344.964)	(704.753)
10	Rezultatul din exploatare	154.508	19.026

Cifra de afaceri neta realizata in anul 2011 a avut o crestere de 107,66% fata de perioada anterioara datorita functionarii la capacitate a celor doua linii de fabricatie a cherestelei, a cresterii productivitatii muncii la Sectorul Forestier Babeni - Sectia cherestele si a volumului de vanzari.

Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri a fost pozitiv, insumand 2.821.480 lei.

Valoarea productiei si veniturile realizate au acoperit la limita cheltuielile cu caracter relativ constant, care au o pondere ridicata in total costuri, cum ar fi:

- valoarea amortizarii mijloacelor fixe;
- taxele si impozitele pentru terenurile si activele din patrimoniul societatii ;
- cheltuielile cu activele nefunctionabile (salarii paznicii, energie electrica, apa, canal, etc), societatea avand un grad mare de dispersie pe raza judetului Valcea.

DIRECTOR GENERAL

COZIA
FOREST
S.A.
RAMNICU VALCEA

DIRECTOR ECONOMIC


NOTA 5

CREANTE

Creantele sunt prezentate la valoarea neta, dupa constituirea provizionelor pentru clienti incerti.

- lei -	
CREANTE COMERCIALE	SOLD LA 31/12/2011
Clients interni	99.451
Clients externi	221.431
Clients incerti sau in litigiu	11.325
Ajustari pt. depreciere creante clienti	(11.325)
TOTAL CREANTE COMERCIALE	320.882
ALTE CREANTE	
Alte creante cu personalul	15.855
Contributie unit.FNUASS-de primit	-
TVA de rambursat	151.503
Debitori	-
TOTAL ALTE CREANTE	167.358
TOTAL CREANTE	488.240
Cheltuieli in avans	1.902

Valoarea produselor expediate si facturate in lunile noiembrie si decembrie 2011 cu destinatia export in suma de 221.431 lei urmeaza sa fie incasate in lunile ianuarie si februarie 2012.

Cheltuielile in avans in suma de 1.902 lei reprezinta valoarea abonamentului la ziare aferente anului 2012.

INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

Societatea nu detine investitii financiare pe termen scurt.

DATORII

Datoriile societatii la data de 31 decembrie 2011 insumeaza 516.790,00 lei si sunt evaluate in bilant la valoarea lor nominala.

Datoriile scadente in luna ianuarie 2012 privind impozitele, taxele si contributiile de plata autoritatilor publice la 31.12.2011 sunt in suma de 82.235 lei, in urmatoarea structura:

- bugetul de stat	32.918 lei;
- fonduri speciale	- lei;
- asigurari sociale	49.317 lei;

Mentionam ca la data de 31.12.2011 societatea are de recuperat TVA in suma de 151.503,00 lei.

Suma datoriilor ce trebuie platite într-o perioada de un an mai cuprinde:

- avansuri incasate	1.632 lei;
- datorii comerciale	342.105 lei;
- creditori diversi	716 lei;
- drepturi de personal	58.854 lei;
- datorii financiare	31.248 lei;
- credit BCR	- lei.

În anul 2011, prin Actul Adițional nr.248/10559/F/20.04.2011 la Contractul de Credite nr.248/10559 din 26.04.2005, SC Cozia Forest SA a prelungit utilizarea, până în data de 20.04.2012, linia de credit pentru activitatea curentă la nivelul unui plafon în suma de 600.000 lei garantată prin;

- ipoteca de rangul I asupra proprietății imobiliare constituită din sediu firma și teren în suprafața de 3 100 mp, situat în Rm. Valcea Str. Liviu Rebreanu Nr. 17, județul Valcea, proprietatea S.C. COZIA FOREST SA conform A.C. nr. 280/15285/1995 emisă de Primăria Rm. Valcea 7661/06.10.1999, cu numărul cadastral 308.
- garanție reală mobilă (fără deposedare pe soldul creditor al conturilor și/sau subconturilor deschise la banca;

Pe parcursul anului societatea, în funcție de necesități, a utilizat linia de credit contractată, iar la data de 31.12.2011 sumele împrumutate au fost restituite în totalitate băncii creditoare.

Împrumutul și dobanzile (cont 167;168) în suma de 31.248 lei, înregistrat la 31.12.2011, reprezintă valoarea contractelor de leasing, cu termene de restituire până în anul 2013, împrumuturi în baza cărora s-au achiziționat următoarele mijloace fixe;

- autoturism DACIA-LOGAN PU PACK 1.6 (tip papuc) / an achiziție 2010
- calculator- LAPTOP / an achiziție 2010
- autoturism marca Nissan Pathinder / an achiziție 2009

Situația avansurilor încasate este următoarea:

- avansuri clienți (încasări în valută) cu echivalent în lei de 1.632 lei la cursul din 31.12.2011

Din suma de 342.105 lei reprezentând datorii comerciale, situația plătilor restante se prezintă astfel:

- peste 30 zile	23.131 lei
- peste 90 zile	10.720 lei
- peste 1 an	15.706 lei
Total	49.557 lei

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC,

NOTA 6

INFORMATII GENERALE

Situatiile financiare sunt prezentate de SC Cozia Forest SA Rm. Valcea ca societate cu capital mixt (capital de stat sub 50% si privat autohton), incepand cu data de 24.11.2005 cf. cerere de mentiuni nr.45411 eliberata de Oficiul Registrului Comertului Rm. Valcea, inregistrata ca persoana juridica cu sediul in Romania.

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu prevederile din Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele IV si VII ale Comunitatii Economice Europene. Situatiile financiare au la baza:

- Legea Contabilitatii nr. 82/1991 (modificata si republicata);
- Planul de conturi general conform OMF nr. 3055/2009 ;
- Formatul bilanțului, contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de trezorerie, situatia modificarilor capitalului propriu, politici si note explicative din reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a si Directiva a VII-a A Comunitatii Economice Europene.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia celor prezentate in note. Societatea a optat pentru metoda de reevaluare a imobilizarilor corporale in conformitate cu reglementarile legale emise in acest scop, respectiv reevaluarile efectuate conform HGR 500/1994, HGR 403/2000 si IIGR 1553/2003. Prin acest tratament, imobilizarile corporale consideram a fi exprimate la valoarea justa, iar celelalte elemente din bilanțul întocmit în conformitate cu prevederile Legii 82/1991, modificata si republicata, au fost evaluate la costul istoric.

BAZELE CONTABILITATII

Societatea fiind inregistrata ca persoana juridica romana efectueaza inregistrările în contabilitate în limba romana și în moneda nationala.

Actiunile si pasivele monetare

Numerarul si echivalentele de numerar, creantele, datoriile sunt exprimate in termenii puterii de cumparare in lei la data întocmirii bilanțului contabil.

Actiunile si pasivele nemonetary

Actiunile si pasivele nemonetary, respectiv imobilizarile corporale, necorporale, financiare, stocurile sunt prezentate la costul istoric, respectiv la valoarea reevaluată la imobilizarile corporale.

Contul de profit si pierdere

Cheltuiala cu amortizarea este calculata pe baza valorii reevaluate a imobilizarilor corporale inregistrata pe parcursul anului si pana la data bilanțului contabil.

Elementele veniturilor si cheltuielilor recunoscute sunt incluse in determinarea rezultatului net corespunzator perioadei.

Continuitatea activitatii

Din analiza rezultatelor economice inregistrate, precum si a obiectivelor propuse in continuare societatea isi va desfasura activitatea existand conditii de crestere a cifrei de afacere, de imbunatatire a performantei sale operationale.

Conversia tranzactiilor in moneda straina

Tranzactiile societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb din data tranzactiilor, castigurile si pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzactii si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina, sunt recunoscute in contul de "profit si pierdere".

Aceste solduri sunt convertite in lei la cursurile de schimb da la sfarsitul anului, la rata oficiala a BNR existenta la data bilantului.

La data de 31 decembrie 2011 cursul de schimb utilizat a fost de 1 USD – 3,3393 lei, 1 EURO = 4.3197 lei.

Creante comerciale

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea realizabila neta care este suma initial inregistrata mai putin un provizion constituit pentru creante incerte. Creantele incerte se analizeaza la sfarsitul exercitiului si se face o estimare bazata pe o analiza a tuturor sumelor restante la sfarsitul anului. Creantele nerecuperabile sunt inregistrate pe cheltuieli in anul in care sunt identificate.

Numerar si echivalent de numerar

Aceste elemente sunt inregistrate in bilant la cost istoric.

Stocuri

Elementele de natura stocurilor sunt evaluate la cost istoric, metoda pentru descarcarea din gestiune este metoda "prima intrare – prima iesire".

Variatia stocurilor este prezentata dupa ajustarea depreciilor.

Ajustarea pentru deprecierea stocurilor vor fi evaluate pe baza propunerilor comisiilor de inventariere, incluzand si un provizion pentru ajustarea valorii realizabile nete a acestora.

Deprecierea imobilizarilor corporale

Ori de cate ori valoarea contabila neta a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila, o pierdere din depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere pentru imobilizarile corporale inregistrate la cost.

Amortizarea

Imobilizarile corporale sunt amortizate folosind metoda liniara. Durata de viata a imobilizarilor corporale este cea prevazuta de Hotararea Guvernului 2.139/2004.

Duratele de viata si metodele de amortizare sunt revizuite periodic pentru a certifica consecventa metodei si perioadei de amortizare cu evolutia asteptata a beneficiilor viitoare aduse din folosirea imobilizarilor corporale.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor intra in posesia societatii cand acestea sunt masurate cu exactitate.

Vanzarile sunt recunoscute atunci cand a avut loc livrarea bunurilor sau prestarea serviciilor si nu contin TVA si discount-uri.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculeaza in conformitate cu legislatia romana si se bazeaza pe rezultatele raportate in situatiile financiare de catre societate, intocmite in conformitate cu reglementarile romanesti si dupa deducerile permise de Legea 571/2003(reactualizata) privind impozitul pe profit.

Furnizori si conturi asimilate

Datoriile catre furnizori, inregistrate la valoarea nominala, include facturile pentru produse, marfuri si prestari servicii.

Dividende

Dividendele sunt inregistrate in situatiile financiare in anul in care au fost aprobate de actionari.

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii nete a exercitiului, atribuita actionarilor comuni la media ponderata a actiunilor ordinare in circulatie in exercitiul respectiv.

Provizioane si ajustari

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand intreprinderea are o obligatie curenta ca urmare a unui eveniment trecut si este probabil ca o iesire de resurse reprezentand beneficii economice este necesara pentru decontarea obligatiei si poate fi facuta o estimare corecta in ceea ce priveste suma obligatiei.

Rezerva legala

Rezerva legala este constituita din profitul brut al exercitiului conform statutului si al Legii 31/1990 a societatii comerciale la o cota de 5 %, pana cand rezerva totala atinge 20 % din capitalul subscris si varsat, potrivit legislatiei statutare.

Costuri cu salariatii

Drepturile salariatilor includ salariile si contributiile la asigurările sociale.

Drepturile salariatilor sunt recunoscute drept cheltuieli o data cu prestarea serviciilor de catre acestia.

Drepturi dupa angajare

Societatea si fiecare salariat sunt obligati prin lege sa contribuie la fondul national de pensii. In consecinta societatea nu este obligata sa plateasca drepturi salariale viitoare. Obligatia societatii este sa plateasca aceste contributii atunci cand acestea sunt calculate si retinute.

Beneficiile din disponibilizari

Societatea nu este obligata prin reglementari legale sau prin contractul colectiv de munca sa plateasca indemnizatii din motive de disponibilizare in cazul reducerii fortei de munca.

Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflecta evenimentele ulterioare sfârșitului de an care furnizează informații suplimentare despre poziția societății la data încheierii bilanțului sau care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității.

INFORMAȚII CONTABILE

Societatea aplică corespunzător regulile și metodele prevăzute de legea contabilității. Controlul financiar intern și controlul de gestiune funcționează efectuându-se lunar verificări asupra datelor cuprinse în conturile analitice și sintetice, în balanța de verificare cât și în raportările contabile.

INSTRUMENTE FINANCIARE – OBIECTIVE, POLITICI SI STRATEGII

Principalele riscuri financiare cu care se confruntă societatea sunt: riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, riscul lichidității și cel al fluxului de numerar.

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Riscul de credit reprezintă riscul ca una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichidității poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Riscul fluxului de numerar reprezintă riscul ca fluxurile de numerar viitoare asociate cu un instrument financiar monetar să fluctueze ca marime. În cazul unui instrument financiar cu o rată fluctuantă, de exemplu, astfel de fluctuații vor avea ca rezultat o modificare a ratei efective a dobânzii instrumentului financiar, de obicei fără a suveni modificări ale valorii sale juste.

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC,

NOTA 7

ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Structura actionariatului

SC Cozia Forest SA este o societate pe actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti pe piata Rasdaq si ca urmare se afla sub incidenta reglementarilor Comisiei Nationale a Valoriilor Mobiliare (CNVM) cu privire la emitenti de valori mobiliare ale caror valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata reglementata si de asemenea sub incidenta reglementarilor specifice pietei Rasdaq. Capitalul social in valoare de 7.558.700 lei la 31 decembrie 2011 este format din 75.587.000 actiuni ordinare, fiecare cu o valoare de 0,10 lei. Actiunile sunt purtatoare a cate un vot fiecare.

Societatea este cu capital mixt (capital de stat sub 50% si privat autohton) incepand cu data de 24.11.2005, cf. cerere de mentiuni nr.45411, eliberata de Oficiul Registrului Comertului Rm. Valcea.

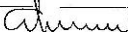
La 31 decembrie 2011 structura actionariatului este urmatoarea:

Procent detinut (%)

Barbu Nicolae	31,6446 %
AVAS	24,6431 %
SC ALFA FARM SRL	10,7340 %
Alte persoane juridice	0,2087 %
Persoane fizice	32,7696 %

La 31.12.2011 societatea inregistreaza un nr. mediu de 93 angajati. SC Cozia Forest SA are capital social subscris si integral varsat, format din actiuni nominative cu o valoare nominala de 0,10 lei / actiune, liber transferabile pe piata extrabursiera a valorilor mobiliare, respectiv piata Rasdaq.

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC,



NOTA 8

**INFORMATII PRIVIND SALARIATI, ADMINISTRATORII
 SI DIRECTORII**

Drepturile salariatilor, ale directorului general si ale consiliului de administratie includ salariile si contributiile la asigurari sociale.

In anul 2011 numarul mediu si structura fondului de salarii consumat se prezinta astfel:

	Numar	Fond salarii
- salariatii cu contract de munca	93	1.009.936 lei
- director general (contract de mandat)	1	172.116 lei
- consiliul de administratie	5	166.712 lei (indemnizatii)

Valoarea tichetelor de masa acordate in anul 2011 a fost de 205.977 lei.

Pe parcursul exercitiului financiar an 2011 nu au fost acordate avansuri si credite directorilor si administratorilor societatii, cu exceptia avansurilor pentru deplasari in interesul serviciului.

Societatea nu are : - obligatii contractuale legate de pensii fata de fostii directori sau administratori ai societatii

- contracte incheiate de asigurare de raspundere profesionala pentru directori si administratorii societatii la data de 31.12.2011.

Totalul onorariilor pprepute de firma de audit, conform contractului de prestari servicii nr. 112/23.03.2009 este de 1.900 Euro si se deconteaza pe baza de factura

Fondul de salarii consumat pe categorii de angajati:


Categoria	Nr. mediu realizat	Fond salarii - lei -	Salariu mediu lunar Brut/ salariat
PR ODUCTIVI	52	513.808	823
PERSONAL INTRETTINERE	7	78.103	930
MAISTRI	6	75.538	1049
PAZA-AUXIL.	16	156.261	814
TESA	12	186.226	1.293
TOTAL	93	1.009.936	905

Cheltuielile societatii cu asigurarile si protectia sociala au fost de 384.981 lei din care:

- contributi asigurar sociale 282.110 lei
- contributi fond somaj 4.789 lei
- contributi asigurar sociale de sanatate 69.862 lei
- contributie fond accident munca 5.029 lei
- alte chelt cu asigurarile sociale 8.320 lei
- contributi garantii salariale 3.358 lei
- cheltuieli 0,85% FNUASS 11.513 lei

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC,


NOTA 9

1. INDICATORI DE LICHIDITATE

$$\text{- Indicatorul lichiditatii curente} = \frac{\text{ACTIVE_CURENTE}}{\text{DATORII_CURENTE}} = \frac{3.968.284}{516.790} = 7.68$$

- Indicatorul lichiditatii imediate =

$$= \frac{\text{ACTIVE_CURENTE} - \text{STOCURI}}{\text{DATORII_CURENTE}} = \frac{3.968.284 - 2.577.826}{516.790} = 2.69$$

2. INDICATORI DE RISC

$$\text{- Indicatorul gradului de indatorare} = \frac{\text{CAPITAL_IMPRUMUTAT}}{\text{CAPITAL_PROPRIU}} * 100 =$$
$$= \frac{0}{9.350.987} * 100 = /$$

Mentionam ca pe parcursul anului 2011 societatea, in functie de necesitati, a utilizat linia de credit contractata in suma de 600.000 lei, sumele imprumutate fiind restituite in totalitate la data de 31.12.2011 bancii creditoare.

- Indicatorul privind acoperirea dobanzilor =

$$= \frac{\text{PROFIT_INAINTE_DE_PLATA_DOBANZII_SI_A_IMPOZITULUI_PE_PROFIT}}{\text{CHELTUIELI_CU_DOBANDA}} =$$
$$= \frac{93.118}{51.901} = 1.79$$

3. INDICATORI DE ACTIVITATE

$$\text{- Viteza de rotatie a stocurilor} = \frac{\text{COSTUL_VANZARILOR}}{\text{STOC_MEDIU}} = \frac{5.800.860}{2.045.444} = 2.8$$

- Numar zile stocare = $\frac{STOC_MEDIU}{COST_VANZARI} * 365 = \frac{2.045.444}{5.800.860} * 365 = 129zile$
- Viteza de rotatie a debitelor clienti = $\frac{SOLD_MEDIU_CLIENTI}{CIFRA_DE_AFACERI} * 365 =$
 $= \frac{778.308}{8.622.340} * 365 = 33zile$
- Viteza de rotatie a creditelor furnizori = $\frac{SOLD_MEDIU_FURNIZORI}{ACHIZITI_DE_BUNURI} * 365 =$
 $= \frac{338.352}{8.229.323} * 365 = 15zile$
- Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\frac{CIFRA_DE_AFACERI}{ACTIVE_IMOBILIZATE}$
 $= \frac{8.622.340}{5.952.903} = 1.45$
- Viteza de rotatie a activelor totale = $\frac{CIFRA_DE_AFACERI}{TOTAL_ACTIVE} = \frac{8.622.340}{9.923.089} = 0.87$

4. INDICATORI DE PROFITABILITATE

- Rentabilitatea capitalului angajat = $\frac{PROFIT_INAINTEA_PLATI_DOBANZII}{CAPITAL_ANGAJAT}$
 $= \frac{73.408}{9.350.987} * 100 = 0.79\%$
- Marja bruta din vanzari = $\frac{PROFIT_BRUT_DIN_VANZARI}{CIFRA_DE_AFACERI} * 100 =$
 $= \frac{2.821.480}{8.622.340} * 100 = 32.72\%$

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC

NOTA 10

ALTE INFORMATII

1. Date generale

SC Cozia Forest SA a fost infiintata in anul 1994 in baza ILG. nr 15/11.01.1994 ca societate pe actiuni fiind inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J38/313/1994 si cod unic de inregistrare nr RO 3416083.

Capitalul social al societatii stabilit in suma de 7.558.700 lei, divizat in 75.587.000 actiuni se distribuie pe actionari la data de 31.12.2011 astfel :

Barbu Nicolae - 23 919 221 actiuni a 0,10 lei fiecare, in valoare totala de 2.391.922 lei, reprezentand 31,6446 % din capitalul social ;

AVAS - 18 627 000 actiuni a 0,10 lei fiecare, in valoare totala de 1.862.700 lei reprezentand 24,6431% din capitalul social ;

SC ALFA FARM SRI Babeni 8 113 472 actiuni a 0,10 lei fiecare, in valoare totala de 811.347 lei, reprezentand 10,7340 % din capitalul social ;

Persoane juridice 157 750 actiuni a 0,10 lei fiecare, in valoare totala de 15.775 lei, reprezentand 0,2086 % din capitalul social.

Persoane fizice 24 769 557 actiuni a 0,10 lei fiecare in valoare totala de 2.476.956 lei, reprezentand 32,7696 % din capitalul social.

2. Descrierea societatii

Societatea isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile actului constitutiv actualizat cf. Cererii de mentiuni nr. 24743/21.12.2007, domeniul principal de activitate fiind « Taierea si rindeluirea lemnului. »-cod CAEN 1610-.

In anul 2011 activitatea s-a desfasurat prin : Centrala societatii cu sediul social situat in Rm. Valcea, str. Liviu Rebreanu, nr.17, Punctul de lucru Atefierul Mecanic -- Reparatii (prestator de servicii) si Sectorul Forestier Babeni, str. Dragos Vranceanu care are sectii si puncte de lucru inregistrate la Oficiul Registrului Comertului prin Cererea de mentiuni nr. 8234/22.05.2001.

Incepand cu data de 01.12.2005 Punctul de lucru al societatii din Orasul Calimanesti declarat la Oficiul Registrului Comertului Valcea a ramas fara activitate, cf. Certificat de inscriere mentiuni nr. 45467 din 24.11.2005.

In cursul anului 2011 nu s-au inregistrat evenimente deosebite care sa influenteze scaderea majora a activelor societatii, volumul si structura capitalului social al acesteia.

Rozultatele financiare au fost influentate atat de cresterea preturilor la carburanti, energie electrica, materie prima , cat si de evolutia pietei interne si externe privind absorbtia produselor realizate, criza economica economica generala facandu-se simtita si in domeniul prelucrarii lemnului.

DIRECTOR GENERAL
COZIA
FOREST
S.A.
RM VALCEA

DIRECTOR ECONOMIC,

NOTA 11

STOCURI

Stocurile de materii prime si materiale sunt evidentiata la cost istoric, iar produsele finite sunt inregistrate la costul de productie.

- lei -	
STOC LA 31.12.2011	
Materii prime	248.750
Materiale consumabile:	
- materiale auxiliare	38.212
- combustibili	84
- piese schimb	16.908
- alte materiale consumabile	-
Ajustare depreciere materiale	-
Materiale de natura obiectelor de inventar	1.114
Ambalaje	-
TOTAL MATERII PRIME SI MATERIALE	305.068
Productia in curs de executie	4.000
Lucrari in curs de executie	-
Semifabricate	5.207
TOTAL PRODUCTIE IN CURS DE EXECUTIE	9.207
Produce finite	2.416.973
Diferente de pret la produse finite	(187.188)
Provizion depreciere	-
Marfuri	-
Diferente de pret la marfuri	-
TVA neexigibila	-
TOTAL PRODUSE SI MARFURI	2.229.785
Avansuri cumparari stocuri	33.766
TOTAL	2.577.826

DIRECTOR GENERAL



DIRECTOR ECONOMIC,

[Handwritten signature]

SC COZIA FOREST SA RM-VALCEA
SRT. LIVIU REBREANU NR. 17, JUDET VALCEA
ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR
Nr. Registrul Comertului J/38/313/1994, C.U.I RO 3416083

HOTARAREA NR. 3
DIN 26-04-2012

In conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 republicata si modificata, avand in vedere mentiunile cuprinse in procesul verbal al sedintei Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 26-04-2012, privind analiza Situatiilor Financiare ale societatii pe anul 2011.

In temeiul art 19 din Actul Constitutiv al societatii, in baza analizei Raportului de Gestiune al Consiliului de Administratie si a Raportului Auditorului Financiar asupra rezultatelor financiare pe anul 2011 ale SC COZIA FOREST SA RM-Valcea, a Bilantului Contabil, a Contului de Profit si Pierdere la 31-12-2011, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SC COZIA FOREST SA RM-VALCEA, constituita conform legii din 7(sapte) actionari, posesori a unui numar de 34.009.458 actiuni, pentru care s-au exprimat 34.009.458 voturi valabile, reprezentand 44,9935 % voturi din capitalul social, cu 34.009.458 voturi valabil exprimate pentru, reprezentand 100% din voturile total valabile exprimate emite urmatoarea.

HOTARARE

ART.1, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor aproba Situatiile Financiare ale SC COZIA FOREST SA RM-Valcea pe anul 2011, intocmite in conformitate cu O.M.F.P nr. 3055/2009 si dispune depunerea acestora la Organele Financiare de resort si la Registrul Comertului, conform art.185 din Legea nr.31/1990, republicata si modificata.

ART.2 Se imputerniceste Presedintele de sedinta a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor d-ul ing. Barbu Nicolae, in calitate si de Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 26-04-2012.

PENTRU ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR
PRESEDINTELE SEDINTEI A.G.O.A
PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
ING.BARBU NICOLAE



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Barbu Nicolae", written over the stamp.