

NOTE EXPLICATIVE

Nota nr.1 Active imobilizate consolidate

Nr. crt.	Elemente de imobilizări	Valoarea netă 01.01.2011	Modificări	Valoarea netă 31.12.2011
I	Imobilizări necorporale- total, din care	89.729	+26.265	115.994
I.1	Cheltuieli de constituire	0	0	0
I.2	Cheltuieli de dezvoltare	0	0	0
I.3	Concesiuni, brevete, licențe, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	23.776	+26.265	50.041
I.4	Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	65.953	0	65.953
II	Imobilizări corporale			
II.1	Terenuri și construcții	83.730.489	-9.406.900	74.323.589
II.2	Instalații tehnice și mașini	14.933.632	-1.443.872	13.489.760
II.3	Alte instalații, utilaje și mobilier	433.928	-92.475	341.453
II.4	Avansuri și imobilizări corporale în curs	5.982.688	-1.721.582	4.261.106
III	Imobilizări financiare	2.320.067	+616.510	2.936.577
	Active imobilizate TOTAL	107.490.533	-12.022.054	95.468.479

Nota nr.2 Provizioane

Societatea mamă are înregistrate provizioane pentru garanții în valoare de 48.382 lei și provizioane pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 956.136 lei.

Societățile consolidate care au constituit provizioane sunt astfel:

- Lafarge Comnord SA = 256.873 lei;
- Baneasa Rezidential = 1.427.828 lei.

Nota nr.3 Repartizarea profitului

La 31.12.2011 nu sunt înregistrate sume în contul "repartizarea profitului" la niciuna dintre societățile incluse în consolidare.

Nota nr.4 Analiza rezultatului din exploatare consolidat

Nr. Crt.	Indicator	2010	2011
1.	Cifra de afaceri netă	42.006.683	19.367.704
2.	Venituri de exploatare	41.343.636	25.333.977
3.	Cheltuieli din exploatare	50.231.510	32.206.800
4.	Rezultat din exploatare	-8.887.874	-6.872.823

Cifra de afaceri neta cuprinde sumele rezultate din vanzarea de produse si furnizarea de servicii care se inscriu in activitatea curenta a entitatilor consolidate, dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoarea adaugata, precum si a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

Veniturile din exploatarea cuprind, pe lângă cifra de afaceri netă și veniturile aferente costului producției în curs de execuție, producția realizată pentru scopurile proprii și capitalizată și alte venituri din exploatare.

Elementele prezentate in situatiile financiare anuale se evalueaza in conformitate cu principiile contabile generale prevazute in O.M.F.P. nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare, conform contabilitatii de angajamente.

Astfel, efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce trezoreria sau echivalentul sau este incasat sau platit) si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Nota nr.5 Determinarea perimetrului de consolidare și alegerea metodelor de consolidare

5.1 Condiții pentru consolidare

Perimetrul de consolidare este constituit din societatea- mamă (liderul de grup) și societățile consolidate, respectiv societățile asupra cărora societatea-mamă exercită control exclusiv de drept, control exclusiv de fapt sau control conjunctiv.

Perimetrul de consolidare înseamnă stabilirea societăților ce vor fi reținute în ansamblul consolidat.

În conformitate cu prevederile art.11 din O.M.F.P. nr.3055/2009, Situațiile financiare anuale consolidate sunt elaborate în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

O societate-mamă trebuie să întocmească situații financiare anuale consolidate dacă aceasta face parte dintr-un grup de societăți și îndeplinește una dintre următoarele condiții:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților într-o altă societate denumită filială;
- b) este acționar sau asociat al unei societăți și majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale societății în cauză (filială), care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercițiului financiar, în cursul exercițiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale consolidate, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor lor de vot;
- c) este acționar sau asociat al unei societăți și deține singură controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor ori asociaților societății, ca urmare a unui acord cu alți acționari sau asociați;
- d) este acționar sau asociat și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra filialei, în temeiul unui contract încheiat cu societatea comercială în cauză ori al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contracte ori clauze;
- e) societatea-mamă deține puterea de a exercita sau exercită efectiv o influență dominantă ori control asupra unei filiale;
- f) este acționar sau asociat și are dreptul de a numi ori de a revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere sau de supraveghere ale filialei; sau
- g) societatea-mamă și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mamă.

În conformitate cu art.12 din OMFP nr.3055/2009, și anume:

„(1) O societate-mama este scutita de la întocmirea situatiilor financiare anuale consolidate daca, la data bilantului consolidat, societatile comerciale care urmeaza sa fie consolidate dacă nu depasesc împreuna, pe baza celor mai recente situatii financiare anuale ale acestora, limitele a doua dintre urmatoarele 3 criterii:

- total active: 17.520.000 euro;*
- cifra de afaceri neta: 35.040.000 euro;*
- numar mediu de salariați în cursul exercitiului financiar: 250.”*

SC COMNORD SA (societate-mamă, prescurtat SM), împreună cu entitățile din perimetrul de consolidare au realizat la 31.12.2011 criteriile de mărime, astfel:

- total active= 38.221.983 euro;
 - cifra de afaceri netă= 4.483.576 euro;
 - număr mediu de salariați = 97
- calculate la cursul de 4,3197 lei/euro, comunicat de BNR pentru ultima zi lucrătoare a anului 2011.

Situațiile financiare anuale consolidate trebuie să ofere o imagine fidelă a activelor, datoriilor, poziției financiare și a profitului sau pierderii entităților incluse în aceste situații financiare, considerate ca un tot unitar.

5.2 Situația la data de 31.12.2010

Pasul 1 Determinarea procentajelor de control și a metodelor de consolidare

	Societatea	Relatia	Procentajul de control	Metoda de consolidare
S1	Girueta SA	SM în S1	99,090%	Integrare globală
S4	Girueta Macarale SRL	S1 în S4	89,181%	Integrare globală
S2	Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50,000%	Integrare proporțională
S3	Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,990%	Integrare proporțională
S5	Conintex SA	S3 în S5	51,830%	Integrare proporțională

Pasul 2: Determinarea procentajelor de integrare și a procentajelor de interes

	Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes
S1	Girueta SA	SM în S1	100 %	99,090%
S4	Girueta Macarale SRL	SM în S1 în S4	100 %	89,181%
S2	Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50 %	50,000 %
S3	Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,99 %	33,990 %
S5	Conintex SA	SM în S3 în S5	17,62%	17,62%

5.3 Situația la 31.12.2011

Pasul 1: Determinarea procentajelor de control și a metodelor de consolidare

Societatea	Relatia	Procentajul de control	Metoda de consolidare
S1 Girueta SA	SM în S1	99,090%	Integrare globală
S4 Girueta Macarale SRL	S1 în S4	89,181%	Integrare globală
S2 Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50,000%	Integrare proporțională
S3 Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,990%	Integrare proporțională
S5 Conintex SA	S3 în S5	51,830%	Integrare proporțională

Pasul 2: Determinarea procentajelor de integrare și a procentajelor de interes

Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes
S1 Girueta SA	SM în S1	100 %	99,090%
S4 Girueta Macarale SRL	SM în S1 în S4	100 %	89,181%
S2 Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50 %	50,000 %
S3 Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,99 %	33,990 %
S5 Conintex SA	SM în S3 în S5	17,62%	17,62%

5.4 Definitivarea perimetrului de consolidare

5.4.1 Perimetrul de consolidare cuprinde următoarele entități:

Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes
S1 Girueta SA	SM în S1	100 %	99,090%
S4 Girueta Macarale SRL	SM în S1 în S4	100 %	89,181%
S2 Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50 %	50,000 %
S3 Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,99 %	33,990 %

SC Conintex SA se află în lichidare, astfel încât nu este inclusă în perimetrul de consolidare, societatea mamă nemaiavăd controlul.

5.4.2 Denumirea și sediul entităților incluse în perimetrul de consolidare

S1: Girueta SA

Sediul: Jilava, str.Giurgiului, nr.3;

Registrul comerțului: J23/1589/2004;

Cod unic de înregistrare: 477558

Activitatea preponderentă: cod CAEN 2811.

S2: Băneasa Rezidențial SRL

Sediul: București

Registrul comerțului: J40/12403/2005;

Cod unic de înregistrare: 17782041

Activitatea preponderentă: cod CAEN 4110.

S3: Lafarge Comnord SA

Sediul: București, str.Modrogan, nr.20;

Registrul comerțului: J40/5312/1999;

Cod unic de înregistrare: 11844293

Activitatea preponderentă: cod CAEN 2663.

S4: Girueta Macarale SRL

Sediul: Jilava, str.Sos.Giurgiului, nr.3-5;

Registrul comerțului: J23/1562/2004;

Cod unic de înregistrare: 16845958

Activitatea preponderentă: cod CAEN 4550.

5.5 Metodele de consolidare

Nr. crt.	Societatea	Relatia	Procentajul de integrare	Procentajul de interes	Medoda de consolidare
1.	Girueta SA	SM în S1	100 %	99,090%	Integrare globală
2	Girueta Macarale SRL	SM în S1 în S4	100 %	89,181%	Integrare globală
3.	Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50 %	50,000 %	Integrare proporțională
4.	Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,99 %	33,990 %	Integrare proporțională

Nota nr.6 Informatii despre societatea- mama COMNORD SA

6.1 Prezentare generala a societatii-mama

S.C COMNORD S.A., este persoană juridică română, cu sediul în:
București, Calea Grivitei, nr.136, Sector 1,
Cod postal 010737,
Telefon/fax 0040-21-206.68.00;0040-21-206.68.02
Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comerțului J40/493/1991
Cod unic de înregistrare 1590368
Atribut fiscal RO

Societatea are ca obiect principal de activitate conform actului constitutiv „lucrări de construcții/ clădiri rezidențiale și nerezidențiale”, cod CAEN 4120.

Comnord efectuează următoarele activități principale:

- Construcții de clădiri si lucrări de geniu
- Lucrări de instalații electrice, sanitare, electrice si hidrotehnice
- Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- Alte lucrări speciale de construcții (fasonarea otelului)
- Consolidări si amenajări la construcții
- Comercializarea de produse de balastiera (agregate de râu sortate si nesortate).
- Prestării servicii si asistenta tehnica in domeniul construcțiilor.

Durata societatii este nelimitata.

Prezentarea administratorilor companiei:

Nume	Poziția
TUDOR CRISTIAN	PRESEDINTE C.A.
NEGOIȚĂ OLEANA	ADMINISTRATOR
CIRJAN BOGDAN	ADMINISTRATOR

Participarea administratorilor la capitalul social al companiei:- nu este cazul

Prezentarea conducerii executive a companiei:

Nume	Poziția
NEGOIȚĂ OLEANA	DIRECTOR GENERAL
DORIAN MARIN	DIRECTOR EXECUTIV

TAPAI MIHAELA	DIRECTOR ECONOMIC
DABURA IOAN	DIRRECTOR TEHNIC

6.2 Capitalul social

Capitalul social al societății este de 4.001.055,20 lei, împărțit în 40.010.552 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei. Capitalul social nu a suferit modificări în cursul exercitiului 2011.

Categoria, Tipul, Numarul și caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de companie:

- Acțiuni comune nominative dematerializate, a căror evidență este ținută de S.C. Depozitarul Central S.A. București
- Acțiunile S.C. COMNORD S.A. se tranzacționează la categoria de Baza a Bursei de Valori București

Structura capitalului social este următoarea:
Structura capitalului social este următoarea:

- Crețeanu Sorin = 53,67551 %;
- Naveco Limited = 28,0448 %;
- Persoane fizice = 11,8610 %
- Persoane juridice = 6,4186 %.

Capitalul social evidențiat în bilanț corespunde cu cel înscris la Registrul Comerțului, atestat prin Certificat constatator.

Forma de proprietate este societate pe acțiuni, integral privată, cu un capital social de 4.001.055,20 lei la 31.12.2011, împărțit în 40.010.552 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.

Societatea are organizat audit intern.

Situațiile financiare sunt întocmite la 31.12.2011 și sunt prezentate în lei, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 și O.M.F.P. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Nota nr. 7 Realizarea consolidării

S-a folosit metoda consolidării directe. Consolidarea propriu-zisă a presupus parcurgerea următoarelor etape:

- (i) Prelucrare și cumulare elementelor din bilanțurile și din conturile de profit și pierdere ale liderului de grup și filialelor, care definesc

ansamblul prin unul din cele doua suporturi tehnice de consolidare.

(ii) SC COMNORD SA a ales ca suport de consolidare „tabloul de consolidare”.

Pentru preluare si cumulare:

- in cazul metodei integrarii globale, elementele din bilanturile si din conturile de profit si pierdere sunt preluate in proportie de 100%;

- in cazul metodei integrarii proportionale, elementele din bilanturile si din conturile de profit si pierdere sunt preluate in functie de procentul de integrare.

(ii) a) Eliminarea conturilor reciproce

Conturile reciproce se refera la creante si datorii reciproce, precum si la venituri si cheltuieli reciproce;

b) Eliminarea rezultatelor interne

Profiturile sau pierderile nerealizate rezultate ca urmare a tranzactiilor intre membrii grupului, trebuie sa fie eliminate.

(iii) Repartizarea (partajarea) capitalurilor proprii ale entitatilor intre societatea-mama si actionarii minoritari.

7.1 Bilantul patrimonial consolidat

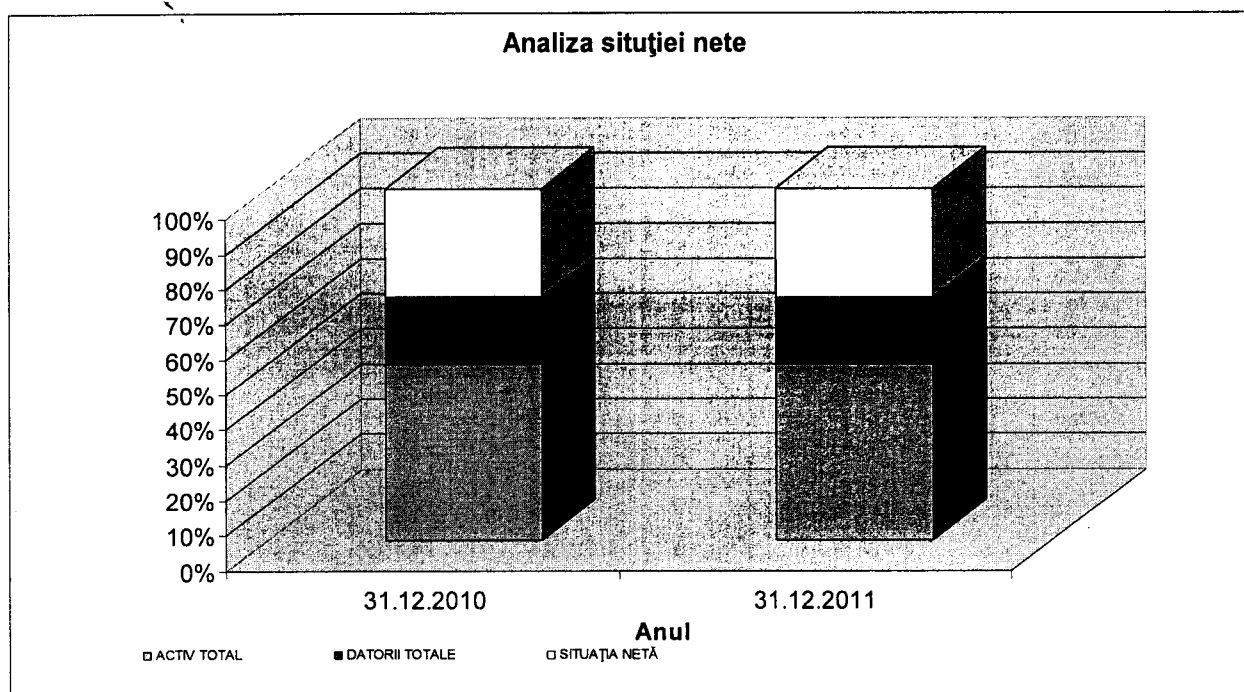
	Lei	
	31.12.2010	31.12.2011
ACTIV		
1. Active pe termen mediu și lung-nete, din care:	107.490.533	95.468.479
1.1. necorporale	89.729	115.994
1.2. corporale	105.080.737	92.415.908
1.3. financiare	2.320.067	2.936.577
2. Active pe termen scurt-nete, din care:	81.059.781	69.639.020
2.1. stocuri	14.234.115	15.761.753
2.2. creanțe	57.069.389	50.292.175
2.3. disponibilități	9.395.212	3.279.870
2.4. cheltuieli înregistrate în avans	361.065	305.222

TOTAL ACTIV (1 + 2)	188.550.314	165.107.499
PASIV		
3. Pasive pe termen mediu și lung, din care:	120.697.676	111.433.390
3.1. capitaluri permanente	120.697.676	111.433.390
3.1.1. capitaluri proprii	116.022.829	102.089.272
- capital social	4.001.055	4.001.055
- rezerve + rez. din reev.+alte capital.	61.110.888	57.756.485
- rezultatul reportat	61.838.188	48.616.063
- rezultatul curent	-10.879.861	-8.284.331
- repartizare profit	47.441	0
3.1.2. dat.proviz,subv.pe t. lung	4.674.847	9.344.118
4. Pasive pe termen scurt	67.852.638	53.674.109
4.1. datorii < 1 an	66.406.388	52.142.801
4.2. venituri înregistrate în avans	1.446.250	1.531.308
TOTAL PASIV (3 + 4)	188.550.314	165.107.499

7.2 Analiza situatiei nete consolidate

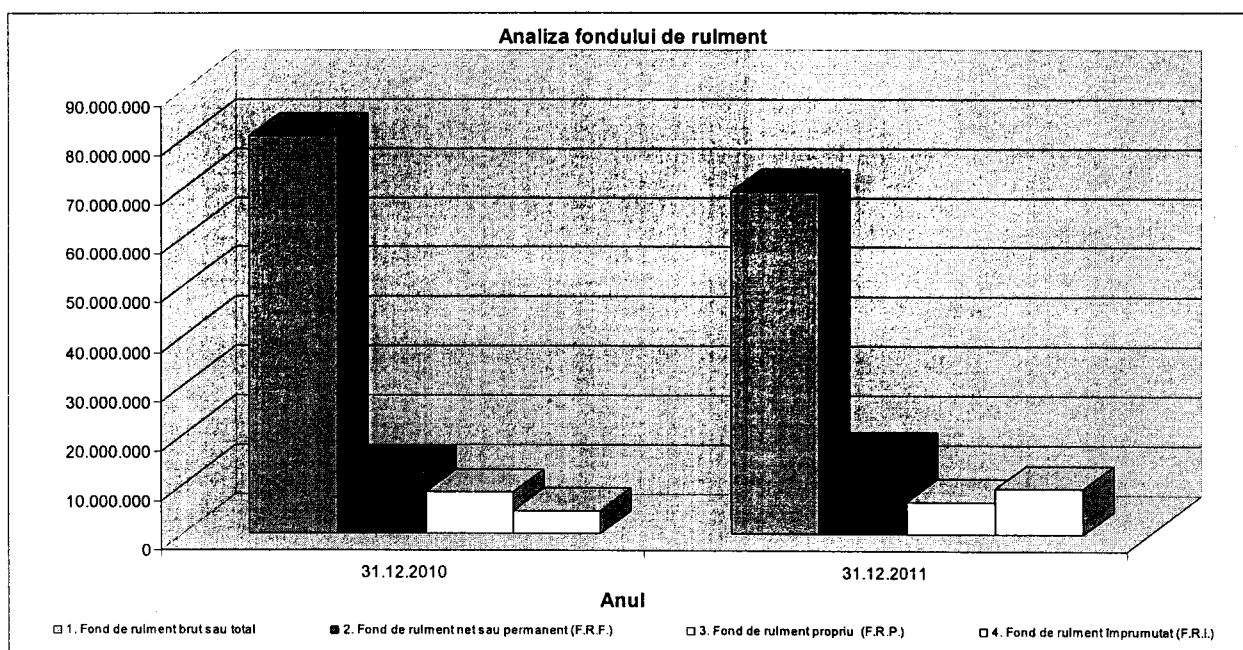
- lei -

	31.12.2010	31.12.2011
ACTIV TOTAL	188.550.314	165.107.499
DATORII TOTALE	72.527.485	63.018.227
SITUAȚIA NETĂ	116.022.829	102.089.272



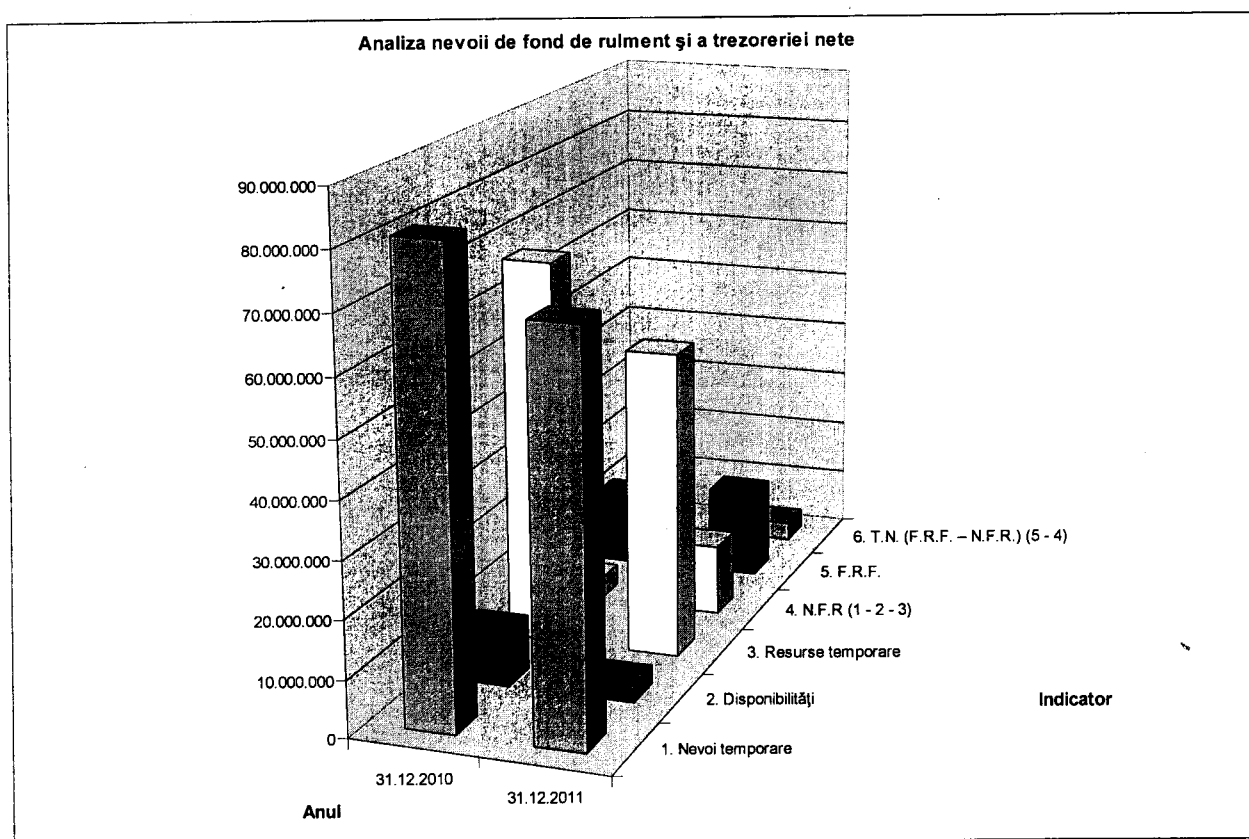
7.3 Analiza fondului de rulment

INDICATOR	31.12.2010	31.12.2011
1. Fond de rulment brut sau total	80.698.716	69.333.798
2. Fond de rulment net sau permanent (F.R.F.)	13.207.143	15.964.911
3. Fond de rulment propriu (F.R.P.)	8.532.296	6.620.793
4. Fond de rulment împrumutat (F.R.I.)	4.674.847	9.344.118



7.4 Analiza nevoii de fond de rulment

INDICATOR	31.12.2010	31.12.2011
1. Nevoi temporare	81.059.781	69.639.020
2. Disponibilități	9.395.212	3.279.870
3. Resurse temporare	67.852.638	53.674.109
4. N.F.R (1 - 2 - 3)	3.811.931	12.685.041
5. F.R.F.	13.207.143	15.964.911
6. T.N. (F.R.F. - N.F.R.) (5 - 4)	9.395.212	3.279.870



Nota nr.8 Titluri de participare detinute de SC COMNORD SA

SOCIETATEA		RELATIA	PROCENT CONTROL		Titluri de participare valoare contabilă	
			31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
S1	Giruetă SA	SM în S1	99,09%	99,09%	4.492.415	4.492.415
S4	Giruetă Macarale SRL	SM în S1 în S4	89,181%	89,181%	180	180
S2	Băneasa Rezidențial SRL	SM în S2	50,00 %	50,00 %	12.380.640	12.380.640

S3	Lafarge Comnord SA	SM în S3	33,99 %	33,99 %	1.976.848	1.976.848
----	--------------------	----------	---------	---------	-----------	-----------

Nota nr. 9 Numarul personalului societăților incluse în perimetrul de consolidare

Nr. Crt.	Societatea	2010	2011
1	COMNORD SA	37	33
2	Girueta SA	8	1
3	Girueta Macarale SRL	0	0
4	Băneasa Rezidențial SRL	6	8
5	Lafarge Comnord SA	54	55
	Total	105	97

Nota nr.10 Rezumat al principiilor și regulilor contabile și a principalelor politici contabile

10.1 Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare consolidate s-a efectuat în acord cu principiile contabile stabilite prin OMFP 3055/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Situațiile financiare anuale pentru societatea-mama, precum și pentru filialele și celelalte entități incluse în consolidare sunt elaborate conform contabilității de angajament. Astfel efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs și au fost înregistrate în evidența contabilă și raportate în situațiile financiare anuale individuale ale perioadelor aferente.

Principiul continuității activității.

Menționăm că SC Lafarge Comnord SA, entitate inclusă în consolidare, prezintă capitaluri proprii negative, iar Consiliul de administrație urmează să aplice art.153.24 din legea nr.31/1990 privind societățile comerciale.

SC COMNORD SA nu are intenția și nici nevoia de a-și lichida sau de a-și reduce în mod semnificativ activitatea.

Principiul permanenței metodelor.

Acesta se realizează prin continuarea aplicării aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea

elementelor patrimoniale și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței.

Valoarea oricărui element a fost determinată pe baza principiului prudenței.

În mod special s-au avut în vedere următoarele aspecte :

- S-au luat în considerare numai rezultatele recunoscute până la data încheierii exercițiului financiar;
- S-a ținut seama de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul exercițiului anterior chiar dacă asemenea obligații sau pierderi au apărut între data încheierii exercitiului și data încheierii bilanțului.

Principiul independenței exercițiului

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru anul 2011 fără a se ține seama de data încasării sumelor sau efectuării plăților.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv (Directiva a IV-a a CEE art.31,pct.1,lit.e)

Pentru stabilirea valorii totale corespunzătoare a unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea aferentă fiecărui element individual de activ și pasiv .

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercițiului 2011 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului 2010, atât în cazul societății-mamă, cât și pentru entitățile afiliate.

Principiul necompensării

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Directiva a IV-a a CEE.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor și nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație

Elementele care au o valoare semnificativă au fost prezentate distinct în situațiile financiare.

Elementele cu valori ne semnificative care au avut aceeași natură sau au fost cu funcții similare au fost însumate, nefiind prezentate separat.

10.2 Politici si metode contabile

Principalele politici contabile adoptate în pregătirea situațiilor financiare individuale au fost următoarele:

- Situațiile financiare consolidate anexate sunt pregătite în conformitate cu O.M.F.P. nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene;

- Situațiile financiare anexate au fost pregătite conform costului istoric cu excepția activelor imobilizate care au fost reevaluate și au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1992 republicată;

- Situațiile financiare anuale consolidate sunt elaborate în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

- Societatea-mama a întocmit situații financiare anuale consolidate incluzând în perimetrul de consolidare societățile pentru care a fost îndeplinită una dintre următoarele condiții:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților într-o altă societate denumită filială;

- b) este acționar sau asociat al unei societăți și majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale societății în cauză (filială), care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercitiului financiar, în cursul exercitiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale consolidate, au fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor lor de vot;

- c) este acționar sau asociat al unei societăți și deține singura controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților societății, ca urmare a unui acord cu alți acționari sau asociați;

- d) este acționar sau asociat și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra filialei, în temeiul unui contract încheiat cu societatea în cauză sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contracte sau clauze;

e) societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv o influenta dominanta ori control asupra unei filiale;

f) este actionar sau asociat si are dreptul de a numi ori de a revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere sau de supraveghere ale filialei;

g) societatea-mama si filialele sunt conduse pe o baza unificata de catre societatea-mama.

- Situatiile financiare consolidate sunt intocmite la 31.12.2011;
- Situatiile financiare consolidate sunt intocmite in lei;
- Creanțele sunt prezentate la valoarea netă, dupa constituirea provizioanelor pentru deprecierea creantelor;
- Stocurile sunt evaluate la intrarea în patrimoniu la costul de achizitie, iar pentru ieșiri se folosește metoda costului mediu ponderat;
- Amortizarea imobilizărilor corporale s-a facut folosind metoda liniara;
- Rezervele din reevaluare sunt create conform cerințelor Directivei a IV-a și reflectă diferențele din reevaluarea activelor imobilizate.

10.3 Reguli contabile

Sub aspectul regulilor contabile, societatea are în vedere:

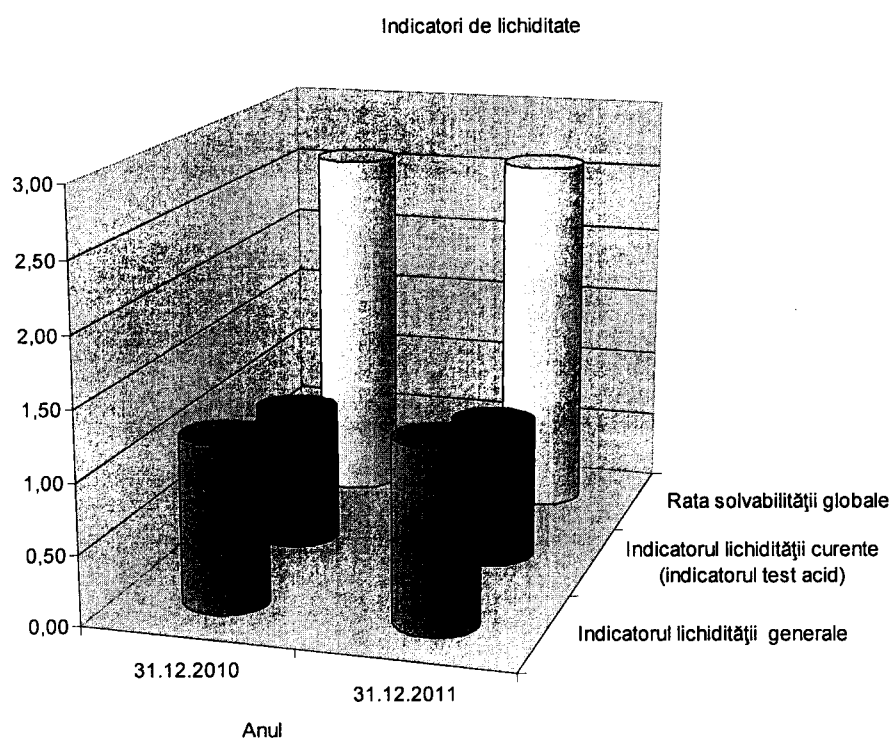
- existența unui manual de politici contabile;
- existența unei proceduri de aplicare a acestui manual;
- existența de controale prin care să se asigure respectarea manualului;
- cunoașterea evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea și tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile entității;

Nota nr. 11 *Principalii indicatori economico-financiari*

11.1. Indicatori de lichiditate

Nr. crt.	Indicatori	Mod de calcul	31.12.2010	31.12.2011
1.	Indicatorul lichidității generale	<u>Active curente</u> Datorii curente	<u>81.059.781</u> 67.852.638 1,19	<u>69.639.020</u> 53.674.109 1,30
2.	Indicatorul lichidității	<u>Active curente-stocuri</u> Datorii curente	<u>66.825.666</u> 67.852.638	<u>53.877.267</u> 53.674.109

	curente (indicatorul test acid)		0,98	1,00
3.	Rata solvabilității globale	<u>Activ total</u> <u>Datorii totale</u>	<u>188.550.314</u> <u>72.527.485</u> 2,60	<u>165.107.499</u> <u>63.018.227</u> 2,62



1.Activele curente includ: disponibilitățile în cont și în casă, efectele comerciale de primit și stocurile, iar pasivele curente sunt formate din: efecte comerciale de plătit, avansuri primite în contul comenzilor și alte datorii.

Valoarea supraunitară a ratei exprimă existența unui fond de rulment financiar care îi permite întreprinderii să facă față incidentelor care apar în mișcarea activelor circulante sau unor deteriorări ale valorii acestora. Cu cât această rată este mai mare decât 1, cu atât societatea este pusă la adăpost de o insuficiență a trezoreriei.

2.Stocurile sunt, de obicei, cel mai puțin lichide dintre toate componentele activelor curente. De aceea această rată poate fi considerată ca fiind un "test acid" pentru măsurarea capacității firmei de a-și asuma obligațiile pe termen scurt.

Aceasta rată este de regulă subunitară. În teoria economică, o rată cuprinsă între 0,8 și 1 reprezintă o situație optimă în ceea ce privește solvabilitatea parțială.

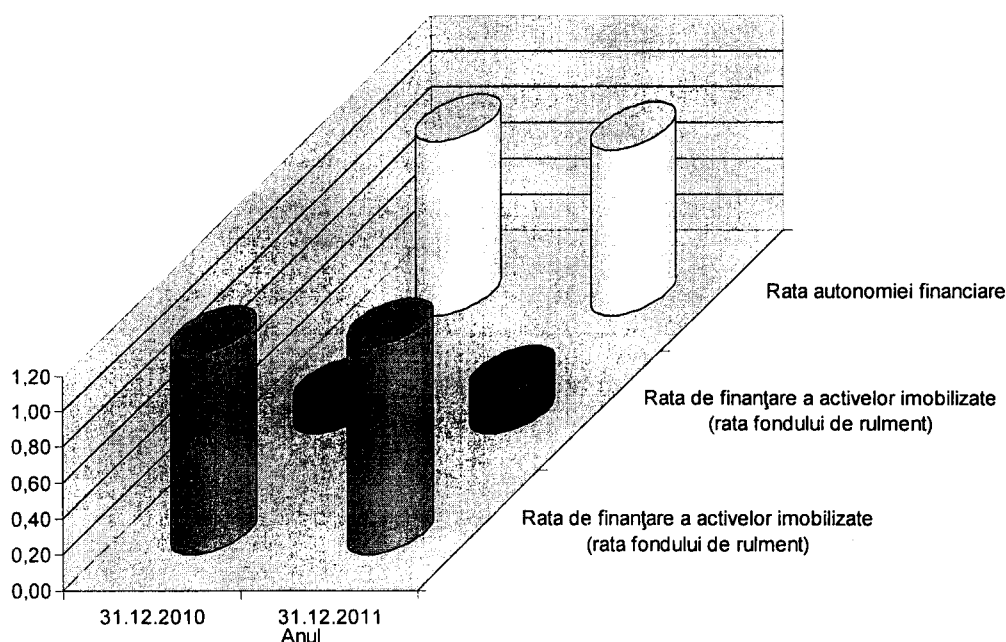
3. Pentru a măsura gradul în care societatea face față datoriei sale se utilizează "rata solvabilității globale". Aceasta indică în ce măsură datoriile totale sunt acoperite de activele totale ale societății.

Valoarea acestei rate peste 1,5 semnifică faptul că întreprinderea are capacitatea de a-și achita obligațiile banesti imediate și îndepărtate față de terți.

11.2. Ratele de echilibru financiar

Nr. crt.	Indicator	Mod de calcul	31.12.2010	31.12.2011
1.	Rata de finanțare a activelor imobilizate (rata fondului de rulment)	$\frac{\text{Capitaluri permanente}}{\text{Active imobilizate}}$	$\frac{120.697.676}{107.490.533}$ 1,12	$\frac{111.433.390}{95.468.479}$ 1,17
2.	Rata de finanțare a activelor circulante	$\frac{\text{Fond de rulment} \times 100}{\text{Active circulante}}$	$\frac{13.207.143}{80.698.716}$ 16,37%	$\frac{15.964.911}{69.333.798}$ 23,03%
3.	Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capitaluri proprii}}{\text{Capitaluri permanente}}$	$\frac{116.022.829}{120.697.676}$ 96%	$\frac{102.089.272}{111.433.390}$ 92%

Ratele de echilibru financiar



1.Capitalurile permanente reprezintă, suma dintre capitalurile proprii, provizioanele pentru riscuri și cheltuieli mai mari de un an și datoriile mai mari de un an. Cand valoarea ratei este supraunitara semnifica faptul ca ansamblul imobilizarilor a fost finantat din capitaluri permanente. Mentinerea valorii raportului indica o mentinere a structurii de finantare.

2.Reflectă proporția în care fondul de rulment contribuie la finanțarea activelor circulante .Fondul de rulment este calculat in randul "E" al formularului de bilant. Daca fondul de rulment reprezinta cca. 2/3 din totalul stocurilor se considera ca avem de-a face cu o acoperire normala a acestora .

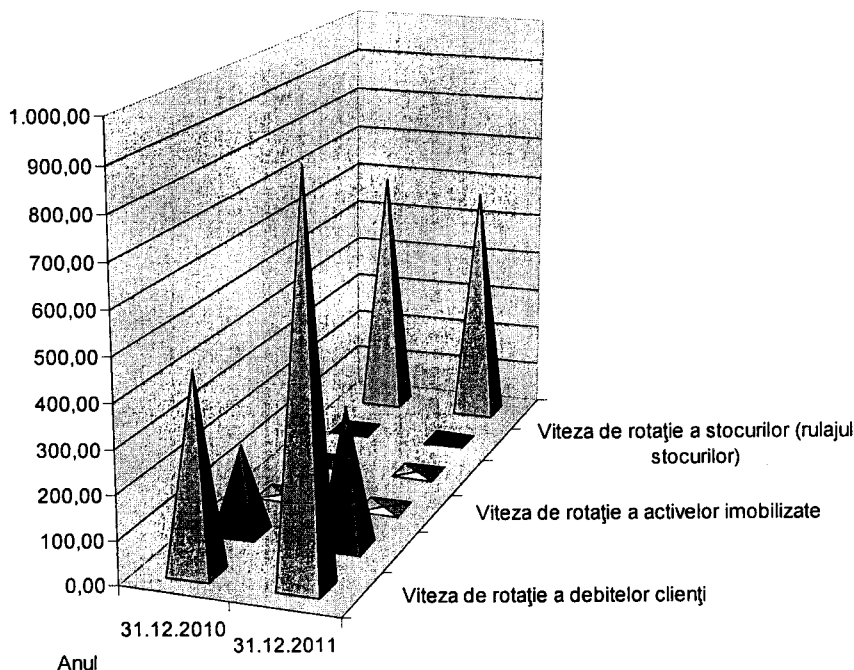
3.Se determină ca raport între capitalul propriu și capitalul permanent, și permite sublinierea unor aprecieri mai exacte prin implicarea structurii capitalului permanent.

Se apreciază că pentru asigurarea autonomiei financiare a întreprinderii , capitalurile proprii trebuie să reprezinte cel puțin jumătate din capitalurile permanente . Autonomia financiară este primordială pentru o întreprindere , deoarece îi oferă posibilitatea de a decide liber și totodată de a găsi și contracta împrumuturi. Independenta financiara a firmei este asigurata atunci cand capitalul propriu este egal sau mai mare comparativ cu suma obligatiilor pe termen lung.

7.3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

Nr. crt.	Indicatorul	Mod de calcul	31.12.2010	31.12.2011
1.	Viteza de rotație a debitelor clienți	<u>Sold mediu clienți x 365</u> Cifra de afaceri	<u>18.911.865.085</u> 42.006.683 450,21	<u>17.516.158.558</u> 19.367.704 904,40
2.	Viteza de rotație a creditelor –furnizor	<u>Sold mediu furnizori x 365</u> Cifra de afaceri	<u>8.524.337.933</u> 42.006.683 202,93	<u>6.187.953.588</u> 19.367.704 319,50
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<u>Cifra de afaceri</u> Active imobilizate	<u>42.006.683</u> 107.490.533 0,39	<u>19.367.704</u> 95.468.479 0,20
4.	Viteza de rotație a activelor totale	<u>Cifra de afaceri</u> Active totale	<u>42.006.683</u> 188.550.314 0,22	<u>19.367.704</u> 165.107.499 0,12
5.	Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)	<u>Costul vânzărilor</u> Stocul mediu	<u>12.702.279</u> 20.617.467 0,62	<u>9.547.551</u> 14.997.934 0,64
6.	Număr de zile de	<u>Stoc mediu x 365</u> Costul vânzărilor	<u>7.525.375.273</u> 12.702.279	<u>5.474.245.910</u> 9.547.551

Indicatori de activitate



Acești indicatori furnizează informații cu privire la viteza de intrare sau ieșire a fluxurilor de numerar ale întreprinderii și la capacitatea întreprinderii de a controla capitalul circulant și activitățile comerciale de bază ale acesteia.

1. Soldul mediu clienți (creanțe comerciale) a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului. Cifra de afaceri este preluată din Contul de profit și pierdere.

Viteza de rotație a debitelor clienți calculează eficacitatea întreprinderii în colectarea creanțelor sale și exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către întreprindere.

Valoarea în creștere a vitezei de rotație a debitelor clienți poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat (clienți rau platnici).

2. Soldul mediu furnizori (datorii comerciale) a fost calculat ca medie aritmetică între soldul de la începutul anului și soldul de la sfârșitul anului.

Viteza de rotație a creditelor furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care întreprinderea îl obține de la furnizorii săi. În mod ideal ar trebui să cuprindă doar creditorii comerciali.

3. Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează capacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Cifra de afaceri trebuie să crească , iar activele care nu aduc nici un profit ar trebui disponibilizate sau utilizate într-o afacere profitabila.

4.Viteza de rotatie a activelor totale, cunoscută si sub denumirea de rotatia activului total, exprima eficienta cu care sunt utilizate mijloacele de care dispune societatea si se exprima sub forma unui coeficient de rotatie care compara fluxurile inregistrate in contul de profit si pierdere cu soldurile din bilant.

O rată inferioară arată că firma nu generează suficiente vanzari față de activele pe care le utilizează.

5. Viteza de rotatie a stocurilor (rulajul stocurilor) aproximeaza de cate ori stocul a fost rulat de-a lungul exercitiului financiar. Stocul mediu se calculează ca medie aritmetică între stocul de la începutul anului și stocul de la sfârșitul anului.

Rulajul stocurilor aproximează de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul exercițiului financiar.

6. Numarul de zile de stocare indica numarul de zile în care bunurile sunt stocate în unitate. Numarul de zile de stocare ar trebui să fie in scadere.

11.4 Indicatori de profitabilitate

Nr. crt.	Indicatorul	Mod de calcul	31.12.2010	31.12.2011
1.	Rentabilitatea capitalului permanent	<u>Profit</u> Capitalul permanente	<u>-10.879.861</u> 120.697.676 -9,01%	<u>-8.284.331</u> 111.433.390 -7,43%
2	Marja brută din exploatare	<u>Profitul din exploatare</u> Cifra de afaceri	<u>-8.887.874</u> 42.006.683 -21,16%	<u>-6.872.823</u> 19.367.704 -35,49%

Activitățile de finanțare sunt activități care au drept rezultat modificări ale valorii și structurii capitalurilor proprii și împrumuturilor entității.

Fluxurile de numerar exclud mișcările între elemente care constituie numerar sau echivalente de numerar, deoarece aceste componente fac parte din gestiunea numerarului unei entități, și nu din activitățile de exploatare, investiție, finanțare și alte activități. Gestiunea numerarului presupune plasarea excedentului de numerar în echivalente de numerar. Structura situației fluxurilor de numerar întocmită și prezentată în setul acestor Situații financiare prezentată pe baza metodei indirecte, este următoarea:

- A. Fluxul din activitatea din exploatare cuprinde = (rezultatul net al exercitiului + amortizarea inclusa in costuri + variatia furnizorilor si clientilor creditori) - (variatia stocului + variatia creantelor);
- B. Fluxul din activitatea de investitii = - variatia activelor imobilizate
- C. Fluxul din activitatea financiara = variatia datoriilor si imprumuturilor asimilate + variatia altor datorii + variatia capitalului social;
- D. Fluxul din alte activitati = variatia altor elemente de pasiv – variatia altor elemente de activ;
.variatia altor elemente de activ = variatia cheltuielilor inregistrate in avans;
.variatia altor elemente de pasiv = variatia capitalurilor - rezultatul exercitiului – amortizarea – variatia C.S. + variatia veniturilor inregistrate in avans si subventiilor pentru investitii + variatia provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli.
- E. Fluxul de numerar total = A+ B + C + D = numerar la sfarsitul perioadei (rd F.) - numerar la inceputul perioadei (rd G.);