

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
conform Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006
pentru executiul financiar 2011

S.C. LAMINORUL S.A.

Sediul social : Braila, Str. Industriei Sarmei Nr. 2

Numarul de telefon/fax : 0239682895 / 0239684570

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : RO 2266948

Numar de ordine in Registrul Comertului : J09/42/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : BVB - RASDAQ

Capital social subscris si varsat la 31.12.2011 : 100.527.454,56 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise : 48.330.507 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2, 80 lei

Structura sintetica a actionariatului S.C. LAMINORUL S.A. la 31.12.2011 a fost urmatoarea:

	Nr. actiuni	Procent
• DONAU COMMODITIES SRL	43.938.181	90,9119 %
• A.V.A.S. BUCURESTI	131.704	0,2725 %
• Persoane juridice	2.803.309	5,8003 %
• Persoane fizice	1.457.313	3,0153 %
<hr/>		
TOTAL:	48.330.507	100 %

Valoarea capitalului social cat si structura actionariatului nu au suportat modificari in cursul anului 2011 in sensul cresterii sau descresterii capitalului social, acesta fiind de 100.527.454,56 lei.

Componenta Consiliul de administratie al S.C. Laminorul S.A. Braila in anul 2011 a fost urmatoarea:

In perioada 01.01.2011 – 22.04.2011 :

GUSHCHIN YURY
SAKIRKIN SIARHEI
SERGEY DIKUN

- **PRESEDINTE C.A.**
- **VICEPRESEDINTE C.A.**
- **MEMBRU C.A.**

In perioada 22.04.2011 – 28.04.2011 :

GUSHCHIN YURY
DVORYANCHIKOV VLADIMIR
SERGEY DIKUN

- **PRESEDINTE C.A.**
- **VICEPRESEDINTE C.A.**
- **MEMBRU C.A.**

In perioada 28.04.2011 – 31.12.2011 :

GUSHCHIN YURY
DVORYANCHIKOV VLADIMIR
MARDARI NATALIA

- **PRESEDINTE C.A.**
- **VICEPRESEDINTE C.A.**
- **MEMBRU C.A.**

S.C. Laminorul S.A. Braila este actionar la S.C. TREND S.A. BACAU din 02.11.1995:

- Nr. actiuni 2.708
- Valoare nominala 2,5 lei
- Cota de participare 0,846%

1.ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1 a) Activitatea de baza a S.C. Laminorul SA Braila consta in productia de metale feroase sub forme primare si cea de feroaliaje (2410 cod CAEN).

b) Societatea a fost initial infiintata in anul 1923 numindu-se "Intreprinderile Metalurgice Dunarene" cu sediul in strada Transilvaniei Nr. 1-5.

In anul 1929 a fost infiintata societatea "INDUSTRIA SARMEI SA" cu sediul in strada Industria Sarmei Nr.2.

Ambele societati (Industria sarmei si Intreprinderile Metalurgice Dunarene) au fost nationalizate in anul 1948, functionand independent pana in anul 1959 cand prin fuzionarea lor a rezultat "Uzina Laminorul Braila ", care mai tarziu s-a numit "Intreprinderea Laminorul Braila".

Din anul 1991, societatea s-a transformat in societate pe actiuni conform H.G. 29/1991, data de la care se numeste S.C. Laminorul SA Braila.

c) In timpul exercitiului financiar 2011, societatea comerciala nu a suferit nici o fuziune sau reorganizare semnificativa.

d) Valoarea bruta a activelor societatii a crescut in anul 2011 cu suma de 15.041.411 lei astfel:

- ✓ Achizitii de imobilizari necorporale (licente sistem informatic pentru contabilitate) in valoare de 42.664 lei ;
- ✓ Avansuri imobilizari necorporale in curs privind sistarea contractului cu BDO Rusia pentru implementarea unui sistem informatic de management de - 75.081 lei;
- ✓ Cresterea valorii de inventar a cladirilor ca urmare a lucrarilor de modernizare in valoare de 582.391 lei ;
- ✓ Cresterea valorii de inventar a instalatiilor tehnice, masinilor si a altor instalatii si utilaje ca urmare a lucrarilor de modernizare in valoare de 572.902 lei ;
- ✓ Lucrari de modernizare pentru constructii si instalatii tehnice (investitii in curs de executie) si avansuri pentru imobilizari corporale in valoare de 11.358.901 lei;
- ✓ Cresterea valorii de inventar a instalatiilor tehnice si masinilor ca urmare a achizitiilor in valoare de 2.559.634 lei.

Actionarul majoritar, firma S.C. DONAU COMMODITIES SRL Braila s-a implicat in modernizarea si retehnologizarea capacitatilor de productie existente, conform angajamentelor asumate prin Contractul de vanzare-cumparare de actiuni nr. 27 din 14.07.2006 incheiat cu A.V.A.S Bucuresti, pe o perioada de 5 ani , respectiv 2011. A.V.A.S. Bucuresti confirma indeplinirea obligatiilor contractuale asumate si prin adresa nr. VP2/8719 din 22.09.2011 declara incetarea monitorizarii postprivatizare a contractului mai sus mentionat.

e) Descrierea principalelor rezultate ale activitatii societatii

In anul 2011 activitatea productiva generala a firmei s-a desfasurat in conditii foarte grele datorita crizei economice mondiale care si-a pus amprenta si asupra societatii noastre, manifestandu-se prin diminuarea drastica a comenzilor la intern si export.

La finele anului 2011 societatea a inregistrat o cifra de afaceri in suma de 933.973.827 lei cu 412.795.705 lei mai mult decat anul precedent si o pierdere in suma de 132.867.299 lei cu 99.387.091 lei mai mare decat anul precedent.

Cifra de afaceri a anului 2011 cuprinde rezultatul unei activitati auxiliare, care a constat in valorificarea catre societatile grupului a materiei prime, necesare desfasurarii activitatii de productie, realizata din importurile de tagla efectuate de SC LAMINORUL SA BRAILA de la producatori externi, a carui volum a fost de 225.750,3 tone cu valoare de vanzare in suma de 447.840.408 lei.

Productia fizica realizata in anul 2011, comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent anului 2011 si cu productia fizica realizata in anul 2010, se prezinta astfel:

[to]

Nr. crt.	PRODUSUL	REALIZAT 2010	BVC 2011	REALIZAT 2011	%fata de:	
					2010	BVC
0	1	2	3	4	5=4/2	6=4/3
1.	Lamine, din care:	164.100	265.044	234.753	143,06	88,58
	- Linia 400	29.705	41.564	40.906	137,71	98,42
	- Linia 560	134.395	233.480	193.847	144,24	86,74
	TOTAL	164.100	265.044	234.753	143,06	88,58

1.1.1 ELEMENTE DE EVALUARE GENERALA :

Principalii indicatori de evaluare generala a activitatii pe ultimii trei ani, sunt prezentati in tabelul urmator:

= lei =

Denumire indicator	2009	2010	2011
Cifra de afaceri neta	39.895.003	521.178.122	933.973.827
Venituri din exploatare	18.904.664	557.092.930	934.366.807
Venituri din activitatea de export	13.070.317	155.094.738	341.314.278
Cheltuieli de exploatare	51.723.273	582.744.427	997.389.123
Profitul sau pierderea din exploatare	-32.818.609	-25.651.497	-63.022.316
Venituri financiare	85.564	71.858.684	158.651.997
Cheltuieli financiare	6.407.982	79.670.895	228.496.980
Profitul sau pierderea financiar(a)	-6.322.418	-7.812.211	-69.844.983
Profitul sau pierderea curent(a)	-39.141.027	-33.463.708	-132.867.299
Venituri totale	18.990.228	628.951.614	1.093.018.804
Cheltuieli totale	58.131.255	662.415.322	1.225.886.103

Profitul sau pierderea brut(a)	-39.141.027	-33.463.708	-132.867.299
Impozitul pe profit	28.667	16.500	-
Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	-39.169.694	-33.480.208	-132.867.299
Disponibil in cont	102.503	21.809.565	20.220.848

1.1.2 EVALUAREA NIVELULUI TEHNIC AL SOCIETATII :

Din momentul privatizării s-au efectuat schimbări în cadrul sortimentatiei de producție, prin asimilarea de noi produse, ceea ce a creat o gamă largă de sortotipodimensiuni care poate determina o creștere importantă a volumului de producție fizică, pentru a răspunde cerințelor clienților interni și externi.

Obținerea satisfacției și așteptărilor clienților prin îndeplinirea integrală a cerințelor acestora, creșterea nivelului de pregătire profesională a angajaților prin instruirii anuale, îmbunătățirea continuă a calității produselor și a performanțelor sistemului de management al calității sunt obiectivele calității stabilite pentru 2011.

Sistemul de management al calității a fost recertificat de organismul de certificare Lloyd's Register în luna martie 2009, în conformitate cu cerințele standardului de referință ISO 9001:2000. Menținerea cerințelor Sistemului de Management al Calității și trecerea la cerințele standardului de referință ISO 9001:2008 a fost verificată la primul audit de supraveghere din al doilea ciclu de certificare din luna septembrie 2009.

În urma auditului de supraveghere s-a obținut certificatul de aprobare nr. 170552 emis la data de 02.11.2009 pentru sistemul de management al calității conform cerințelor următoarelor standarde:

- ISO 9001:2008;
- EN ISO 9001:2008;
- BS EN ISO 9001:2008;
- SR EN ISO 9001:2008,

certificat care expiră la data de 30.03.2012.

De asemenea, pe tot parcursul anului 2011, procesele sistemului de management al calității au fost analizate conform planificării existente, iar în luna septembrie 2011 a avut loc audit-ul de verificare a conformității cu cerințele standardelor în concordanță cu care a fost eliberat certificatul de aprobare, de către Lloyd's Register; în urma analizelor calității s-au stabilit cauzele neconformităților, acțiuni corective și măsuri de îmbunătățire a performanțelor sistemului.

a) principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Pe piața internă, în anul 2011 produsele societății noastre au fost valorificate în principal la societăți de distribuție cum ar fi: Miras International București, Baduc București, Baurom Galați, Mairon Galați, Mechel Service România și șantiere navale cum ar fi : STX Tulcea, STX Braila, Damen Galați, SN Constanța, SN Orsova, SN Drobeta Turnu-Severin.

Pe piața externă, în anul 2011 produsele societății noastre au fost vândute către beneficiari din țările membre UE : Polonia, Slovacia, Republica Cehă, Bulgaria, Germania,

Austria, Olanda, Ungaria, Slovenia, Estonia, Lituania, Belgia, Italia, Franta etc. dar si din afara sistemului intracomunitar : Croatia, Serbia, Turcia, Rusia, Elvetia.

Din momentul privatizarii societatea noastra a reusit sa desfacă produsele ei pe piata europeana cu cerinte calitative la nivel ridicat

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

Ponderea principalelor grupe de produse in cifra de afaceri si total venituri pentru ultimii trei ani este prezentata in tabelul de mai jos:

Produs	2009		2010		2011	
	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale	% din cifra afaceri	% din venituri totale
Laminate	90,60	190,34	54,35	45,04	50,66	43,29

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

Nu se anticipeaza realizarea unor produse noi care sa afecteze un volum substantial de active.

1.1.3 EVALUAREA ACTIVITATII DE APROVIZIONARE TEHNICO-MATERIALA (SURSE INDIGENE, SURSE IMPORT) :

In anul 2011, s-au cumparat tagle din Ucraina, Rusia si Elvetia. Materialele consumabile necesare desfasurarii activitatii de productie au fost aprovizionate din surse indigene.

S.C. LAMINORUL S.A. are un portofoliu diversificat de furnizori, care asigura siguranta surselor de aprovizionare in conditiile unei piete libere, fara bariere vamale. In stabilirea preturilor sunt avute in vedere trendurile si cotatele internationale pentru materiile prime utilizate.

Volumul stocurilor de materii prime si materiale asigura continuitatea productiei.

1.1.4 EVALUAREA ACTIVITATII DE VANZARI :

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

In anul 2011, productia marfa realizata a fost valorificata la intern si la extern, iar situatia comparativa cu anul precedent si prevederile bugetului de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

Nr. crt.	PRODUSUL	REALIZAT 2010	BVC 2011	REALIZAT 2011	% fata de:	
						BVC
0	1	2	3	4	5=4/2	6=4/3
1.	Laminate	149.994	265.044	233.860	155,92	88,24
	TOTAL	149.994	265.044	233.860	155,92	88,24

Anul 2011 a fost un an greu în domeniul vanzarilor datorita crizei economice mondiale care a influentat activitatea societatii prin neacoperirea volumului planificat al vanzarilor (265.044 tone), realizand totusi un volum superior volumului realizat in anul precedent, cu 83.866 tone mai mult.

Ca urmare a implementarii programului de asimilare a produselor noi societatea a trecut la producerea de noi sortimente cu desfacere pe piata interna si externa, ceea ce va permite cresterea volumului de vanzari.

În anul 2011, situatia vanzarilor (cantitativ si valoric) produselor realizate de societate se prezinta astfel:

Produs	Intern		Export		Total	
	tone	lei	tone	Lei	tone	lei
Laminate,din care:						
Laminor400	12.262	25.008.913	30.446	61.743.328	42.708	86.752.241
Laminor 560	51.481	107.567.505	139.671	278.868.169	191.152	386.435.674
TOTAL	63.743	132.576.418	170.117	340.611.497	233.860	473.187.915

Din total vanzari aferente anului 2011, pe trimestre situatia se prezinta astfel :

➤ trim.I	93.954.604 lei	19,86%
➤ trim.II	136.638.926 lei	28,88%
➤ trim.III	139.281.382 lei	29,43%
➤ trim.IV	103.313.003 lei	21,83%
TOTAL	473.187.915 lei	100,00%

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale și a principalilor competitori;

La produsele laminate la cald, concurenta pe piata interna nu este deosebit de puternica, deoarece societatea noastra are o gama sortotipodimensională mult mai diversificată comparativ cu producatori similari din țara . Principalul concurent la produsele realizate în societatea noastră este Arcelor Mittal Steel SA Hunedoara.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Nu este cazul.

1.1.5 EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE PERSONALUL SOCIETATII:

Volumul structura si evolutia efectivului de salariati in anul 2011 a fost urmatoarea:

PROFESIA	EFFECTIV LA		(+/-)
	31.12.2010	31.12.2011	
1. Ingineri si subingineri	54	49	-5
2. Economisti, din care:	27	29	2
- directia economica	20	17	-3
- alte compartimente	7	12	5
3. Alt personal cu studii superioare	4	6	2
4. Personal administrativ cu studii medii	13	12	-1
5. Muncitori	576	544	-32
TOTAL PERSONAL	674	640	-34

Numarul de personal total a scazut in cursul anului 2011 cu 34 salariati din care 32 muncitori. Este rezultatul reducerii drastice de personal care a inceput cu lunile noiembrie-decembrie 2011 efect al crizei economice globale care se resimte si in metalurgie.

La personalul TESA a fost necesara o suplimentare a a angajarii de personal calificat datorita cresterii volumului de activitati specifice: vanzari, traduceri, etc; (in evolutie sunt inclusi si proprii angajati care au terminat studiile).

STRUCTURA PERSONALULUI PE CATEGORI DE VARSTA

Structura pe categorii de varsta	EFFECTIV LA 31.12.2011
1. < 20 ani	1
2. 21 – 30 ani	40
3. 31- 40 ani	84
4. 41- 50 ani	317
5. > 50 ani	198
TOTAL	640

In structura pe categorii de varsta, ponderea o cuprinde personalul intre 41 si 50 de ani cu o pondere de 49,5 % din total salariati.

Numarul mediu de personal aferent anului 2011 a fost defalcat pe categorii astfel:

PROFESIA	Numar mediu de salriati in 2011
1. Ingineri si subingineri	54
2. Economisti, din care:	28
3. Alt personal cu studii superioare	5

4. Personal administrativ cu studii medii	12
5. Muncitori	584
TOTAL PERSONAL	683

Gradul de sindicalizare este de aproximativ 96,98 % prin functionarea a doua sindicate si anume:

- Sindicat Metal '94
- Sindicat Liber Independent

b) Raporturile dintre conducerea societatii si sindicate sunt normale.

1.1.6 EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE IMPACTUL ACTIVITATII DE BAZA ASUPRA MEDIULUI INCONJURATOR :

In conformitate cu prevederile legislatiei nationale de mediu si a prevederilor autorizatiei de functionare din punct de vedere al protectiei mediului / Autorizatia Integrata de Mediu nr. 28 / 25.10.2007, revizuita in 09.06.2009 valabila pana la 30.06.2014 au fost intreprinse urmatoarele actiuni:

- raportarea datelor pentru emisiile de gaze cu efect de sera necesare pentru alocarea de certificate in perioada 2013-2020, in conformitate cu Directiva 29/2009 / CE, operatori economici care intra sub incidenta schemei de comercializare a gazelor cu efect de sera incepand cu anul 2013;
- intocmirea si obtinerea aprobarilor pentru Planurile de Monitorizare si Raportare a emisiilor de gaze cu efect de sera aferente anului 2012;
- intocmirea si validarea raportului de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera aferente anului anterior si transferarea in cadrul Registrului National al Emisiilor de Gaze cu Efect de Sera a certificatelor aferente cantitatii de gaze emise;
- intocmirea de memorii tehnice, solicitarea si obtinerea a unui acord de mediu necesare demararii lucrarilor de investitii;
- a fost obtinut confirmarea din partea autoritatii de mediu emitente a autorizatiei integrate de mediu privind realizarea conformarii anuale a activitatii;
- incheierea de contracte si efectuarea determinarilor cu laboratoare specializate pentru monitorizarea emisiilor de gaze arse, pulberi zgomot, calitatii apei uzate menajere si meteorice evacuate, respectiv calitatea solului;
- mentinerea sistemului de colectare deseuri provenite din surse de iluminat uzate, prin amplasarea de containere in toate sectoarele, colaborare cu asociatia RECOLAMP;
- realizarea masurilor la termenul scadent impuse de Garda Nationala de Mediu Comisariat Judetean Braila ca urmare a celor 6 actiuni de control desfasurate pe amplasamentul societatii. Nu au fost inregistrate incalcari ale legislatiei de protectia mediului, respectiv nu au fost aplicate amenzi din partea autoritatii de control;
- intocmirea si transmiterea la autoritatea emitenta a autorizatiei integrate de mediu a Raportului Anual de Mediu, respectiv a Raportarii Poluantilor Emisi si Transferati pentru Registrul European al EPRTTR aferent anului anterior, cu privire la impactul activitatii tehnologice de laminare asupra mediului;
- efectuarea lucrarii de ecologizare a ciclonului decantor si de impermeabilizare a castelului de apa din cadrul Gospodariei de Apa Recirculata Laminor 560.

1.1.7 EVALUAREA ACTIVITATII DE CERCETARE-DEZVOLTARE :

În anul 2011 s-au asimilat noi produse și s-au întocmit tehnologii pentru produse noi. Specialiștii din compartimentele tehnice au o preocupare permanentă pentru diversificarea gamei sortotipodimensională, conform noilor cerințe ale pieței interne și externe. Pentru Linia de Laminare 400 și Linia de Laminare 560, în anul 2011 s-au omologat și validat următoarele tipuri noi de profile:

Denumire profil, mm	Documentația tehnico-normativă	Secția	Volumul de producție laminată în 2011, tone
Cornier 40x40x4	GOST 8509-93	Linia de Laminare 400	2019
Cornier 50x50x5	GOST 8509-93		1998
Cornier 63x63x5;6	GOST 8509-93		2250
Cornier 100x100x8	GOST 8509-93		210
UNP 18	GOST 8240-89	Linia de Laminare 560	1816
UNP 20	GOST 8240-89		27

În anul 2011 s-au asimilat următoarele tehnologii noi:

Tip producție	Denumirea măsurilor	Semnificația implementării tehnologiei noi	Rezultate atinse
Strungul ATOMAT: AT 830 E HD CNC	Strunjirea automată a cilindrilor pe strungul ATOMAT.	Creșterea calității suprafeței de prelucrare, a preciziei de prelucrare și a vitezei de strunjire a cilindrilor; posibilitatea supravegherii mai multor strunguri de către un singur operator.	Obținerea unor cilindri cu suprafața netedă de prelucrare, creșterea productivității.
UNP 80 / SR EN 10279	S-a modificat calibrul cilindrilor.	Eliminarea răsturnărilor de la caja nr.1 și a răsturnării manuale cu cheia la caja nr.2, eliminarea posibilității apariției de suprapuneri și îmbunătățirea calității profilului.	Obținerea profilului fără defecte de laminare, creșterea productivității și fluidizarea procesului de laminare prin eliminarea răsturnării manuale la caja nr. 2.

Asimilarea de produse noi va continua și în anul 2012, cu produse care vor îmbunătăți oferta societății pentru clienții interni și externi.

Profilele pentru care s-a finalizat proiectarea tehnologiilor, în vederea asimilării acestora în anul 2012, sunt următoarele:

➤ La Linia de Laminare 560:

- LB 140 mm conform SR EN 10067 pt care s-a elaborat o nouă tehnologie în vederea îmbunătățirii calității produsului și eliminarea posibilității apariției de suprapuneri.

- UNP 16 conform GOST 8240-89.
- În funcție de solicitările pieței se vor executa și alte profile care pot conduce la mărirea gamei sortimentale a societății.

1.1.8. EVALUAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII PRIVIND MANAGEMENTUL RISCULUI :

Riscul variațiilor de curs valutar. Datorită fluctuației cursului de schimb înregistrat de moneda națională, mai ales spre sfârșitul anului 2011, față de moneda EURO și USD, SC.Laminorul SA Braila a înregistrat cheltuieli din diferențe de curs valutar în suma de 193.255.632 lei, venituri din diferențe de curs valutar în suma de 154.196.567 lei și cheltuieli privind dobânzile în suma de 35.184.409 lei, astfel încât la finele anului 2011 rezultatul privind activitatea financiară s-a încheiat cu o pierdere în suma de 69.844.983 lei.

Riscul ratei dobânzii. Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care Societatea le are pe termen lung.

Situație litigii:

La data de 31. 12.2011 societatea noastră înregistrează următoarele dosare :

-în calitate de reclamant:

- Dos. Nr. 4335/196/2011 cu UATM Braila;
- Dos. Nr. 3231/113/2011 cu Dobre Puiu;
- Dos nr. 3233/113/2011 cu Baicu Florentina

-în calitate de parat :

- Dos. Nr. 3191/113/2011 cu Sindicatul Metal 94.

La acest moment nu există:

- posibile sau iminente, revendicări precum și declarații sau investigații guvernamentale care ar putea da naștere unor litigii;
 - revendicări neconcretizate în acțiuni juridice (a căror declarare este foarte probabilă în viitorul apropiat și care, în ipoteza declarării lor, ar putea avea un rezultat negativ)
 - alte posibile acțiuni în care este implicată societatea noastră.
- O estimare a pierderii sau câștigului probabil nu poate fi făcută.

1.1.9. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII COMERCIALE :

a) În anul 2011, au fost resimțite efectele crizei economico-financiare mondiale și la SC.Laminorul SA Braila, prin reducerea comenzilor de la beneficiarii interni și externi, cât și prin diminuarea considerabilă a prețurilor de vânzare a produselor realizate de societatea noastră, dictate de evoluția prețurilor pe piața mondială a metalului.

b) Pentru viitor se urmareste dezvoltarea societatii prin modernizari si re tehnologizari ale capacitatilor de productie, cu impact asupra cresterii volumului productiei, reducerii costurilor si cresterea productivitatii muncii.

c) Pentru anul 2012 exista create premisele pentru desfasurarea unei activitati de productie la un volum care sa acopere 80% din capacitatile de productie , fapt sustinut de asigurarea materiei prime prin contractele incheiate , cat si de asigurarea desfacerii productiei la intern si export , fiind incheiate contracte pentru primul semestru al anului 2012 .

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

2.1. AMPLASARE SI CARACTERISTICI ALE PRINCIPALELOR CAPACITATI DE PRODUCTIE :

Societatea dispune de urmatoarele capacitati de productie in strada Industriei Sarmei nr.2:

- Linia de laminare - Laminor 400 - produse laminate la cald (profile usoare), cu o productie lunara de 2.500-3.000 tone ;
- Linia de laminare - Laminor 560 - produse laminate la cald (profile mijlocii si grele), cu o productie lunara intre 10.000 si 25.000 to ;

2.2. DESCRIEREA SI ANALIZAREA GRADULUI DE UZURA AL PROPRIETATILOR SOCIETATII :

Capacitatile de productie aratate mai sus au un grad mediu de uzura .

SC.LAMINORUL SA, impreuna cu actionarul majoritar, firma S.C. DONAU COMMODITIES SRL Braila, s-a implicat in modernizarea si re tehnologizarea capacitatilor de productie existente.

Astfel, prin politica aplicata in domeniul investitiilor in anul 2011, volumul investitiilor in curs de executie corporale realizate a ajuns la valoarea de 11.409.071 lei, din care punerea in functiune a lucrarilor din anul in curs a fost in suma de 3.567.562 lei, ramanand de finalizat lucrari de investitii in valoare de 16.374.858 lei.

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

Nu este cazul.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE :

3.1 Valoarea capitalului social cat si structura actionariatului nu au suportat modificari in cursul anului 2011.

Actiunile S.C. LAMINORUL S.A. se tranzactioneaza pe piata BVB - RASDAQ.

3.2 Societatea a inregistrat pierderi pe parcursul ultimelor trei ani, astfel ca nu au fost distribuite dividende actionarilor.

3.3 Achizitionarea actiunilor proprii. - Nu este cazul.

3.4 Informatii cu privire la actiunile emise de societate si detinute de filiale. - Nu este cazul.

3.5 Emisiune de obligatiuni si/sau alte titluri de creanta. - Nu este cazul

4 CONDUCEREA SOCIETATII :

4.1. Consiliul de administratie la S.C. Laminorul S.A. Braila la 31.12.2011 este compus din urmatoorii membri:

- GUSHCHIN YURY - PRESEDINTE C.A.
- DVORYANCHIKOV VLADIMIR - VICEPRESEDINTE C.A.
- MARDARI NATALIA - MEMBRU C.A.

4.2 Lista membrilor conducerii executive a societatii, la data intocmirii raportului:

- Dvoryanchikov Vladimir - Director General ;
- Vasilescu Ilie Iulian - Director General Adjunct
- Marandel Adrian - Director Financiar ;
- Pogorencu Ion - Director Comercial ;
- Mihai Valeriu - Director Productie ;
- Bamiopol Mirela - Director Resurse Umane .

4.3. Nu este cazul

5. SITUATIA FINANCIAR – CONTABILA

a) Elemente de bilant

Structura patrimoniala a S.C. LAMINORUL S.A., la 31 decembrie 2011 comparativ cu situatia la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2010, este redata in continuare:

- lei -

Denumirea elementului	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A. Active imobilizate	33.129.739	35.665.555	42.225.526
Imobilizari necorporale	1.056.599	1.110.946	845.872
Imobilizari corporale	32.066.370	34.547.839	41.372.884
Imobilizari financiare	6.770	6.770	6.770
B. Active circulante	33.573.734	566.459.103	416.550.843
I. Stocuri	30.771.643	188.886.880	112.798.476
II. Creante	2.699.588	355.762.658	283.531.519
III. Investitii pe termen scurt	0	0	0
IV. Casa si conturi la banci	102.503	21.809.565	20.220.848
C. Cheltuieli in avans	5.499.752	4.921.785	6.424.394
D. Datorii: sume care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	68.735.731	638.916.331	629.327.140
E. Active circulante nete/ Datorii curente nete	-29.662.245	-67.535.443	-206.351.903
F. Total active minus datorii curente	3.467.494	-31.869.888	-164.126.377
G. Datorii: sume care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	27.424.178	438.571	1.419.915
H. Provizioane	698.893	575.724	269.081
I. Venituri in avans	3.388	2771	2.153
J. Capital si rezerve			

I. Capital	75.275.235	100.527.455	100.527.455
II. Prime de capital	0	0	0
III. Rezerve din reevaluare	9.072.437	8.946.105	8.828.350
IV. Rezerve	524.510	650.841	716.991
V. Profitul sau pierderea reportata	-70.361.453	-109.531.147	-143.023.023
VI. Profitul sau pierderea exercitiului financiar	-39.169.694	-33.480.208	-132.867.299
Capitaluri proprii	-24.658.965	-32.886.954	-165.817.526
Capitaluri Total	-24.658.965	-33.886.954	-165.817.526

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Situatia creantelor la 31.12.2011 este urmatoarea:

CREANTE	RD	Sold la 31.12.2011	TERMEN DE LICHIDARE	
			SUB 1 AN	PESTE 1 AN
TVA	01	809.647,00	809.647,00	
Clienti	02	0,00	0,00	
Entitati afiliate	03	282.627.338,93	282.627.338,93	
Alte creante in legatura cu personalul	04	69.070,00	69.070,00	
Debitori diversi	05	4.794,60	4.794,60	
Alte creante	06	20.667,92	20.667,92	
TOTAL		283.531.518,45	283.531.518,45	

Dintre clientii neincasati din cadrul grupului ,mai importanti sunt:

- Mechel Service Italia 28.939.398,61 lei
- Dúctil Steel Buzau 15.259.827,29 lei
- Mechel Cimpia Turzii 14.155.355,91 lei
- Mechel Tirgoviste 22.368.860,33 lei
- WNL Olanda 10.930.143,08 lei
- HBL Germania 3.689.179,19 lei
- Ramateks Metal Turcia 8.372.120,69 lei

Termenul scadent de incasare al clientilor este cuprins intre 30 - 60 zile.

Situatia datoriilor la 31.12.2011 este urmatoarea:

lei

DATORII	R D	Sold la 31.12.2011	TERMEN DE EXIGIBILITATE	
			SUB 1 AN	PESTE 1 AN
Furnizori	01	18.281.042,51	18.281.042,51	
Cienti- creditori	02	284.460,90	284.460,90	
Datorii cu personalul	03	478.159,88	478.159,88	
Datorii cu bugetul consolidat al statului	04	1.038.111,00	1.038.111,00	
Datorii la bugetul local	05	0,00	0,00	
Creditori diversi	06	383,25	383,25	
Credite bancare	07	21.831.809,68	21.831.809,68	
Leasing	10	2.045.444,99	625.529,70	1.419.915,29
Entitati afiliate	11	586.787.642,86	586.787.642,86	
TOTAL		630.747.055,07	629.327.139,78	1.419.915,29

Datoriile semnificative ale societatii sunt:

- Furnizori 18.281.042,51 lei
- Credite bancare 21.831.809,68 lei
- Datorii la bugetul general consolidat
al statului 1.038.051,00 lei
- Cienti creditori 284.460,90 lei
- Datorii cu personalul 478.159,88 lei
- Entitati afiliate 586.787.642,86 lei

In cadrul furnizorilor, ponderea o detine JSC NKMZ Ucraina, 33,67 % (6.155.598,83 lei) din valoarea obligatiilor, termenul de scadenta a acestora fiind de 30 zile de la data livrarii cilindrilor

In cadrul furnizorilor din grup, ponderea datoriilor o detine Mechel Trading Elvetia cu 96.27%(71.876.625,91 lei)din valoarea obligatiilor.

Societatea inregistreaza la finele anului 2011 urmatoarele credite :

- Erste Group Bank AG ,o linie de credit in valoare de 5.053.968,85 euro, pentru care exista garantie reala mobiliara constituita asupra conturilor deschise sau care se vor deschide la BCR sau la o companie afiliate Erste Group Bank AG, garantie reala mobiliara constituita asupra a 20% din totalitatea creantelor rezultate din contractele care au fost si vor fi incheiate

cu partenerii societatii, debitori cedati, precum si din comenzile comerciale, facturile si oricare asemenea documente cu valoare similara si asupra a 20% din cantitatea la orice moment de stocuri, procent ce se va reflecta asupra oricarei categorii de stocuri precum produse finite, semifabricate, materii prime, materiale si productie in curs de executie. Termenul de scadenta este 24.10.2012.

Datoriile la bugetul consolidat al statului, reprezinta obligatii aferente salariilor pentru luna decembrie 2011, care vor fi platite prin compensare cu TVA de recuperat.

Celelalte datorii, sunt datorii curente ce se achita la datele scadente .

La 31.12.2011 structura provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli se prezinta astfel:

➤	Salariati Laminorul	269.081,44 lei
	TOTAL	269.081,44 lei

In cursul anului 2011, au fost diminuate provizioanele constituite in anul 2010 in suma de 575.724 lei, astfel:

- pentru concediile de odihna neefectuate in anul 2010 si contributiile aferente angajatorului - 433.388 lei
- pentru primele acordate salariatilor ce s-au pensionat in cursul anului 2011 – 140.406 lei
- pentru bilete de statiuone achizitionate de catre salariatii societatii la sfarsitul anului 2010 – 1.930 lei

La sfarsitul anului 2011 au fost constituite provizioane pentru concediile odihna neefectuate in anul 2011 si pentru contributiile angajatorului, in suma de 269.081,44 lei.

In anul 2011 nu s-au acordat indemnizatii organelor de administrare.

Capitalurile proprii ale societatii, inregistrate la finele anului 2011, sunt negative, in suma de - 165.817.526 lei.

In anul 2011 S.C. LAMINORUL S.A. Braila a procedat la inventarierea patrimoniului societatii in conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991 (Legea Contabilitatii), OMF 2861/2009 – privind organizare si efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii si a OMF 3512/2008 - privind documentele financiar - contabile, pentru care a emis Decizia nr. 9000/266/31.08.2011.

Inventarierea s-a efectuat in perioada 01 septembrie 2011 – 20 decembrie 2011 de catre comisiile si subcomisiile de inventariere numite prin decizie, in prezenta persoanelor care raspund de gestiunile respective.

Rezultatul inventarierii patrimoniului s-a consemnat in procesele verbale incheiate pe fiecare gestiune si centralizarea in cel al comisiei centrale inregistrate sub nr. 9158/20.12.2011.

O atentie deosebita a fost acordata in anul 2011 activitatii de control intern si de gestiune a societatii al carei obiectiv a vizat, in principal, corecta reflectare in evidenta contabila, financiara si gestionara a operatiunilor economice. Programul de activitate a Compartimentului de control intern a fost elaborat de asa maniera incat sa cuprinda obiective de control care sa acopere prin verificare ansamblul inregistrarilor contabile si a tuturor operatiunilor economice in conformitate cu prevederile legale. Controalele efectuate au avut in vedere, printre alte obiective, verificarea inregistrarii corecte si a existentei in teren a imobilizarilor corporale, a integritatii gestiunilor de materie prima, produse finite, semifabricate, deseurilor, obiectelor de inventar si

echipament de protectie si nu in ultimul rand a calculului drepturilor de personal, pentru eliminarea eventualelor erori cat si reducerea riscurilor susceptibile sa afecteze realizarea obiectivelor societatii. Astfel, urmare controalelor realizate asupra gestiunilor societatii s-au inregistrat plusuri la produse finite in suma de 188.362,60 lei si la materie prima in suma de 93.346,06 lei.

Auditarea situatiilor financiare ale societatii a fost efectuata de catre firma BDO AUDIT SRL BUCURESTI in baza Contractului nr. 3436/2011 in suma de 8.663 euro fara TVA.

Societatea tine evidenta la zi a Registrelor obligatorii, conform prevederilor Legii Contabilitatii.

Conturile analitice sunt in concordanta cu conturile sintetice, iar acestea sunt preluate corect in balanta de verificare contabila pe baza careia s-a intocmit bilantul contabil incheiat la 31.12.2011.

b) Contul de profit si pierderi

Conform situatiilor financiare incheiate la 31.12.2011, comaprativ cu situatia la 31.12.2009 si 31.12.2010, contul de profit si pierdere se prezinta astfel:

- lei -

Nr.	Indicator	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
1.	Venituri din exploatare	18.904.664	557.092.930	934.366.807
2.	Venituri financiare	85.564	71.858.684	158.651.997
	Total venituri	18.990.228	628.951.614	1.093.018.804
3.	Cheltuieli de exploatare	51.723.273	582.744.427	997.389.123
4.	Cheltuieli financiare	6.407.982	79.670.895	228.496.980
	Total Cheltuieli	58.131.255	662.415.322	1.225.886.103
5.	Rezultat net	-39.141.027	-33.463.708	-132.867.299

Rezultatul net negativ al anului 2011 se datoreaza, in principal, faptului ca nu s-a realizat volumul de productie planificat. Efectele crizei economice mondiale s-au resimtit si in societatea noastra prin scaderea volumului de comenzi la intern si export cat si oscilatii semnificative ale pretului de vanzare.

Comparativ cu BVC pe anul 2011, Contul de profit si pierdere se prezinta, astfel:

- lei -

Indicatori	BVC 2011	Realizat 2011	+/-
Venituri totale	632.905.321	1.093.018.804	+460.113.483
- Exploatare	632.905.321	934.366.807	+301.461.486
- financiare	-	158.651.997	+158.651.997
Cheltuieli totale	733.818.603	1.225.886.103	+492.067.500
- exploatare	694.443.005	997.389.123	+302.946.118
- financiare	39.375.598	228.496.980	+189.121.382
Impozit pe profit	-	-	-
Profit/pierdere	-100.913.282	-132.867.299	-31.954.017

In anul 2011, societatea a înregistrat o pierdere în valoare de 132.867.299 lei, din care :

- pierdere din activitatea de exploatare în valoare de 63.022.316 lei ;
- pierderea din activitatea financiară în valoare de 69.844.983 lei;

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

- lei -

INDICATORUL	Nr. rand	Exercitiul financiar	
		2010	2011
Cifra de afaceri	1	521.178.122	933.973.827
Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (rd.3+4+5)	2	564.218.492	977.343.982
Cheltuielile activitatii de baza	3	520.904.776	939.520.465
Cheltuielile activitatii auxiliare	4	11.252.536	9.822.377
Cheltuielile indirecte de productie	5	32.061.180	28.001.140
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (rd.1-2)	6	-43.040.370	-43.370.155
Cheltuieli de desfacere	7	7.809.299	11.011.750
Cheltuieli generale de administratie	8	8.134.376	8.247.431
Alte venituri din exploatare	9	33.332.548	-392.980
Rezultatul din exploatare (rd.6-7-8+9)	10	-25.651.497	-63.022.316

Pierderea din exploatare se datoreaza atat depasirii cheltuielilor fixe (parte din ele trecute direct pe rezultate), cat si depasirii cheltuielilor variabile.


c) Cash flow

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Rezultatul net al exercitiului	1	-39.169.694	-33.480.208	-132.867.299
Ajustari pt.amortizare	2	579.492	1.596.343	2.472.432
Ajustari pt.provizioane	3	681.362	-126.139	-306.643
Variatia stocurilor	4	-10.694.769	158.540.100	-76.088.403
Variatia creantelor	5	962.548	353.063.071	-72.231.140
Variatia furnizorilor si clientilor creditori	6	7.829.224	574.311.298	-2.846.076

FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (rd. 1+2+3-4-5+6)	7	-20.347.395	30.698.123	14.771.957
Variatia activelor imobilizate	8	308.739	-6.432.100	8.886.604
FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII (rd. 7)	9	308.739	-6.432.100	8.886.604
Variatia imprumuturilor si datoriilor asimilate	10	17.097.598	-31.588.200	1.780.846
Variatia altor datorii	11	1.650.089	-8.511.092	-7.542.617
Variatia capitalului social	12	-39.154	25.252.219	0
FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA (rd. 10+11+12)	13	18.708.533	-14.847.073	-5.761.771
Variatia altor elemente de activ	14	-881.836	577.967	1.514.278
Variatia altor elemente de pasiv	15	1.386	1.879	-198.022
FLUX DE NUMERAR DIN ALTE ACTIVITATI (rd. 14-15)	16	883.222	-576.088	-1.712.300
FLUX DE NUMERAR TOTAL (rd. 7-9+13+16)	17	-1.064.379	21.707.062	-1.588.717
Sold mijloace bănești la începutul perioadei		1.166.882	102.503	21.809.565
Sold mijloace bănești la sfârșitul perioadei		102.503	21.809.565	20.220.848

Director General,
Dvoryanchikov Vladimir




Director Financiar,
Marandea Adrian

