

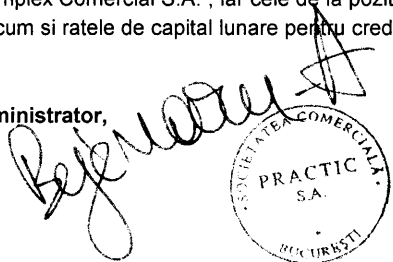
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011**  
(Metoda directa)

LEI

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
Incasari de la clienti	36.280.053	37.776.644
Plati catre furnizori si angajati	(11.124.958)	(11.023.919)
Dobanzi platite	(2.146.633)	(4.373.823)
Impozit pe profit platit	(2.443.159)	(3.418.252)
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>20.565.303</b>	<b>18.960.650</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(1.186.467)	(18.071)
Incasari/ (plati) din investitii financiare	(16.629.944)	(6.940.657)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	2.126.119	700
Dobanzi incasate	540.533	318.562
Dividende incasate		
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>(15.149.759)</b>	<b>(6.639.466)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni		
Incasari din imprumuturi	3.331.579	2.002.049
Plati din imprumuturi	(17.085.398)	(14.516.347)
Incasari din efectele variatiei cursului valutar	742.928	411.939
Plata aferenta diferentelor de curs valutar	(342.668)	(128.604)
Dividende platite	(1.454)	
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(13.355.013)</b>	<b>(12.230.963)</b>
<b>Crestere neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>(7.939.469)</b>	<b>90.221</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>8.240.797</b>	<b>301.328</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>301.328</b>	<b>391.549</b>

Sumele semnificative aferente pozitiei "incasari si plati din activitatea de investitii" reprezinta investitiile financiare pe termen scurt de natura "depozitelor bancare pe termen scurt", achizitii de obligatiuni emise de S.C. Piata Obor, Market & Complex Comercial S.A., iar cele de la pozitile plati din imprumuturi rambursarea anticipata a contractului de imprumut cu IBTC, precum si ratele de capital lunare pentru creditul bancar de la Banca Romaneasca.

Administrator,



Intocmit,

