



SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA

31 DECEMBRIE 2011

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorului independent	-
Situatia preliminara a pozitiei financiare consolidata	
Contul de profit si pierdere preliminar consolidat	5
Situatia preliminara a rezultatului global consolidata	6
Situatia preliminara consolidata a fluxurilor de trezorerie	7
Situatia preliminara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	8
Notele explicative la situatiile financiare preliminare consolidate	9 – 50



	Nota	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	218.238.812	246.784.099
Imobilizari necorporale	6	1.282.446	1.254.610
Active financiare disponibile pentru vanzare	7	61.125.194	61.224.218
Fond comercial		-	2.241.945
Total active imobilizate		280.646.452	311.504.872
Active circulante			
Stocuri	8	7.747.509	12.450.853
Creante comerciale si alte creante	9	87.283.558	126.532.385
Impozit pe profit curent		505.804	-
Numerar si echivalente de numerar	10	7.055.881	20.627.273
Total active circulante		102.592.752	159.610.511
Total active		383.239.204	471.115.383
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	11	81.861.336	81.861.336
Rezerve legale	11	8.816.568	10.742.235
Rezerve din reevaluare	11	90.685.759	89.993.208
Rezultat reportat		117.790.029	149.907.492
Total capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societatii Mama		299.153.692	332.504.271
Interese fara control		2.532.189	1.866.893
Total capitaluri proprii		301.685.881	334.371.164
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	17	4.822.845	11.815.668
Datorii pe termen lung catre furnizori	14	1.233.408	2.111.468
Datorii privind impozitul amanat	13	2.232.118	2.241.442
Provizioane	16	525.616	7.670.616
Total datorii pe termen lung		8.813.987	23.839.194
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	14	43.559.741	86.213.313
Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale	15	6.286.178	9.265.601
Impozit pe profit curent		-	1.576.862
Imprumuturi pe termen scurt	18	21.424.000	8.639.400
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	17	901.950	6.307.662
Venituri inregistrate in avans	12	567.467	902.187
Total datorii curente		72.739.336	112.905.025
Total capitaluri proprii si datorii		383.239.204	471.115.383

Prezentele situatii financiare preliminare consolidate, impreuna cu notele explicative de la pagina 9 la pagina 50, au fost aprobate de catre conducerea Societatii in data de 9 iulie 2012 si semnate in numele acesteia de catre:

Director General
Gehrig Shultz



Director Financiar
Mihai Gubandru



	Nota	31 decembrie 2011
Activitati continue		
Venituri din exploatare		
Venituri din activitatea de baza a Grupului	25	318.848.078
Alte venituri	26	5.480.893
Total venituri din exploatare		324.328.971
Cheltuieli din exploatare		
Materii prime		(9.068.487)
Materiale si consumabile		(34.640.813)
Reparatii si mentenanta		(2.102.851)
Salarii si alte retributii	19	(85.817.081)
Amortizare si deprecieri de valoare		(30.944.511)
Alte cheltuieli din exploatare	27	(118.694.699)
Total cheltuieli din exploatare		(281.268.442)
Rezultat din exploatare		43.060.529
Venituri financiare		18.083.743
Cheltuieli financiare		(22.277.607)
Rezultat financiar	28	(4.193.864)
Profit inainte de impozitul pe profit		38.866.665
Impozit pe profit		(7.742.246)
Rezultatul perioadei de raportare		31.124.419
Rezultat atribuibil:		
Proprietarilor societatii-mama		33.350.579
Intereselor fara control		(665.296)
Rezultatul perioadei de raportare		31.124.419
Rezultat pe actiune:		
Rezultatul pe actiune de baza		0,0423



	<u>31 decembrie 2011</u>
Profit/(Pierdere) perioadei	31.124.419
Alte elemente ale rezultatului global	
Constituire rezerve legale	1.925.667
Crestere din reevaluare metale pretioase	1.391.647
Realizarea rezervelor	861.768
Rezerve din reevaluare	(2.618.218)
Alte elemente ale rezultatului global - fara taxe	1.560.864
Rezultatul total global pe an	32.685.283
Rezultatul global total atribuibil:	
Proprietarilor societatii-mama	33.350.579
Intereselor non-controlabile	(665.296)



	<u>2011</u>
Profit net al exercitiului financiar	31.124.419
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare	
Ajustari pentru:	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.742.246
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizarilor	30.902.620
Castig / (pierdere) din cedari de mijloace fixe	(160.271)
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele pentru deprecierea mijloacelor fixe	-
Venituri de exploatare privind provizioanele activele circulante	(291.254)
Cheltuieli de exploatare privind penalitati, amenzi si despagubiri	7.032.104
Cheltuieli cu dobanzile	3.617.092
Venituri din dobanzi	(1.006.188)
Venituri din subventii	-
Alte elemente nemonetare	1.391.647
Rezultatul din exploatare inaintea modificarilor capitalului circulant	<u>80.352.415</u>
Modificari ale capitalului circulant net in	
Stocuri	(5.803.737)
Creante comerciale	(27.899.226)
Alte active	840.524
Furnizori	47.369.668
Alte datorii (provizioane)	8.367.612
Modificarile capitalului circulant	<u>103.237.256</u>
Dobanzi platite	(3.617.092)
Impozit pe profit platit	(5.678.016)
Flux net de numerar din activitatea de exploatare	93.942.148
Flux de numerar din activitatea de investitii:	
Achizitii de imobilizari	(64.661.760)
Venituri inregistrate in avans	(10.652)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	170.923
Achizitii de filiale. net de numerarul achizitionat	(12.008.677)
Dobanzi incasate	1.006.188
Flux net de numerar utilizat in activitatea de investitii	(75.503.978)
Flux de numerar din activitatea financiara:	
Evolutia capitalului social	-
Subventii primite	-
Trageri din imprumuturi	12.900.203
Rambursari	-
Dividende platite	-
Plati aferente leasingului financiar	(4.982.381)
Evolutia rezervelor	-
Repartizarea profitului	-
Rezerve din reevaluare	-
Flux net de numerar utilizat in/ din activitatea financiara	<u>7.917.822</u>
(Descrierea)/ Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	26.355.992
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	(14.368.119)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului (Nota 10)	11.987.873





PROSPECTIUNI
SOLUȚII DE MANAGEMENT

**SITUATIA PRELIMINARA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total capitaluri atribuibile proprietarilor societatii mame	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2011	81.861.336	8.816.568	90.685.759	117.790.029	299.153.692	2.532.189	301.685.881
Rezultatul perioadei	-	-	-	31.789.715	31.789.715	(665.296)	31.124.419
Cresteri din reevaluarea metalelor pretioase	-	-	-	1.391.647	1.391.647	-	1.391.647
Realizarea rezervelor	-	-	(692.551)	861.768	169.217	-	169.217
Constituire rezerve legale	-	1.925.667	-	(1.925.667)	-	-	-
TOTAL	81.861.336	10.742.235	89.993.208	149.907.492	332.504.271	1.866.893	334.371.164



1 Entitatea care raporteaza

S.C. Prospectiuni S.A. („Societatea”)

S.C. Prospectiuni S.A. s-a infiintat in anul 1991 in baza HGR 193/22.03.1991 si este persoana juridica cu capital privat din anul 2000. Actionarul majoritar este S.C. Tender S.A. Timisoara care detine 55,71% din capitalul social, urmat de SIF 4 Muntenia cu 11,83 % si alti actionari cu 32,46%. Sediul Societatii este in Bucuresti, str. Caransebes, nr. 1, sector 1. Societatea este inregistrata in Registrul Comertului sub numarul J40/4072/1991.

Obiectul de activitate al Societatii il constituie prestarile de servicii in domeniul prospectiunilor seismice pentru cercetarea geologica a solului si a subsolului in vederea punerii in evidenta a acumularilor de hidrocarburi si alte substante minerale utile. Principala piata de desfacere este Romania.

Situatiile financiare consolidate la si pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 se refera la Companie si filialele sale (SC Codecs S.A. 51%, S.C. Econsa Grup S.A. 98,2572% si S.C. Prospectiuni - Divizia Paza si Protectie S.R.L. 100%)

S.C. Codecs S.A. („Filiala”)

S.C. CODECS S.A. (Centre for Open Distance Education for a Civil Society) este o societate romaneasca infiintata in anul 1993. Sediul social este in Bucuresti, str. Agricultori, nr. 37-39, sector 2. Societatea este inregistrata in Registrul Comertului sub numarul J40/25535/1993.

Obiectul principal de activitate il constituie instruirea in domeniul managementului si marketingului prin sistemul de educatie la distanta, S.C. CODECS S.A. fiind unica detinatoare, in Romania, a licentei The Open University Business School din Marea Britanie. Activitatea de baza legata de organizarea cursurilor The Open University Business School in Romania pana la nivelul de MBA (Master in Business Administration).

Celelalte activitati importante ale filialei sunt cele legate de:

- Organizarea de sesiuni de scurta durata de training in domeniul afacerilor la cererea firmelor interesate sau de programe de perfectionare continua in sistem deschis adresate managerilor;
- Consultanta in domeniul managementului resurselor umane, asistenta financiara, managementul productiei;
- Editarea si aparitia unor carti din domeniul managementului si marketingului, cele mai importante din literatura mondiala de specialitate.

S.C. Econsa Grup S.A. („Filiala”)

S.C. Econsa Grup S.A. este o societate romaneasca cu sediul in Bucuresti, strada Caransebes, nr. 1, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului al Municipiului Bucuresti sub numarul J40/14852/2011, avand ca obiect de activitate extractia pietrisului si a nisipului.

In luna iulie a anului 2011, S.C. Prospectiuni S.A. a achizitionat, in urma compensarii intre creantele si datoriile S.C. Prospectiuni SA si S.C. Tender SA, cu compensarea diferentei ramase in suma de 659.076 lei in luna august a anului 2011, un numar de 1.691.363 actiuni care insumeaza 98,2572% din capitalul social al S.C. Econsa Grup S.A., in valoare totala de 12.008.677 lei, ceea ce ii confera controlul asupra acestei societati. Mentionam ca aceasta tranzactie a fost efectuata avand la baza raportul unui evaluator independent, Elf Expert, si s-a facut tinand cont de pretul pietei.

S.C. Prospectiuni - Divizia Paza și Protecție S.R.L. („Filiala”)

S.C. Prospectiuni Divizia Paza și Protecție S.R.L. este o societate românească cu sediul în București, strada Caransebeș, numărul 1, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului de Comerț al Municipiului București sub numărul J40/21319/2005, având ca obiect principal de activitate investigarea și protecția bunurilor și a persoanelor.

În continuare, S.C. Prospectiuni S.A., S.C. Codecs S.A., S.C. Econsa Grup S.A. și S.C. Prospectiuni - Divizia Paza și Protecție S.R.L. vor fi denumite „Grupul”. Situațiile financiare preliminare consolidate ale Grupului întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt disponibile la sediul social al Societății.

2 Bazele întocmirii

(a) Declarație de conformitate

Grupul va întocmi primul set complet de situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”). Standardele IFRS includ standarde și interpretări aprobate de către Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”), incluzând Standarde Internaționale de Contabilitate („IAS”) și interpretări emise de către Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRIC”). Regulile pentru adoptarea pentru prima dată a IFRS sunt prezentate în IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară”. IFRS 1 prevede ca societățile să folosească aceleași politici contabile în întocmirea situației preliminare a poziției financiare de deschidere și pentru toate perioadele prezentate ca informații comparative în primul set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

Aceste situații financiare preliminare consolidate la 31 decembrie 2011 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) precum și cu prevederile IFRS 1 „Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară”, denumite în continuare „situațiile financiare preliminare consolidate” la 31 decembrie 2011, ca parte a procesului de adoptare a IFRS și include notele explicative aferente. Grupul poate întocmi primul set complet de situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2012 folosind Standardele și Interpretările care vor fi aplicabile la acea dată, dacă în viitor conducerea va considera necesar.

Situațiile financiare preliminare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS la 31 decembrie 2011, au fost întocmite de către conducerea Grupului utilizând standardele și interpretările emise la 31 decembrie 2011, pe baza cărora a ales politicile contabile care se aștepta a fi adoptate la data de 31 decembrie 2012, data la care Grupul va întocmi primul set de situații financiare în conformitate cu IFRS. Ca parte a procesului de trecere la IFRS, Grupul a întocmit situațiile financiare preliminare consolidate, necesare să furnizeze informații financiare comparative care se aștepta a fi prezentate în primul set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu IFRS, pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012. Orice modificări aduse acestor Standarde, interpretări sau politici contabile pot necesita ajustări ale situației poziției financiare la 1 ianuarie 2011 înainte de a fi incluse în situațiile financiare consolidate IFRS ca și informații comparative.

Situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia fluxurilor de trezorerie, situatia miscarilor in capitalurile proprii, precum si notele la situatiile financiare preliminare consolidate nu includ informatii financiare comparative pentru exercitiul precedent.

Data tranzitiei la IFRS a Grupului este 1 ianuarie 2011, Grupul nu a pregatit in trecut situatii financiare in conformitate cu IFRS.

Grupul efectueaza inregistrările contabile in lei romanesti („Lei”) si intocmeste situatiile financiare statutare in conformitate cu reglementarile contabile din Romania („RAS”).

Situatiile financiare preliminare consolidate alaturate se bazeaza pe inregistrările contabile statutare ale Grupului, ajustate si reclasificate in vederea unei prezentari juste in conformitate cu IFRS. Ajustarile semnificative aduse situatiilor financiare statutare se refera la:

- Gruparea unui numar de conturi in pozitii ale situatiei pozitiei financiare mai cuprinzatoare;
- Inregistrarea unor ajustari suplimentare pe baza analizelor efectuate de Grup la 1 ianuarie 2011;
- Inregistrarea unor ajustari specifice de consolidare;
- Intocmirea notelor la situatiile financiare preliminare consolidate, precum si a celorlalte cerinte de prezentare in conformitate cu IFRS.

Prezentele situatii financiare preliminare consolidate au fost intocmite in conformitate cu conventia costului istoric cu exceptia celor prezentate in continuare in politicile contabile.

(b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare preliminare consolidate sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia terenurilor si cladirilor, prezentate conform valorii reevaluate, si a activelor financiare disponibile pentru vanzare, prezentate la valoare justa. Capitalul social si rezervele au fost ajustate conform Standardului International de Contabilitate („IAS”) 29 - "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste" pana la 31 decembrie 2003.

(c) Continuitatea activitatii

Situatiile financiare preliminare consolidate au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare preliminare consolidate sunt prezentate in LEI Romanesti („LEI” sau „RON”), ce reprezinta moneda functionala a Grupului.

(e) Utilizarea de estimari si judecati

Intocmirea situatiilor financiare preliminare consolidate in conformitate cu IFRS cer conducerii utilizarea unor judecati, estimari si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, a datoriilor, a veniturilor si a cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si presupunerile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, cat si in perioadele viitoare afectate.

Cele mai semnificative estimari si decizii ce au impact asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare preliminare consolidate sunt estimari ale duratei economice de viata a imobilizarilor corporale (de ex. echipamente), determinarea valorii recuperabile a imobilizarilor corporale ce implica un contract de leasing,

estimarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor, pentru deprecierea stocurilor vechi si a stocurilor fara miscare, a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, precum si estimari in determinarea valorii juste a imobilizarilor financiare.

3 Politici contabile

Politicile contabile detaliate mai jos au fost consecvent aplicate de catre entitatile Grupului.

(a) Bazele consolidarii

Filiala este o entitate controlata de o alta entitate, cunoscuta ca societatea mama, dupa cum este definita de IAS 27 "Situatiile financiare consolidate si separate". In concordanta cu IAS 27, exista control cand societatea mama detine mai mult de jumatate din drepturile de vot ale unei entitati, in afara de cazul cand, in situatii exceptionale, poate fi clar demonstrat ca aceasta forma de proprietate nu asigura controlul. Controlul este autoritatea de a conduce politicile financiare si operationale ale unei entitati, cu scopul de a obtine beneficii din activitatea ei. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data obtinerii controlului pana la data cand controlul inceteaza.

Soldurile si tranzactiile intra-grup, precum si orice profit sau pierdere nerealizata rezultata din tranzactiile intra-grup sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

Grupul recunoaste fondul comercial la data achizitiei astfel:

- valoarea justa a consideratiei transferate, inclusiv
- valoarea recunoscuta a intereselor care nu controleaza in societatea achizitionata, inclusiv
- daca combinarea de intreprinderi se realizeaza in etape, valoarea justa a intereselor de capital preexistente in societatea achizitionata, mai putin
- valoarea neta recunoscuta (de obicei valoare justa) a activelor identificate si a datoriilor asumate.

Grupul alege pentru fiecare tranzactie in parte daca interesele care nu controleaza trebuie prezentate la valoarea justa sau proportional cu ponderea detinuta in activele nete identificabile la data achizitiei.

Sucursalele considerate imateriale sunt inregistrate la cost si nu sunt cuprinse in prezentele situatii financiare preliminare consolidate (a se vedea Nota 7).

Costurile de tranzactionare, altele decat cele legate de emiterea titlurilor de capital sau a celor de indatorare, care apar in urma achizitiei unei societati, sunt inregistrate ca si cheltuiala in contul de profit si pierdere, pe masura ce apar.

Combinarile de intreprinderi intre entitati aflate sub control comun sunt contabilizate folosind metoda achizitiei la data achizitiei, care este data la care controlul este transferat Grupului.

(b) Raportarea pe segmente

Un segment operational este o componenta a Grupului care se angajeaza in activitati comerciale din care pot castiga venituri si suporta cheltuieli, inclusiv veniturile si cheltuielile care se refera la tranzactiile cu orice alte componente ale Grupului. Tranzactiile inter-segment se efectueaza in conditiile normale de piata.

Toate rezultatele din exploatare ale segmentelor operationale sunt revizuite periodic de catre conducerea Grupului in scopul de a lua decizii cu privire la resursele care vor fi alocate segmentului si evaluarea performantelor sale. Rezultatele segmentelor care sunt raportate conducerii includ elemente direct

atribuibile unui segment, precum si cele care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Performanta este masurata in functie de castigul segmentului inainte de dobanda, impozite si amortizare, asa cum sunt incluse in rapoartele interne de gestiune care sunt revizuite de catre conducere.

Cheltuielile de capital ale segmentelor reprezinta costul total suportat in cursul perioadei de a achizitiona imobilizari corporale si imobilizari necorporale, altele decat fondul comercial.

Segmentul este o componenta distincta a Grupului care este angajat fie in oferirea de produse sau servicii corelate (segmentul de productie), fie in oferirea de produse si servicii intr-un mediu economic diferit (segment geografic) si care este subiectul unor riscuri si beneficii diferite de acelea ale altor segmente.

Grupul isi desfasoara operatiunile in mai multe locatii din Romania, dar si din strainatate, care sunt angajate atat in activitatea de prospectare, cat si in cea de training, de extractie si de investigare si protectie a bunurilor si a persoanelor. Din punct de vedere al impartirii geografice, conducerea Grupului considera operatiunile in totalitatea lor ca "un singur segment".

Din punct de vedere al segmentelor de productie, conducerea Grupului a identificat patru segmente principale de afaceri:

- Prestare de servicii de prospectiuni geologice si geofizice;
- Prestare de servicii de instruire;
- Prestare de servicii de extractie;
- Prestare de servicii de investigare si protectie a bunurilor si a persoanelor.

(c) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in valuta se exprima in LEI prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in LEI la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb la 31 decembrie 2011 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2011
1 euro	4,3197
1 dolar SUA	3,3393

(d) Instrumente financiare

Creante financiare nederivate

Activele financiare includ, in principal, numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, investitiile. Recunoasterea si masurarea acestor elemente sunt prezentate in politicile contabile respective.

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creante din imprumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii in concordanta cu continutul aranjamentului contractual. Dobanda, dividendele, castigurile si pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca si cheltuiala sau venit in momentul aparitiei lor. Varsamintele catre detinatorii de instrumente financiare clasificate in capitalurile proprii sunt inregistrate direct in capitaluri proprii.

Grupul recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Grupul derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Grup este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Grupul are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Grupul detine urmatoarele active financiare nederivate: activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, activele financiare detinute pana la scadenta, creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

(i) Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoare justa prin contul de profit si pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere daca Grupul gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului descrisa in documentatia Grupului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care sunt suportate. Activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt evaluate la valoarea lor justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

(ii) Creante comerciale

Conturile de clienti si conturi asimilate includ facturile emise si neincasate la data raportarii la valoarea nominala si creantele estimate aferente serviciilor prestate, ce se recunosc initial la valoarea justa la care se adauga costurile de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior, conturile de clienti si conturile asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente. Din cauza lipsei inerente de informatii legate de pozitia financiara a clientilor, estimarile privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Societatii a facut cea mai buna estimare a pierderilor si considera ca aceasta estimare este rezonabila in circumstantele date.

Pierderile de valoare sunt analizate la data intocmirii situatiilor financiare pentru a determina daca acestea sunt estimate corect. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica.

(iii) Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti includ casa, conturile curente, depozitele bancare cu o maturitate de pana la 3 luni si alte echivalente de numerar. Disponibilitatile banesti in valuta sunt reevaluate la cursul de schimb de la sfarsitul perioadei. Descoperirile de cont, care sunt platibile la cerere si constituie parte integranta a administrarii fondurilor banesti ale Grupului, precum si liniile de credit, sunt incluse ca si componenta a disponibilitatilor banesti in scopul prezentarii situatiei fluxului de numerar. Descoperirile de cont sunt prezentate ca imprumuturi in sectiunea de datorii curente.

iv) Active financiare disponibile pentru vanzare

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna din categoriile anterioare. Investitiile Grupului in instrumente de capitaluri proprii si anumite instrumente de datorie sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare. Ulterior recunoasterii initiale, acestea sunt evaluate la valoare justa iar modificarile ulterioare, altele decat pierderile din deprecieri, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global si sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii, in rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulat(a) in alte elemente ale rezultatului global este transferat(a) in contul de profit si pierdere.

Datorii financiare nederivate

Grupul recunoaste initial instrumentele de datorie emise si datoriile subordonate la data la care sunt initiate. Toate celelalte datorii (inclusiv datoriile desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, atunci cand Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Grupul derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expira.

Activele si datoriile financiare sunt compensate iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Grupul are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Grupul detine urmatoarele datorii financiare nederivate: datorii financiare, imprumuturi, descoperire de cont, datorii comerciale si alte datorii.

Asemenea datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

i) Datorii comerciale

Datoriile catre furnizori si alte datorii sunt recunoscute initial la valoarea justa la care se adauga costurile de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior, acestea se recunosc la costul amortizat mai putin pierderile din deprecieri utilizand metoda dobanzii efective. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala.

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate la costul amortizat, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

ii) Imprumuturi purtatoare de dobanda

Imprumuturile sunt recunoscute initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile purtatoare de dobanda sunt inregistrate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in situatia rezultatului global pe perioada imprumutului in baza unei rate a dobanzii efectiva.

Costurile nete ale finantarii includ dobanzile corespunzatoare imprumuturilor calculate folosind metoda ratei efective de dobanda, mai putin cheltuielile capitalizate in active capitalizabile, dobanzile de primit aferente fondurilor investite, veniturile din dividende, diferentele de curs valutar favorabile si nefavorabile, onorariile si comisioanele de risc.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al anului in care apar, folosind metoda ratei efective de dobanda. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care dreptul Grupului de a primi dividende este recunoscut.

Capital social

Actiuni ordinare

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii actiunilor ordinare si optiunilor pe actiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea neta de efectele fiscale.

Rascumpararea capitalului social (actiuni de trezorerie)

Atunci cand capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea platita, care include costurile direct atribuibile, neta de efecte fiscale, este recunoscuta ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de trezorerie si sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci cand actiunile de trezorerie sunt vandute sau reemise ulterior, suma incasata este recunoscuta ca o crestere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul inregistrat in urma tranzactiei este transferat in/de la rezultatul reportat.

(e) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate initial la costul de achizitie. Imobilizarile corporale au fost incluse in situatiile financiare preliminare consolidate la costul istoric de achizitie, exceptie facand grupele "Terenuri si amenajari de terenuri" si "Cladiri si constructii", mai putin amortizarea cumulata si ajustarile pentru depreciere sau pierderile de valoare. "Terenurile si amenajarile de terenuri" si "Cladirile si constructiile" Grupului au suportat ultima reevaluare la 31 decembrie 2011 fiind reevaluate de catre evaluatorul independent SC ELF EXPERT SRL, membru ANEVAR, in baza Standardelor Internationale de Evaluare.

Diferenta intre valoarea contabila si valoarea justa stabilita prin rapoartele evaluatorului inainte de 31 decembrie 2011 si cele de la 31 decembrie 2011 a fost recunoscuta ca rezerva din reevaluare in capitalurile proprii.

Costul istoric include cheltuieli care sunt direct atribuibile achizitiei elementelor respective. Imobilizarile corporale cuprind terenuri si amenajari de terenuri, cladiri, constructii, masini si echipamente.

Alte imobilizari corporale si imobilizarile corporale in curs sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile din depreciere. Costul activelor construite in regie proprie include costul materialelor, al salariilor directe, estimarea initiala, unde este cazul, a costurilor de demontare si de mutare a elementelor si restaurarea amplasamentului si o cota parte a cheltuielilor indirecte.

Incepand cu data de 1 mai 2009, rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuată până la data de 31 decembrie 2003 plus porțiunea reevaluării efectuată după data de 1 ianuarie 2004 aferentă perioadei de până la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate în momentul transferului către rezervele reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare, ci în momentul schimbării destinației acestora.

Rezervele statutare realizate sunt impozabile în viitor, în situația modificării destinației rezervelor sub orice formă, în cazul lichidării, fuziunii Societății, inclusiv la folosirea acestora pentru acoperirea pierderilor contabile, cu excepția transferului, după data de 1 mai 2009, de rezerve aferente evaluărilor efectuate după 1 ianuarie 2004.

Când parti ale unei imobilizări corporale au durate de viață diferite, acestea sunt considerate parti separate.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Castigurile sau pierderile în urma casării sau cedării sunt egale cu încasarile nete obținute din cedare (mai puțin cheltuielile cu cedarea), din care se deduce valoarea contabilă netă a activului. Ele se recunosc ca venit sau cheltuială în contul de profit și pierdere.

Cheltuielile ulterioare de mentenanță

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca active separate, după cum impune situația, doar în cazul în care este probabil ca beneficii viitoare asociate elementului de activ să fie înregistrate de către Grup, iar costul asociat elementului respectiv poate fi evaluat cu precizie.

Toate celelalte cheltuieli cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere aferent exercitiului financiar în care apar.

Amortizarea

Imobilizările corporale sunt amortizate folosind metoda liniară, pe parcursul duratelor de viață ale acestora. Duratele de viață (în ani) utilizate pentru imobilizările corporale sunt următoarele:

	Durata de viață (ani)
Cladiri, construcții și instalații speciale	25-50
Utilaje și echipamente	3-28
Aparate de măsură și control	5-10
Masini	5-10
Alte imobilizări corporale	3-20

Imobilizările în curs și terenurile nu sunt supuse amortizării. Investițiile în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

Valorile reziduale ale activelor și duratele de viață utile sunt revizuite și ajustate dacă este cazul la data fiecărei situații a poziției financiare.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea recuperabilă în cazul în care valoarea contabilă depășește valoarea recuperabilă estimată.

Active achiziționate în leasing

Contractele de leasing în care Grupul își asumă totalitatea riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt clasificate ca leasing financiar. Imobilizările corporale achiziționate prin contracte de leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piață și valoarea actualizată a plăților viitoare, mai puțin

deprecierea acumulata si deprecierea de valoare. Platile de leasing sunt inregistrate in conformitate cu politica contabila prezentata la punctul (n) de mai jos.

Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viata si durata contractului de leasing.

(f) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la costul istoric, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare. Costul istoric include cheltuieli care sunt direct atribuibile achizitiei elementelor respective. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale. Cheltuiala aferenta achizitiilor de licente pentru programele informatice este capitalizata pe baza costurilor de achizitionare si punere in functiune a programelor respective. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Grup este reprezentata de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 ani. Costurile asociate dezvoltarii sau intretinerii programelor informatice sunt recunoscute ca si cheltuieli in momentul inregistrarii.

Fondul comercial

Fondul comercial de la data achizitiei unei subsidiare este inclus in imobilizarile necorporale.

Fondul comercial este prezentat la cost, mai putin pierderile cumulate din depreciere. In ceea ce priveste capitalul propriu investit, valoarea contabila a fondului comercial este inclusa in valoarea contabila a investitiei, si o pierdere din depreciere pentru o astfel de investitie nu se aloca nici unui activ, inclusiv fondului comercial care face parte din valoarea contabila a capitalurilor proprii.

(g) Deprecierea imobilizarilor

(i) Active financiare

Valoarea contabila a imobilizarilor financiare este analizata la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Daca este cazul, un provizion pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

Valoarea recuperabila a instrumentelor financiare ale Grupului inregistrate la costul amortizat este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate cu rata de dobanda efectiva corespunzatoare acestor active. Creantele pe termen scurt nu sunt actualizate. Valoarea recuperabila a altor active este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa (mai putin costurile de vanzare) si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de numerar viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

Pierderile din deprecierea imobilizarilor financiare sau unei creante inregistrate la costul amortizat este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila.

(ii) Active non-financiare

Activele care fac obiectul amortizarii sunt revizuite din perspectiva deprecierei ori de cate ori evenimentele sau modificarea conditiilor indica faptul ca valoarea contabila poate sa nu mai fie recuperata. O pierdere din depreciere este recunoscuta la valoarea reprezentata de diferenta cu care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila. Valoarea recuperabila este determinata ca valoarea cea mai mare dintre valoarea justa a activului, neta de costurile de vanzare si valoarea de utilizare a activului, in scopul evaluarii

deprecierii, activele sunt grupate la nivelul la care sunt identificate fluxuri de numerar separate (unitati generatoare de numerar). Activele non-financiare care au fost afectate de depreciere sunt analizate din perspectiva stornarii deprecierii la data fiecarui raportari financiare anuale.

O pierdere din depreciere este recunoscuta daca suma aferenta activului sau unitatea sa generatoare de numerar depaseste valoarea sa estimata de recuperat. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Cand scaderea valorii juste a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii si exista indicii ale deprecierii activului, pierderea cumulata care a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii este recunoscuta in contul de profit si pierdere chiar daca activul financiar nu a fost derecunoscut. Valoarea acestei pierderi este reprezentata de diferenta dintre costul de achizitie si valoarea justa actuala, mai putin pierderile din depreciere aferente activului anterior recunoscute in contul de profit si pierdere.

(iii) *Calculul valorii recuperabile*

Valoarea recuperabila a investitiilor facute de Grup in instrumente financiare si a creantelor inregistrate la costul amortizat este calculata ca si valoare prezenta a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate cu rata de dobanda efectiva corespunzatoare acestor active. Creantele pe termen scurt nu sunt actualizate. Valoarea recuperabila a altor active este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie caruia activul ii apartine.

(h) **Stocuri**

Stocurile sunt alcatuite din materiale consumabile, piese de schimb si alte materiale (metale pretioase). constand in principal din materiale pentru intretinerea si realizarea de investitii in regie proprie. Acestea sunt inregistrate la data intrarii lor ca stocuri in momentul achizitiei, la pretul de achizitie si sunt trecute pe cheltuieli sau sunt capitalizate, dupa caz, in momentul consumului. Costul stocurilor este determinat pe baza metodei costului mediu ponderat (pentru materiile prime si materialele consumabile) si include cheltuiala suportata in procurarea stocurilor si aducerea lor in locatia si conditia existenta. Valoarea productiei in curs si a produselor finite cuprinde costul materialelor directe, al manoperei si al cheltuielilor indirecte pe care le-au incorporat.

Stocurile sunt masurate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si cheltuielile ocazionate de vanzare.

Politica Grupului este de a inregistra o reducere de valoare de 100% pentru stocurile fara miscare si pentru stocurile mai vechi de 365 de zile si care nu vor mai fi folosite in viitor, pe baza unei analize efectuata de catre conducerea Grupului, impreuna cu departamentul tehnic.

(i) **Dividende**

Grupul poate plati dividende doar din repartizarea profitului statutar, avand in vedere situatiile financiare intocmite conform cu principiile de contabilitate romanesti.

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

(j) Beneficiile angajatilor

Drepturile salariatilor pe termen scurt includ salariile si contributiile la asigurarile sociale. Drepturile salariatilor pe termen scurt sunt recunoscute ca si cheltuieli o data cu prestarea serviciilor de catre acestia. In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru asigurari sociale. Toti salariatii Grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului roman. Platile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere impreuna cu cheltuielile de salarizare. Grupul nu are alte obligatii legale sau implicate de a plati beneficii viitoare catre angajatii sai. La incetarea contractului de munca Grupul nu are obligatia de a rambursa contributiile facute de catre fostii angajati.

(k) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci, si numai atunci, cand sunt indeplinite urmatoarele conditii: societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) ca urmare a unui eveniment trecut; este probabil ca o iesire de resurse reprezentand beneficii economice sa fie necesara pentru decontarea obligatiei; cand poate fi facuta o estimare corecta in ceea ce priveste suma obligatiei. Acolo unde efectul valorii temporale a banilor este material, valoarea unui provizion este valoarea prezenta a cheltuielilor ce se prevad a fi necesare pentru decontarea obligatiei.

Provizioanele sunt determinate la valoarea actualizata a fluxurilor de numerar utilizand o rata de actualizare care reflecta situatia actuala a pietei si riscul specific al datoriei.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarei raportari financiare anuale si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a conducerii Grupului in aceasta privinta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul este anulat prin reluare la venituri.

(l) Venituri

Venitul este recunoscut atunci cand riscurile si beneficiile semnificative au fost transferate cumparatorului, obtinerea beneficiilor economice este probabila, iar costurile asociate pot fi estimate in mod corect.

Veniturile sunt recunoscute la valoarea justa a sumei primite (valorile nete ale veniturilor), fara TVA, retururi sau discounturi. Vanzarile de servicii sunt recunoscute in perioada la care se refera.

(m) Cheltuieli si venituri financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobanzi si din dividende. Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se acumuleaza in contul de profit si pierdere, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care este stabilit dreptul Grupului de a primi suma platita.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuieli cu dobanzi aferente imprumuturilor si pierderi din deprecierea activelor financiare. Dobanda la capitalul imprumutat pentru finantarea achizitiei, constructiei sau productiei de active cu ciclu lung de fabricatie, precum si comisioanele aferente acestor imprumuturi contractate sunt capitalizate in costurile de productie, iar cele care nu sunt direct atribuibile achizitiei, constructiei sau productiei sunt recunoscute in contul de profit si pierdere utilizand metoda dobanzii efective.

Pierderile si castigurile din diferente de curs valutar sunt inregistrate la valoarea neta.

(n) Leasing

Contractele de leasing prin care Grupul isi asuma in mod substantial riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoasterii initiale, activul ce face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimul dintre valoarea justa si valoarea prezenta a platilor minime de

leasing. Ulterior recunoasterii initiale, activul este contabilizat in conformitate cu politica contabila aplicabila activului. Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational, cu exceptia celor care au la baza investitii, iar activele ce fac obiectul leasingului nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare a Grupului. Investitiile imobiliare detinute in baza contractelor de leasing operational sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare a Grupului la valoarea justa.

(o) Impozitul pe profit

Cheltuielile privind impozitul pe profit cuprind o parte curenta si o parte amanata. Impozitul pe profit este inregistrat in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care se refera la elemente de capitaluri proprii, caz in care impozitul pe profit este inregistrat in sectiunea de capitaluri proprii. Impozitul curent este impozitul de plata asteptat ce se refera la profitul taxabil din cadrul anului curent, utilizand cote de impozitare stabilite prin lege la data raportarii, ajustat cu corectiile anilor anteriori.

Impozitul amanat este inregistrat utilizand metoda bilantiera asupra tuturor diferentelor temporare dintre valoarea contabila si baza fiscala a elementelor bilantiere. Impozitul amanat se calculeaza pe baza ratelor de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica in perioada cand se va realiza diferenta temporara. Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor este compensat daca exista un drept legal de a compensa impozitul curent aferent activelor si datoriilor si daca se refera la impozitul pe profit emis de aceeasi autoritate de taxare si pentru aceeasi entitate.

Impozitul amanat la plata - activ este recunoscut numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor, astfel incat pierderile fiscale reportate si diferentele temporare sa poata fi utilizate. Impozitul amanat la plata - activ este revizuit la fiecare data a raportarii si este diminuat in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Efectul modificarii ratelor de impozitare asupra impozitului amanat este recunoscut in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care se refera la pozitii anterior recunoscute direct in capitalurile proprii.

Impozitul pe profit aferent distribuirii dividendelor este inregistrat in acelasi moment in care sunt recunoscute datoriile cu privire la plata dividendelor aferente.

(p) Parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate in momentul in care una dintre parti controleaza in mod direct sau indirect, sau este in situatia in care exercita o influenta semnificativa asupra unei alte parti, prin dreptul de proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura.

(q) Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare preliminare consolidate atasate. Ele sunt prezentate daca posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice este posibila, dar nu probabila.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare preliminare consolidate anexate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(r) Evenimente ulterioare

Situatiile financiare preliminare consolidate anexate reflecta evenimentele ulterioare sfarsitului de an care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Grupului la data incheierii pozitiei financiare sau cele care indica o posibila incalcare a principiului continuitatii activitatii (evenimente ce determina ajustari). Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note atunci cand sunt considerate semnificative.

(s) Rezultatul pe actiune

In conformitate cu IAS 33, rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii atribuite actionarilor Grupului la media ponderata a actiunilor ordinare restante ale perioadei.

Media ponderata a actiunilor in circulatie in timpul exercitiului reprezinta numarul de actiuni de la inceputul perioadei, ajustat cu numarul actiunilor emise, inmultit cu numarul de luni in care actiunile s-au aflat in circulatie in timpul exercitiului.

Diluarea este o reducere a rezultatului pe actiune sau o crestere a pierderilor pe actiune rezultate in ipoteza ca instrumentele convertibile sunt convertite, ca optiunile sau warantele sunt exercitate, sau ca actiunile ordinare sunt emise dupa indeplinirea anumitor conditii specificate. Obiectul rezultatului pe actiune diluat este conform cu acela al rezultatului pe actiune de baza si anume, de a evalua interesul fiecărei actiuni ordinare in cadrul performantei unei entitati.

(t) Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS)

Noi standarde si interpretari neintrate in vigoare

O serie de noi standarde, amendamente la standarde si interpretari au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2011 si nu au fost aplicate in inlocuirea acestor situatii financiare consolidate. Niciunul dintre noile standarde, amendamente la standarde si interpretari ce au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2011 si nu au fost aplicate nu afecteaza situatiile financiare preliminare consolidate ale Grupului cu exceptia IFRS 9 Instrumente financiare care devine obligatoriu pentru situatiile financiare consolidate ale Grupului din anul 2013 si care ar putea avea impact in clasificarea si masurarea activelor financiare. Grupul nu planuieste sa adopte acest standard inainte de a deveni obligatoriu iar efectele adoptarii acestuia nu au fost determinate.

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Grupului si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand e cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice activului sau datoriei respective.

(i) *Creante comerciale si de alta natura*

Valoarea justa a creantelor comerciale si de alta natura este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar, actualizate utilizand o rata de finantare specifica pietei la data raportarii financiare. Aceasta valoare este determinata in scop informativ.

(ii) *Imprumuturi purtatoare de dobanda*

Valoarea justa a acestor elemente este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar reprezentand principal si dobanda, actualizate utilizand o rata de finantare specifica pietei la data raportarii financiare. Aceasta valoare este determinata in scop informativ.

(iii) *Imobilizari corporale*

Valoarea justa a acestor elemente a fost stabilita in urma reevaluarii efectuata de catre un evaluator independent, membru ANEVAR, folosindu-se metoda comparatiei pentru terenuri si metoda capitalizarii pentru cladiri si constructii.

5. Imobilizari corporale

La 31 decembrie 2011, imobiliarile corporale se prezinta astfel:

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si constructii	Masini si echipamente	Alte imobilizari corporale	Imobilizari corporale in curs	Total
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2011	6.622.056	15.227.783	207.335.770	1.878.687	4.111.738	235.176.034
Aditii	12.577.124	1.538.718	46.317.820	106.473	57.301.125	117.841.260
Iesiri	(2.132.817)	(1.196.927)	(586.585)	(9.034)	(55.892.629)	(59.817.992)
Sold la 31 decembrie 2011	17.066.363	15.569.574	253.067.005	1.976.126	5.520.234	293.199.302
Amortizare cumulata						
Sold la 1 ianuarie 2011	-	788.919	111.902.464	949.341	-	113.640.724
Amortizarea din an	92.115	1.588.737	28.525.189	178.350	-	30.384.391
Amortizarea iesirilor	(184.230)	(77.920)	(571.468)	(30.476)	-	(864.094)
Sold la 31 decembrie 2011	(92.115)	2.299.736	139.856.185	1.097.215	-	143.161.021
Rezerva din reevaluare						
Sold la 1 ianuarie 2011	76.396.444	20.307.058	-	-	-	96.703.502
Cresteri	26.360	15.956	-	-	-	42.316
Descrasteri	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	76.422.804	20.323.014	-	-	-	96.745.818
Valoare contabila neta						
Sold la 1 ianuarie 2011	83.018.500	34.745.922	95.433.306	929.346	4.111.738	218.238.812
Sold la 31 decembrie 2011	93.581.282	33.592.852	113.210.820	878.911	5.520.234	246.784.099

La 31 decembrie 2011 imobiliarile corporale cuprind in principal terenuri, amenajari de terenuri, constructii, cladiri, masini si echipamente tehnice (generatoare unde seismice, instalatii de foraj).

Principalele terenuri detinute de Grup sunt: terenuri in suprafata de 50.343 mp, cu o valoare cumulata de 48.964.600, situate in strada Coralilor, sector 1, Bucuresti, un teren in suprafata de 20.741 mp cu o valoare de 16.707.900, situat in strada Modestiei, Chitila, terenuri in suprafata totala de 1.000.133 mp cu o valoare de 12.134.155, situate in comuna Zam, judetul Hunedoara si un teren in suprafata de 8.940 mp cu o valoare de 10.878.900, situat in strada Caransebes nr 1.

Principalele cladiri si constructii detinute de Grup sunt: cladirea administrativa si cladirea laboratorului, ambele situate in strada Caransebes nr. 1, sector 1, Bucuresti, cu o valoare totala neta la 31 decembrie 2011 de 10.657.385, cladirea administrativa si cladire centru de calcul situate in strada Coralilor nr. 20C, sector 1, Bucuresti, cu o valoare neta la 31 decembrie 2011 de 5.743.271 si cladirea centrului de training din strada Agricultorilor nr. 35, sector 2, Bucuresti, cu o valoare neta la 31 decembrie 2011 de 5.434.479.

Printre principalele instalatii utilizate de Grup in activitatea de prospectare, se numara: statii telemetrice, canale de inregistrare Sercel 428 si wireless Unite, bretele de geofoni, vibratoare Sercel Nomad si aparatura topografica Leica.

Anumite active sunt gajate la 31 decembrie 2011 – vezi Nota 18. Valoarea neta a bunurilor gajate la 31 decembrie 2011 este de:

- 6.977.431 pentru terenuri si 8.711.608 pentru cladiri pentru creditul de la Exim Bank,
- 16.641.400 pentru terenuri si 6.084.619 pentru cladiri pentru creditul de la BCR.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Terenurile si constructiile au fost reevaluate la valoarea justa la data situatiilor financiare preliminare consolidate, respectiv 31 decembrie 2011, de catre evaluatorul independent, membru ANEVAR, SC Elf Expert SRL. In vederea determinarii valorii juste a terenurilor, evaluatorul a utilizat metoda comparatiei, iar in vederea determinarii valorii juste a constructiilor, a utilizat, in principal, metoda capitalizarii, dar si pe cea a costului de inlocuire net.

Diferenta intre valoarea contabila si valoarea justa stabilita prin raportul evaluatorului la 31 decembrie 2011 a fost recunoscuta ca rezerva din reevaluare in capitalurile proprii.

Avansurile si imobilizarile corporale in curs

Imobilizari in curs	4.202.162
<i>din care:</i>	
Achizitie imobil	2.531.663
Amenajare platforma betonata Chitila	502.375
Modernizare cladiri (Caransebes, Coralilor, Chitila)	408.184
Autosasiu Man si carosare dubla transport persoane	399.709
Confectionat instalatii de foraj pe tractor (7 buc).	187.940
 Avansuri pentru investitii	 1.318.071
<i>din care:</i>	
Avans pentru achizitie imobil	1.244.957

Imobilizari corporale achizitionate in leasing

Valoarea neta a imobilizarilor corporale achizitionate prin contracte de leasing financiar la 31 decembrie 2011 se prezinta astfel:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Valoare bruta	20.962.218	55.636.568
Amortizare cumulata	2.403.345	5.525.257
Total	18.558.873	50.111.311

6. Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2011, imobilizarile necorporale se prezinta astfel:

	Licente si brevete	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2011	128.017	4.282.520	388.711	4.799.248
Intrari	3.459	894.508	47.896	945.863
Iesiri	-	-	(413.579)	(413.579)
Sold la 31 decembrie 2011	131.476	5.177.028	23.028	5.331.532
Amortizare cumulata				
Sold la 1 ianuarie 2011	127.288	3.389.514	-	3.516.802
Amortizarea din an	4.185	555.935	-	560.120
Amortizarea iesirilor	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	131.473	3.945.449	-	4.076.922
Valoare contabila neta				
Sold la 1 ianuarie 2011	729	893.006	388.711	1.282.446
Sold la 31 decembrie 2011	3	1.231.579	23.028	1.254.610

Imobilizarile necorporale cuprind in principal licente si software-uri pentru productie.

7. Active financiare disponibile pentru vanzare

7.1 Active financiare detinute pentru vanzare

S.C. Prospectiuni S.A. detine actiuni sau parti sociale la alte unitati dupa cum urmeaza:

- 30 actiuni la valoarea nominala de 2,5 lei/actiune reprezentand o participatie de 75 lei la capitalul social al G.E.T. - S.A. reprezentand o participatie de 0,0024% din capitalul social al GET SA;
- 935 actiuni la valoarea nominala de 2,50 lei/actiune reprezentand o participatie la capitalul social al S.C. Esparom S.A. in valoare de 2.337,50 lei reprezentand o participatie de 2,5 % din capitalul social al Esparom S.A.;
- 23.912.314 actiuni la valoare nominala de 2,5 lei/actiune reprezentand o participatie de 59.780.786 lei si respectiv 2,7236% din capitalul social al RAFO S.A. Onesti, societate detinuta de Grupul Petrochemical;
- 1.038.787 actiuni, respectiv 1,56% din capitalul social al ZETA Petroleum Limited o societate al carei obiect de activitate este exploatarea zacamentelor de petrol si gaze naturale asupra unor perimetre din Romania, in valoare totala de 1.238.250 lei achizitionate in luna iulie 2010 ca investitie pe termen lung;

Actiunile RAFO SA Onesti au fost dobandite prin conversia creantelor in valoare totala de 45.834.133 lei fata de RAFO SA Onesti in actiuni, ca urmare a Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 22.01.2008. Aceasta Hotarare a fost luata pe baza Raportului Curent din data de 20.11.2007 al Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor RAFO prin care s-a transmis Bursei de Valori Bucuresti majorarea capitalului social si noua structura a actionariatului in care S.C. Prospectiuni S.A. participa la capitalul social cu suma de 45.834.133 lei echivalenta cu 18.333.653 actiuni, aceasta procedura de conversie finalizandu-se in anul 2009.

In luna ianuarie 2010, Prospectiuni SA a mai dobandit un numar de 5.578.661 actiuni la RAFO SA Onesti (reprezentand 13.946.653 lei la valoare nominala de 2,5 lei/actiune) in schimbul unei creante detinute de Prospectiuni SA asupra Tender SA, astfel, la finele anului 2010, Prospectiuni SA ajungand sa detina un numar total de 23.912.314 actiuni la RAFO SA Onesti, cu o valoare totala de 59.780.786 lei. reprezentand 2,7236% din capitalul social al RAFO SA Onesti.

In baza unui Memorandum de intelegere incheiat in data de 13.08.2009 cu Grupul Petrochemical, Prospectiuni SA va prelua de la acesta activele rafinaria Darmanesti, fabrica Biocetan si sase terenuri situate in Cluj, Brasov si Hunedoara, in schimbul intregului pachet de actiuni pe care Prospectiuni SA il detine la RAFO SA Onesti (23.912.314 actiuni).

Avand in vedere aceasta viitoare tranzactie, cat si faptul ca actiunile RAFO SA Onesti nu sunt tranzactionate in mod constant pe piata bursiera, Prospectiuni S.A., in evaluarea la 31 decembrie 2011 a actiunilor pe care le detine la societatea RAFO SA Onesti, a evaluat valoarea acestor actiuni pe baza valorii activelor ce urmeaza sa le primeasca (rafinaria Darmanesti, fabrica Biocetan, terenurile din Cluj, Brasov si Hunedoara). Din informatiile preliminare primite de la evaluatorul independent care se ocupa de aceasta tranzactie, Elf Expert, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 nu rezulta o modificare semnificativa a valorii participatiei fata de valoarea inregistrata in contabilitate a acestor active, respectiv valoare de aproximativ 60 milioane lei.

In cursul anului 2011 au fost intreprinse actiuni la nivelul celor doua societati, SC Prospectiuni SA si SC Rafo SA, necesare atingerii scopului Memorandumului de intelegere. Astfel, SC Prospectiuni SA, in cadrul adunarii generale a actionarilor din data de 5 octombrie 2011, a hotarat aducerea ca aport in natura a pachetului de actiuni detinute de SC Prospectiuni SA la SC Rafo SA Onesti la capitalul social al societatii cu raspundere limitata SC Micro Active Invest SRL, societate in curs de constituire si la care SC Prospectiuni SA va

detine calitatea de asociat majoritar. De asemenea, SC Rafo SA a intreprins demersuri in vederea majorarii capitalului social al SC Petrochemical Trading SRL cu activele mentionate mai sus.

7.2. Alte active financiare

S.C. CODECS S.A. detine actiuni sau parti sociale la alte unitati dupa cum urmeaza:

- 672 actiuni la valoarea nominala de 10 lei/ actiune reprezentand o participatie de 6.720 lei la capitalul social al Open Print, reprezentand o participatie de 56% din capitalul social al Open Print;
- participatie de 60.000 lei la capitalul social al Fundatiei CODECS pentru leadership, reprezentand o participatie de 100% din capitalul social al Fundatiei CODECS pentru leadership;
- participatie de 1.825 lei la capitalul social al CODECS Kazakhstan, reprezentand o participatie de 60% din capitalul social al CODECS Kazakhstan;
- 3.340 actiuni la valoarea nominala de 10 lei/ actiune reprezentand o participatie de 33.400 lei la capitalul social al CODECS Business Travel, reprezentand o participatie de 66.8% din capitalul social al CODECS Business Travel;
- participatie de 500 lei la capitalul social al Club CODECS, reprezentand o participatie de 100% din capitalul social al Club CODECS;
- 1.848 actiuni la valoarea nominala de 10 lei/ actiune reprezentand o participatie de 18.480 lei la capitalul social al Coaching Institut, reprezentand o participatie de 88% din capitalul social al Coaching Institut;
- 20 actiuni la valoarea nominala de 10 lei/ actiune reprezentand o participatie de 200 lei la capitalul social al Direct Recruitment, reprezentand o participatie de 40% din capitalul social al Direct Recruitment;
- participatie de 620 lei la capitalul social al Asociatiei Regionale de Resurse Umane.

S.C. Econsa Grup S.A. si S.C. Prospectiuni Divizia de Paza si Protectie S.R.L. nu detin imobilizari financiare la 31 decembrie 2011.

8. Stocuri

La 31 decembrie 2011, stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
Piese de schimb, consumabile si alte materiale	5.090.077	4.257.274
Metale pretioase	1.045.656	2.437.666
Materii prime	535.068	838.085
Combustibil	189.872	49.003
Materiale auxiliare	87.169	89.405
Alte stocuri	799.667	4.779.420
Total	7.747.509	12.450.853

Piese de schimb sunt destinate in principal pentru mentinerea si functionarea masinilor si echipamentelor folosite de catre Grup in activitatea de prospectare.

9. Creante comerciale si alte creante

La 31 decembrie 2011, clientii si conturile asimilate se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Cienti	71.397.729	108.524.328
Alte creante	14.117.983	16.176.008
Avansuri pentru furnizori	2.840.901	2.750.979
Provizioane pentru creante incerte	(1.073.055)	(918.930)
Total	87.283.558	126.532.385

La 31 decembrie 2011, clientii pot fi structurati astfel:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Cienti – din activitati de prospectare, net	69.558.371	106.353.353
Cienti – din activitati de instruire, net	766.303	1.570.075
Cienti – din activitati de exploatare, net	-	50.333
Cienti – din activitati de paza, net	-	68.046
Total	70.324.674	108.041.807

Expunerea Grupului la riscul de incasare in ceea ce priveste clientii si alte creante este prezentata in Nota 20.

10. Numerar si echivalente de numerar

La 31 decembrie 2011, numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Conturi curente la banci	6.638.418	20.346.207
Casa	104.073	93.000
Alte echivalente de numerar	313.390	188.066
Total	7.055.881	20.627.273

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Numerar si echivalente de numerar in lei	5.808.216	14.646.337
Numerar si echivalente de numerar in moneda straina	1.247.665	5.980.936
Total	7.055.881	20.627.273

Pentru scopuri de fluxuri de numerar, disponibilitatile banesti ale Societatii la data de 31.12.2011 sunt dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2011</u>
<i>Disponibilitati banesti</i>	20.627.273
<i>Imprumuturi bancare pe termen scurt (linii de credit)</i>	(8.639.400)
TOTAL	11.987.873

11. Capital social si rezerve

Capitalul social

La 31 decembrie 2011 capitalul social statutar subscris si varsat integral al Societatii mama este impartit in 718.048.725 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 LEI/actiune.

Grupul recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Asociatilor si inregistrarea acestora la Registrul Comertului.

Structura actionariatului la 1 ianuarie 2011 si 31 decembrie 2011 este dupa cum urmeaza:

Actionar	1 ianuarie 2011	
	%	Numar de actiuni
SC Tender SA	58,78%	422.082.105
SIF 4 Muntenia	11,87%	85.208.400
Alti actionari (persoane fizice)	8,59%	61.707.217
Alti actionari (persoane juridice)	20,76%	149.051.003
Total	100%	718.048.725



Actionar	31 decembrie 2011	
	%	Numar de actiuni
SC Tender SA	55,707%	400.000.035
SIF 4 Muntenia	11,826%	84.917.900
Alti actionari (persoane fizice)	24,090%	172.974.723
Alti actionari (persoane juridice)	8,378%	60.156.067
Total	100%	718.048.725

La 31 decembrie 2011, capitalul social in valoare de 81.861.336 include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste" dupa cum se precizeaza in Nota 2 (b). Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

Capital social (valoare nominala)	71.804.872
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	10.056.464
Soldul capitalului social (retratat)	81.861.336

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform situatiilor financiare statutare si nu pot fi distribuite. Grupul transfera catre rezerva legala cel putin 5% din profitul anual contabil pana cand soldul cumulat atinge 20% din capitalul social varsat. Rezervele legale includ efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste". Reconcilierea rezervelor legale la 31 decembrie 2011 se prezinta astfel:

Rezerve legale (valoare statutara)	8.816.568
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	1.925.667
Soldul rezervelor legale (retratat)	10.742.235

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare este in suma de 89.993.208 la 31 decembrie 2011 si cuprinde rezervele din reevaluare obtinute in urma reevaluarilor efectuate de catre evaluatori independenti ajustate cu efectul impozitului amanat si cu efectul ajustarilor de consolidare a filialelor calculate la 31 decembrie 2011.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat reprezinta rezultatul cumulat al Grupului. Rezultatul reportat se repartizeaza pe baza situatiilor financiare statutare neconsolidate.

12. Venituri inregistrate in avans

In cursul anului 2011, Grupul a incasat suma de 902.187 lei (2010: 567.467 lei) de la clientii sai reprezentand servicii de instruire de specialitate si programe de MBA care inca nu au fost prestate. Pentru o parte dintre clientii sai, Grupul factureaza in avans contravaloarea cursurilor, urmand ca pe masura ce aceste cursuri sunt sustinute, Grupul sa le reia la venituri.

13. Datorii privind impozitul amanat

Impozitul pe profit curent al Grupului este determinat la o rata statutară de 16% pe baza profitului statutar ajustat cu cheltuielile nedeductibile și cu veniturile neimpozabile.

La 31 decembrie 2011 datoria privind impozitele amanate aferenta diferentelor temporare cumulate, calculata la o rata de impozitare de 16% (conform OUG nr. 138/ 2004), este după cum urmează:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Impozit amanat rezultat din rezerva din reevaluare	2.232.118	2.241.442
Total	2.232.118	2.241.442
Impozitul amanat recunoscut in conturile de capitaluri	2.232.118	2.241.442

Incepand cu 1 mai 2009, in conformitate cu schimbarile intervenite in tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare potrivit Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 34/2009, amendand Codul Fiscal, reevaluarile efectuate de catre Societatile din Grup dupa 1 ianuarie 2004 si inregistrate in situatiile financiare statutare, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

Rezervele din reevaluare realizate sunt impozabile in viitor, in situatia modificarii destinatiei rezervelor sub orice forma, in cazul lichidarii, fuziunii Societatilor, inclusiv la folosirea acestora pentru acoperirea pierderilor contabile, cu exceptia transferului, dupa data de 1 mai 2009, de rezerve aferente evaluarilor efectuate dupa 1 ianuarie 2004.

14. Datorii comerciale si alte datorii

La 31 decembrie 2011, datoriile Grupului fata de furnizori sunt după cum urmează:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Furnizori	8.822.804	32.543.794
Furnizori de imobilizari	10.476.475	32.573.324
Avansuri primite de la client	3.339.881	2.877.993
Sume datorate angajatilor	4.237.442	7.797.898
Alte datorii	17.916.547	12.531.772
Total	44.793.149	88.324.781

Furnizorii de imobilizari sunt reprezentati, in principal, de catre furnizorii de echipamente seismice de ultima generatie, Sercel – Franta si Mitcham Industries.

Furnizorii sunt reprezentati, in principal, de catre prestatorii de servicii de inchiriere de echipamente Mitcham Industries si Mitcham Eurasia, de furnizorul de piese de schimb Langfang, de materii prime – dinamita, Maxam, precum si de furnizorul de servicii de personal Sebou – Maroc.

Leasing financiar

In timpul anului 2011 au fost incheiate contracte noi pentru achizitia de echipamente de specialitate. Cel mai semnificativ contract de leasing financiar este intocmit cu furnizorul extern, Mitcham, furnizor de echipamente de specialitate Reprezentant camioane si instalatii specifice activitatii de prospectare geologica.

Datoria catre societatile de leasing:

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
Portiunea curenta	12.433.776	2.496.748
Portiunea pe termen lung	1.233.408	2.111.468
Total	13.667.184	4.608.216

Valoarea neta a obligatiei cu leasingul aproximeaza valoarea justa a acesteia.

Datoriile din leasing sunt platibile dupa cum urmeaza:

	Valoarea minima a platilor de leasing	Dobanda	Principal
Sub 1 an	2.693.898	197.150	2.496.748
Intre 1 si 5 ani	2.217.830	106.362	2.111.468
Peste 5 ani	-	-	-
Total	4.911.728	303.512	4.608.216

Expunerea Grupului la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de neplata in ceea ce priveste datoriile este prezentata in Nota 20.

15. Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale

La 31 decembrie 2011, alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale cuprind:

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
Datorii fata de bugetul statului	3.771.498	5.673.700
TVA	2.514.680	3.591.901
Total	6.286.178	9.265.601

Datoriile fata de bugetul statului cuprind, in principal, contributiile catre bugetul asigurarilor sociale, impozitul pe salarii, alte impozite si taxe catre bugetele locale.

16. Provizioane

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Provizion pentru bonusuri angajati aferente activitatii anului 2011	-	7.145.000
Provizion pentru litigii	525.616	525.616
TOTAL	525.616	7.670.616

Provizionul in valoare de 7.145.000 lei reprezentand bonus acordat salariatilor in functie de rezultatele financiare obtinute pe anul 2011 si este aprobat de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data aprobarii prezentelor situatii financiare.

Provizionul pentru litigii a fost constituit ca urmare a actiunilor in revendicare introduse in instanta de catre terte persoane fizice pe Legea 18/1991 (Legea Fondului Funciar). Avand in vedere natura litigioasa a situatiei juridice a terenurilor in suprafata de 4.000 mp din Str. Coralilor, nr. 31 A, precum si durata mare a proceselor pe rol a acestor terenuri, existand in permanenta divergente inclusiv pe caile de atac, Grupul a considerat necesara constituirea unui provizion in valoare de 525.616.

17. Combinari de intreprinderi

In luna iulie a anului 2011, SC Prospectiuni SA a achizitionat de la Tender SA, un numar de 1.691.363 actiuni care insumeaza 98,2572% din capitalul social al Econsa Grup SA, in valoare totala de 12.008.677 lei, ceea ce ii confera controlul asupra acestei societati. Achizitia a avut loc prin:

- compensarea creantelor de la Tender SA, in valoare de 11.349.601 lei si
- compensarea diferentei ramase in suma de 659.076 lei cu suma creantelor provenita din contractul de imprumut 651/2010.

Aceasta tranzactie a fost efectuata avand la baza raportul unui evaluator independent, Elf Expert si s-a facut cont tinand cont de pretul pietei.

Econsa Grup SA este o firma romaneasca, avand ca principal obiect de activitate extractia pietrisului si nisipului.

Achizitia activelor aferente societatii SC Econsa Grup SA de catre SC Prospectiuni SA de la Tender SA reprezinta o combinatie de intreprinderi intre entitati aflate sub control comun (a se vedea nota 3 (a)).

Alocarea pretului de achizitie este urmatoarea:

Achizitia s-a facut contra sumei de 12.008.677 lei, rezultand un fond comercial in valoare de 2.241.945 lei. Acesta a fost determinat in urma alocarii a pretului de cumparare ca diferenta intre suma achitata de Prospectiuni SA catre Tender SA pentru aceasta achizitie si valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate conform detalierii din tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Denumire	Valoare in LEI
1	Total pret de achizitie conform contract	12.008.677
Valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate		
2.1	Imobilizari corporale	10.327.904
2.2	Creante comerciale si alte creante	275.920
2.3	Stocuri	652
2.4	Disponibilitati banesti	14.301
2.5	Datorii comerciale	(676.258)
2.6	Impozite si taxe	(2.553)
2	Total valoarea justa a activelor nete identificabile achizitionate	9.939.966
3	Interese care nu controleaza , pe baza interesului proportional in activele si datoriile recunoscute	173.234
4 = 1 – 2+3	Fond comercial rezultat ca urmare a achizitiei Econsa Grup SA	2.241.945

18. Imprumuturi acordate Grupului

La data de 31 decembrie 2011, situatia imprumuturilor acordate Grupului se prezinta astfel:

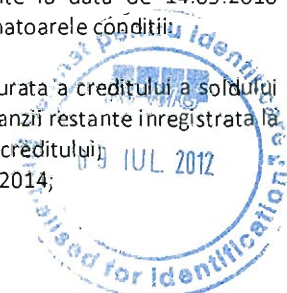
Beneficiarul imprumutului	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	Portiunea curenta (sub 1 an)	Portiunea pe termen lung (peste 1 an)
CODECS SA	5.724.795	5.223.127	2.007.532	3.215.595
Prospectiuni SA	-	12.900.203	4.300.130	8.600.073
Total	5.724.795	18.123.330	6.307.662	11.815.668

In anul 2007, S.C. CODECS S.A. a contractat un credit bancar de la EximBank SA, in valoare totala de 8.500.000 lei. Durata contractului este de maxim 78 luni, cu scadenta finala la data de 20.12.2013. Creditul s-a acordat cu o perioada de gratie de maxim 9 luni, pana la data de 19.03.2008.

Imprumutul a fost contractat pentru finalizarea achizitionarii unui teren intravilan in Bucuresti, strada Agricultori nr. 35, pentru realizarea proiectului tehnic, obtinerea autorizatiei de constructie si finalizarea lucrarilor pentru construirea cladirii cu destinatia birouri si sali de training.

In anul 2010 s-a aprobat restructurarea creditului acordat in baza contractului de credit nr. 45MB/ 11.07.2007 cu modificarile ulterioare si amanarea la plata a obligatiilor restante existente la data de 14.09.2010 reprezentand credit restant si dobanzi restante pana la data de 14.09.2010, in urmatoarele conditii:

- Reesalonarea creditului de investitii prin includerea in valoarea restructurata a creditului a soldului creditului restant la data analizei, a ratei de credit din data de 20.09.2010 si a dobanzii restante inregistrata la data de 14.09.2010, data de referinta pentru dimensionarea valorii restructurate a creditului;
- Scadenta finala a creditului s-a modificat ajungand pana la data de 20.10.2014;



- Perioada de gratie va fi de 9 luni, dar nu mai tarziu de data de 20.06.2011;
- Rata dobanzii se modifica si va fi variabila, de 13,61% p.a., compusa din rata de baza a dobanzii ROBOR la 6 luni valabila la data semnarii Actului aditional la contractul de credit, de 7,11% p.a., la care se adauga marja de risc de 5,5% p.a. si dobanda majorata de 1%;
- In cazul nerambursarii la scadenta a ratelor de credit se va percepe rata dobanzii penalizatoare, calculata prin adaugarea la rata dobanzii curente de 50% din valoarea acesteia;
- Comisiunile percepute pentru creditul restructurat sunt: comision de restructurare de 0,1% flat. calculat la valoarea sumei restructurate;
- Creditul acordat s-a utilizat intr-o singura tragere in suma de 766.994,93 lei;
- Graficul de rambursare s-a modificat, fiind compus din 15 rate, primele 2 in valoare de 250.000 lei fiecare, iar restul de 13 fiind in valoare de 401.950 lei fiecare. Rambursarea se face trimestrial incepand cu 20.06.2011, ultima rambursare fiind la 20.10.2014.

Creditul este garantat prin:

- Ipoteca de rang I + II in favoarea EximBank S.A. asupra imobilului format din teren si constructie, situat un Bucuresti, sector 2, str Agricultori nr 37-39, aflat in proprietatea S.C. CODECS S.A.;
- Ipoteca de rang I + II in favoarea EximBank S.A. asupra imobilului format din teren si constructie, situat un Bucuresti, sector 2, str Agricultori nr 35, aflat in proprietatea S.C. CODECS S.A.; cu o valoare justa la 1 ianuarie 2011 de 13.287.705;
- Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra conturilor curente ale debitorului S.C. CODECS S.A. deschise la EximBank SA – SMB;
- Trei bilete la ordin in alb emise de S.C. CODECS S.A. in favoarea EximBank S.A. semnate de reprezentantii legali ai societatii, cu mentiunea fara protest;
- Gaj pe fondul de comert al societatii S.C. CODECS S.A.

In februarie 2010, S.C. Prospectiuni S.A. a contractat o linie de creditare (overdraft) de 5 milioane de euro de la Banca Comerciala Romana pentru finantarea activitatii curente, conform contractului de credit nr. DCCM 50/21539. In decembrie 2011, acest credit a fost reactivat astfel:

- 2.000.000 euro sub forma unui overdraft revocabil, de tip revolving cu trageri si rambursari multiple pe toata durata creditului, respectiv 1 an, cu o dobanda aplicabila EURIBOR la 3 luni plus o marja de 3,75% pp pe an;
- 2.986.365,61 euro sub forma unui credit pentru finantarea activitatii curente, credit tras integral la decembrie 2011, cu o durata de 3 ani, cu o dobanda aplicabila EURIBOR la 6 luni plus o marja de 3,75% pp pe an (vezi Nota 19).

Aceste credite contractate au fost garantate cu ipoteca de rang I asupra terenului si imobilelor situate in strada Coralilor numarul 20A si 20C si ipoteca mobiliara de rang I asupra soldului creditor al contului (subconturile) curente deschise de Societate la BCR SA.

La 31 decembrie 2011, soldul imprumutul este de 8.639.400, respectiv 2.000.000 euro.



19. Informatii privind salariatii

Numarul mediu de salariatii in anul 2011 a fost de 1.819 iar in anul 2010 a fost de 1.591.

Numarul mediu de salariatii	31 decembrie 2011
- personal de conducere executiva	15
- personal muncitor si maistri	1.469
- personal TESA	335
TOTAL	1.819

Salariile personalului inregistrate pe cheltuieli in anul 2011 au fost in valoare de 63.084.408 lei, iar cheltuielile privind asigurarile sociale au fost in valoare de 19.182.258 lei.

In cursul anului 2011, salariile pentru conducerea executiva au fost in valoare neta de 3.213.816 lei, iar remuneratia membrilor Consiliului de Administratie a fost in valoare neta de 1.847.637 lei.

20. Instrumente financiare si managementul riscului

Grupul este expus pietelor internationale pentru achizițiile de materiale si echipamente necesare pentru efectuarea serviciilor de prospectare. Grupul are creante denominate in EUR, USD si GBP. Ca urmare, activitatile Grupului pot fi afectate de modificarile preturilor materiilor prime, precum si de modificarile cursurilor de schimb si ale ratelor dobanzii. De asemenea, Grupul este expus riscului de contrapartida. Riscurile semnificative sunt descrise mai jos. In cursul anului 2011, Grupul nu a utilizat instrumente financiare derivative pentru a se proteja impotriva acestor riscuri.

(i) Riscul de rata a dobanzii

Riscul generat de rata dobanzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare sa varieze datorita fluctuatiilor de pe piata a ratelor dobanzilor. Riscul fluxului de lichiditati determinat de dobanzi este riscul variatiei in timp a costurilor cu dobanzile.

(ii) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la scadenta in conditii normale de afaceri sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoare justa sau la valoarea de rambursare, dupa caz. Valoarea justa este suma la care instrumentul financiar ar putea fi schimbat intr-o tranzactie curenta intre parti interesate, intr-o tranzactie directa, la pretul pietei, alta decat vanzarea fortata sau de lichidare. Valoarea justa este obtinuta din preturile cotate pe piata si modelele de actualizare a fluxului de lichiditati, dupa caz.

La 31 decembrie 2011, valorile contabile ale numerarului si echivalentelor de numerar, furnizorilor si clientilor, angajamentelor si datoriei pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorita scadentelor pe termen scurt ale acestor active si datorii.

(iii) Riscul de contrapartida

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factori de succes interni si externi Grupului. Factorii externi de succes – care au efect asupra reducerii riscului in mod sistematic – sunt: perfectionarea activitatii operatorului de piata. Factorii interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ: diversificarea portofoliului de clienti.

Activele financiare, care pot supune Grupul riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale. Grupul a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea neta a creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare.

Expunerea maxima la riscul de incasare la data raportarii a fost:

	Valoarea neta 31 decembrie 2010	Valoarea neta 31 decembrie 2011
Active financiare		
Cienti	87.283.558	126.532.385

Situatia vechimii creantelor la data raportarii a fost:

	Valoarea neta 31 decembrie 2010	Valoarea neta 31 decembrie 2011
Intre 0 – 90 zile	47.399.013	80.515.682
Intre 90 - 180 zile	44.924	1.943.331
Intre 180 -365 zile	2.437.220	9.881.564
Mai mult de un an	37.402.401	34.191.808
Total	87. 283.558	126.532.385

(iv) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din posibilitatea neonorarii obligatiilor fata de Grup de catre clienti, in conditii normale de afaceri. Pentru a controla acest risc, Grupul trebuie sa evalueze periodic solvabilitatea financiara a clientilor sai.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient și a unor fonduri de finantare adecvate pentru desfasurarea activitatii.

Expunerea maxima la riscul de lichiditate la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Active		
Active monetare in lei	64.961.978	119.333.403
Active monetare in moneda straina	29.883.265	27.826.255
Total	94.845.243	147.159.658
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Datorii		
Datorii monetare in lei	(30.001.898)	(62.154.454)
Datorii monetare in moneda straina	(50.458.342)	(63.295.754)
Total	(80.460.240)	(125.450.208)
Pozitia monetara in lei	34.960.080	57.178.949
Pozitia monetara in moneda straina	(20.575.077)	(35.469.499)

(v) *Riscul valutar*

Grupul poate fi expus fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de imprumuturile pe termen lung sau datoriile si creantele comerciale exprimate in valuta.

Moneda utilizata pe piata interna este leul romanesc. Grupul este expus riscului valutar la vanzarile, achizitiile si imprumuturile realizate in alta moneda decat cea utilizata de Grup pe piata interna. Monedele care expun Grupul la acest risc sunt, in principal, EURO, USD, GBP, DIRHAM, AUD si RIAL.

In cursul anului 2011, rata inflatiei a fost de 5,79%. Atat nivelul inflatiei cat si volatilitatea cursului de schimb pot afecta lichiditatile Grupului.

Expunerea Grupului la riscul valutar la 31 decembrie 2010 a fost:

	RON	EUR	GBP	USD	CHF	RIAL	CFA	DH
Active monetare								
Numerar	5.807.550	142.495	2.090	15.101	34	1.484.201.977	10.645.802	117.776
Creante	59.154.429	6.442.658	770	243.201	-	192.377.798	1.629.227	457.416
Datorii monetare								
Furnizori	(24.277.104)	(7.476.440)	(7.651)	(5.648.010)	-	(37.707.488)	(4.619.786)	(636.796)
Imprumuturi	(5.724.795)	-	-	-	-	-	-	-
Expunerea neta	34.960.080	(891.287)	(4.791)	(5.389.708)	34	1.638.872.287	7.655.243	(61.604)

Expunerea Grupului la riscul valutar la 31 decembrie 2011 a fost:

	RON	EUR	GBP	USD	CHF	RIAL	AUD	BGN
Active monetare								
Numerar	14.646.337	1.359.200	1.327	12.444	15	138.690.000	-	8.850
Creante	104.687.066	5.318.276	-	(337.807)	-	-	-	-
Datorii monetare								
Furnizori	(44.031.124)	(5.826.501)	(233)	(11.265.526)	-	-	(4.503)	(224.595)
Imprumuturi	(5.287.931)	(2.986.366)	-	-	-	-	-	-
Expunerea neta	70.014.348	(2.135.391)	1.094	(11.590.889)	15	138.690.000	(4.503)	(215.745)

	Curs la 31 decembrie 2010	Curs la 31 decembrie 2011
RON/ EURO	4,2848	4,3197
RON/ GBP	4,9673	5,1545
RON/ USD	3,2045	3,3393
RON/ CHF	3,4211	3,5528
RON/ RIAL	0,0003	0,0003
RON/ AUD	-	3,3940
RON/ BGN	-	2,2087
RON/ CFA	0,0065	-
RON/ DH	0,3836	-

(vi) *Analiza de senzitivitate*

O apreciere cu 10% a leului romanesc fata de EUR in comparatie cu situatia la 31 decembrie 2011 ar reduce rezultatul obtinut de catre Grup cu 922.425 in vreme ce o depreciere cu 10% a leului fata de EUR comparativ cu aceeaasi data ar avea un efect similar, dar de sens contrar. O apreciere/depreciere cu 10% a leului fata de USD ar conduce la o crestere/scadere a rezultatului Grupului cu 3.870.546, in timp ce o apreciere/depreciere cu 10% a leului fata de GBP ar conduce la o crestere/scadere a rezultatului societatii cu 563. O apreciere cu 10% a leului romanesc fata de RIAL in comparatie cu situatia la 1 ianuarie 2011 ar reduce rezultatul obtinut de catre Grup cu 4.337 in vreme ce o depreciere cu 10% a leului fata de RIAL comparativ cu aceeaasi data ar avea un efect similar, dar de sens contrar. De asemenea, o apreciere/depreciere cu 10% a leului fata de AUD ar conduce la o crestere/scadere a rezultatului Grupului cu 1.528, in timp ce o apreciere/depreciere cu 10% a leului fata de BGN ar conduce la o crestere/scadere a rezultatului societatii cu 47.651.

21. Cadrul legislativ fiscal

Cadrul legislativ-fiscal din Romania si implementarea sa in practica se modifica frecvent si face subiectul unor interpretari diferite din partea diverselor organe de control. Declaratiile de impozit pe profit fac subiectul reviziei si corectiilor autoritatilor fiscale, in general pe o perioada de cinci ani dupa data completarii lor. Managementul considera ca a inregistrat in mod adecvat obligatiile fiscale din situatiile financiare preliminare consolidate anexate; totusi, exista riscul ca autoritatile fiscale sa adopte pozitii diferite in legatura cu interpretarea acestor probleme. Impactul acestora nu a putut fi determinat la aceasta data.

22. Angajamente si conditionalitati

(i) Litigii

Majoritatea actiunilor in curs in instanta se refera la recuperarea creantelor de incasat de la clienti.

In litigiile in care Grupul este parte „parata” pretentiile deriva din raporturi de munca (litigii de munca) care se afla in curs de solutionare pe fond sau pe cale de atac legale.

In materia actiunilor in revendicare a dreptului de proprietate asupra unor terenuri (situate in Bucuresti, str. Coralilor nr. 31A, sector 1) introduse de terte persoane fizice impotriva Societatii, sansele de castigare a acestor procese au crescut ca urmare a castigarii pe fond a unor procese deschise de catre acestia, precum si ca urmare a abordarii unor strategii noi de lucru prin atacarea pe calea unor cereri reconventionale a titlurilor lor de proprietate sau prin atacarea pe calea unor actiuni separate in anularea acestor titluri. Abordarea strategiei s-a facut atat in materia dreptului civil, cat si in contencios administrativ sau penal, ceea ce diminueaza riscul implicit al acestor procese si creaza premisele unor sanse mai bune de castig.

Conducerea Grupului considera ca aceste actiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice si a pozitiei financiare a Grupului la 31 decembrie 2011 si ca provizioanele constituite sunt adecvate.

(ii) Contingente

In anul 2011, CODECS SA nu si-a platit la timp taxele si impozitele catre bugetul de stat si bugetele fondurilor speciale, inregistrand intarzieri in achitarea lor si avand la 31 decembrie 2011 dosar de executare silita, punandu-se poprire pe toate incasarile din contul de trezorerie si bancile: Bancpost, Exim Bank, Piraeus Bank, Unicredit Tiriac Bank.

(iii) Rezerve statutare din reevaluare la 31 decembrie 2011

La 31 decembrie 2011, rezervele statutare din reevaluare la nivel de Grup sunt in valoare de 96.341.438, iar conform prevederilor codului fiscal se disting urmatoarele doua categorii:

- Incepand cu data de 1 mai 2009, rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz. Rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe sunt transferate catre rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare la momentul scaderii din gestiune a mijloacelor fixe reevaluate, dupa caz, in timp ce in situatiile financiare consolidate transferul se va realiza catre rezultatul reportat. La 31 ianuarie 2011, valoarea acestor rezerve este de 75.617.813 (1 ianuarie 2011: 75.575.497).

- Rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata pana la data de 31 decembrie 2003 plus portiunea reevaluarii efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004 aferenta perioadei de pana la 30 aprilie 2009, si plus rezerva din reevaluare impozitata in perioada 1 mai – 31 decembrie 2011, sunt in valoare totala de 21.409.404. Rezervele realizate sunt impozabile in viitor, in situatia modificarii destinatiei rezervelor sub orice forma, in cazul lichidarii, fuziunii Societatii inclusiv la folosirea acestora pentru acoperirea pierderilor contabile, cu exceptia transferului, dupa data de 1 mai 2009, de rezerve de la punctul mai sus.

(iv) Mediul economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în 2007 și 2008 a afectat performanța acestora, inclusiv piața financiar-bancară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Criza curentă de lichiditate și de creditare care a început la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scăzut și acces dificil la fondurile de pe piața de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar românesc și rate de împrumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Grupului de a obține împrumuturi noi și refinanțări ale facilităților existente în condiții similare celor aplicabile tranzacțiilor anterioare.

Partenerii comerciali ai Grupului, pot fi de asemenea afectați de situații de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-și onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de depreciere a activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Preocupările actuale privind posibilitatea ca deteriorarea condițiilor financiare să contribuie într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor și a Bancilor Centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale având drept scop contracararea aversiunii tot mai mari față de risc și restabilirea unor condiții normale de funcționare a pieței. Conducerea Grupului nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra activității Grupului.

(v) Cadrul de desfășurare a activității

Deși parte a Uniunii Europene de la 1 ianuarie 2007, economia României prezintă în continuare caracteristicile unei piețe emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piața financiară relativ nedezvoltată și fluctuații ale cursurilor de schimb valutare.

În prezent, piețele financiare internaționale resimt efectele crizei financiare mondiale declanșată în anul 2008. Aceste efecte s-au resimțit și pe piața financiară românească sub forma caderii prețurilor și lichidității piețelor de capital, precum și printr-o creștere a ratelor de dobândă de finanțare pe termen mediu datorită crizei globale de lichiditate. Pierderile semnificative suferite de piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Grupului de a obține împrumuturi noi în condiții similare celor aplicabile tranzacțiilor anterioare.

Conducerea Grupului consideră ca aplicarea principiului continuității activității în pregătirea acestei situații preliminare consolidate de deschidere a poziției financiare este corectă, data fiind și poziția dominantă de pe piața de petrol și gaze naturale din cadrul sistemului economic național.

(vi) Garanții pentru împrumuturile primite

La 31 decembrie 2011, Grupul are constituite garanții aferente liniilor de credit descrise mai sus în Nota 18 contractate de către S.C. Prospektiuni SA și aferente împrumutului descris în Nota 17 contractat de către S.C. CODECS S.A.

(vii) Angajamente în curs

La data de 31 decembrie 2011, Grupul avea angajamente de plată în valoare de aproximativ 23.800.000 reprezentând contravaloarea achiziționării de echipament seismic de la furnizorul extern Sercel.

23. Entitatile Grupului

Filiala Grupului si procentul actiunilor detinute de Societatea este:

Entitatea	Tara de origine	31 decembrie 2011 % din actiuni
CODECS SA	Romania	51
Prospectiuni – Divizia Paza si Protectie SRL	Romania	100
Econsa Grup SA	Romania	98,2572

S.C. CODECS S.A. este o firma romaneasca, avand ca principal obiect de activitate trainingurile de specialitate si programele MBA ale Open University Business UK pentru care detine licenta in exclusivitate pentru Romania.

In luna aprilie a anului 2010, S.C. Prospectiuni S.A. a achizitionat, de la diversi actionari persoane fizice, un numar de 50.990 actiuni care insumeaza 51% din capitalul social al CODECS SA, in valoare totala de 1.478.587 lei ceea ce ii confera controlul asupra acestei societati.

S.C. Prospectiuni Divizia Paza si Protectie S.R.L. este o firma romaneasca, avand ca obiect principal de activitate investigarea si protectia bunurilor si a persoanelor.

Prospectiuni SA detine 100% din capitalul social al S.C. Prospectiuni Divizia Paza si Protectie S.R.L.

S.C. Econsa Grup S.A. este o firma romaneasca, avand ca obiect de activitate extractia pietrisului si a nisipului.

In luna iulie a anului 2011, S.C. Prospectiuni S.A. a achizitionat, in urma compensarii intre creantele si datoriile S.C. Prospectiuni S.A. si S.C. Tender S.A., cu achitarea diferentei ramase in suma de 659.076 lei in luna august a anului 2011, un numar de 1.691.363 actiuni care insumeaza 98,2572% din capitalul social al S.C. Econsa Grup S.A., in valoare totala de 12.008.677 lei, ceea ce ii confera controlul asupra acestei societati. Mentionam ca aceasta tranzactie a fost efectuata avand la baza raportul unui evaluator independent, Elf Expert si s-a facut tinand cont de pretul pietei.

24. Tranzactii cu parti afiliate

In scopul intocmirii situatiilor financiare preliminare consolidate in conformitate cu IFRS la 31 decembrie 2011, doua parti sunt considerate a fi afiliate daca una dintre ele are posibilitatea de a o controla pe cealalta sau de a exercita o influenta semnificativa asupra acesteia in luarea deciziilor financiare si operationale, dupa cum este detaliat in IAS 24 „Prezentarea informatiilor despre partile afiliate”. In identificarea partilor afiliate este luata in considerare substanta relatiei, si nu natura juridica a acesteia.

Partile afiliate pot derula tranzactii in termene si conditii diferite fata de tranzactiile derulate cu terte parti.

Societatile afiliate si alte parti legate cu care Grupul a desfasurat tranzactii, atat in cursul anului 2011, cat si in cursul anului 2010 sunt:

Denumire	Tara de origine	Obiect de activitate	Adresa
SC Tender SA	Romania	Administrarea societăților detinute	Timisoara, Splaiul Nicolae Titulescu Nr. 8
SC Esparom SA	Romania	Activitate in domeniul constructiilor	Timisoara, Str. Polona Nr. 2
SC Atlas Gip SA	Romania	Carotaj si perforare in sonde	Ploiesti, Str. Clopotei Nr. 2
SC Agora IT&C SA	Romania	Tehnologia informatiilor, comunicatiilor in CCTV	Timisoara, Splaiul Nicolae Titulescu Nr. 8
SC Vulcan SA	Romania	Instalatii complete pentru rafinarii, locomotive, vagoane	Bucuresti, Str. Berceni Nr. 104
Grup Imobiliar TRUSTEE	Romania	Dezvoltare imobiliara	Timisoara, Splaiul Nicolae Titulescu Nr. 8
SIRD Timisoara	Romania	Constructia, intretinerea si repararea autostrazilor, drumurilor si activitati conexe	Sanandrei KM 13, Jud. Timis
SC Videlmar SA	Romania	Productie si vinificatie	Urlati, jud. Prahova
SC Jetran Air SRL	Romania	Transport aerian	Bucuresti, Coralilor Nr. 20
SC Prospectiuni Divizia Paza si Protectie SRL	Romania	Servicii de paza	Bucuresti, Str. Caransebes Nr. 1
CDTM Nicole	Romania	Servicii medicale	Bucuresti, Str. Caransebes Nr. 1
ICSH SA Hunedoara	Romania	Constructii siderurgice	Hunedoara, Str. C-tin Bursan, Nr. 8
SC Econsa Grup SA	Romania	Extractia pietrisului si a nisipului	Bucuresti, Str. Caransebes Nr. 1
Prospectiuni Geophysical Cyprus	Cipru	Consultanta si management	Limassol, Cipru
Coaching Insitute	Romania	Alte forme de invatamant - Coaching	Bucursti, Agricultorilor Nr. 37-39, sector 2
CODECS Business Travel	Romania	Alte servicii de rezervare si asistenta turistica; Organizare de manifestari economice, sociale, politice, culturale si promotionale	Bucursti, Agricultorilor Nr. 37-39, sector 2
Open Print	Romania	Tiparire si activitati conexe	Bucuresti, Constantin Caracas Nr. 33, sector 1
Asociatia Regionala de Resurse Umane	Romania	Resurse umane	Bacau, str. Florilor, bl. 10. sc. A., ap. 2
Fundatia Codecs pentru Leadership	Romania	Alte forme de invatamant	Bucursti, Agricultorilor Nr. 37-39, sector 2
Asociatia "CODECS Club"	Romania	Activitati ale altor organizatii	Bucursti, Agricultorilor Nr. 37-39, sector 2
Direct Recruitment	Romania	Servicii de furnizare si management a fortei de munca	Bucursti, Agricultorilor Nr. 37-39, sector 2
CODECS Kazakhstan	Kazahstan	Consultare in management si afaceri	R. Kazahstan, regiunea Manghitau, oras Aktau, micraion 7, bloc 4. ap 31

La 31 decembrie 2011 si la 1 ianuarie 2011 soldurile cu partile afiliate ale Grupului sunt prezentate mai jos:

	<u>1 ianuarie 2011</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Creante comerciale		
SC Tender SA	17.041.592	20.928.842
ICSH SA Hunedoara	8.525.082	8.572.993
SC Vulcan SA	1.107.626	1.115.399
Grup Imobiliar TRUSTEE	709.676	967.397
Jetran Air	700.419	1.205.154
SC Esparom SA	407.483	418.343
Centrul Medical Nicole	140.159	10.569
Videlmar SA	23.254	23.254
GET	1.030	1.030
Talc Dolomita	-	51.688
Coaching Insitute	416.320	210.101
CODECS Business Travel	79.481	37.457
SC Agora IT&C SA	-	6.751
SIRD Timisoara	-	476
Fundatia CODECS	-	22.394
UPRUC CTR	-	7.919
TOTAL	<u>29.152.122</u>	<u>33.579.767</u>

Creanta asupra Tender SA la 31 decembrie 2011 in suma de 20.928.842 lei, cuprinde acorduri de finantare in valoare de 13.731.124 lei, dobanzi calculate aferente acestora in valoare de 915.078 lei si alte facturi reprezentand, in principal, prestari de servicii (chirii si refacturari de utilitati) catre Tender SA.

Creanta de 8.525.082 lei asupra ICSH SA Hunedoara o reprezinta contravaloarea vanzarii Bazei de reparatii Buzau, tranzactie efectuata in anul 2009. Pentru garantarea recuperarii acestei creante, Prospectiuni SA detine o ipoteca de gradul I emisa de ICSH in favoarea acesteia. Activele ipotecate sunt de natura terenurilor si vor fi executate silit in cursul anului 2012.

Creanta asupra Vulcan SA la 1 ianuarie 2011 in suma de 1.107.592 reprezinta cesiuni de creanta.

Din creanta asupra Grupului Imobiliar TRUSTEE, in valoare totala de 967.397 lei, 643.759 lei reprezinta restul de incasat din contractul de vanzare a imobilului din Sinaia, Strada Cotei FN.

Suma de 407.483 lei, reprezentand creanta Societatii fata de Esparom SA, reprezinta contravaloarea unui avans pentru o serie de lucrari de modernizare a unor cladiri aflate in proprietatea Prospectiuni SA si servicii de inchiriere spatiu.

Creantele asupra SIRD Timisoara, Jetran Air si Centrul Medical Nicole reprezinta, in principal, contravaloarea serviciilor de inchiriere spatiu in imobile proprietate Prospectiuni S.A., spatii aferente functionarii sediiilor acestora.

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
Datorii comerciale		
Centrul Medical Nicole	301.756	227.623
SC Tender SA	182.354	18.413
SIRD Timisoara	58.840	72.705
SC Esparom SA	7.021	7.021
SC Agora IT&C SA	3.851	4.996
Jetran Air	990	1.872
GET	75	-
CODECS Business Travel	71.370	13.347
Open Print	284.974	-
Nuclearmontaj International	-	5.599
TOTAL	911.231	351.576

Referitor la datoriile Prospectiuni SA catre SC Agora SA, si respectiv catre Centrul Medical Nicole, mentionam ca acestea s-au achitat in trimestrul I al anului 2012. Aceste sume reprezinta contravaloarea serviciilor de telefoane mobile (Agora SA), respectiv servicii medicale (Centrul Medical Nicole).

Valoarea tranzactiilor cu partile afiliate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 este redată in tabelul de mai jos:

Denumire	Vanzari/ venituri in 2010	Vanzari/ venituri in 2011	Cumparari/ cheltuieli in 2010	Cumparari/ cheltuieli in 2011
SC Tender SA	491.903	1.486.493	1.779	5.083
SC Esparom SA	-	10.860	-	-
SC Atlas Gip SA	-	-	-	-
SC Agora IT&CSA	-	6.751	286.414	490.510
SC Vulcan SA	5.726	8.773	-	-
Grup Imobiliar TRUSTEE	-	-	-	-
SIRD Timisoara	49.402	547.228	-	-
GET	-	-	-	-
Videmar SA	-	-	-	-
Jetran Air	463.756	506.157	-	696.674
ICSH SA Hunedoara	79	10.571	-	-
CODECS Business Travel	-	29.347	-	447.282
UPRUC CTR	-	7.919	-	-
Fundatia C	-	102.427	-	-
Talc Dolomita	-	536	-	-
Nuclearmontaj International	-	-	-	1.337.891
CDTM Nicole	61.382	71.438	507.743	553.020
Total	1.072.248	2.788.500	795.936	3.530.460

25. Venituri din activitatea de baza a Grupului

Denumire	2011
Venituri din activitatea de prospectare	313.383.430
Variatia din activitatea de training	4.758.706
Venituri din activitatea de prelucrare	-
Venituri din activitatea de paza	705.942
Total	318.848.078

Ponderea semnificativa a veniturilor din activitatea de prospectare se datoreaza, in principal, veniturilor obtinute pe piata interna, precum si intensificarii activitatii externe.

Veniturile obtinute din activitatea de paza pastreaza un trend similar cu cele obtinute din activitatea de prospectare, aceste servicii fiind prestate preponderent pentru paza si protectia echipelor seismice.

26. Alte venituri

Denumire	2011
Venituri din productia de imob corporale	2.082.207
Venituri din redevente si chirii	1.690.544
Alte venituri	1.099.804
Venituri din provizioane si ajustari de depreciere	404.189
Venituri din vanzarea activelor	170.923
Venituri din subventii	33.226
Total	5.480.893

27. Alte cheltuieli de exploatare

Situatia cheltuielilor cu prestatiile externe la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 se prezinta astfel:

Denumire	2011
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	22.948.915
Cheltuieli de transport bunuri materiale	12.401.862
Cheltuieli cu deplasările	14.125.119
Cheltuieli cu prime de asigurare (Casco, RCA, asigurari alte active)	2.115.256
Cheltuieli cu chirii	18.973.754
Cheltuieli cu energia si apa	1.166.252
Cheltuieli cu paza	9.659.437
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	2.639.355
Cheltuieli cu despagubirile agricole	4.218.383
Cheltuieli cu sponsorizarile, posta si alte taxe	420.183
Cheltuieli de publicitate	832.600
Cheltuieli de protocol	702.673
Cheltuieli cu comisioane si onorarii diverse	4.316.763
Cheltuieli de cazare	9.517.300
Cheltuieli de perfectionare personal	573.009
Cheltuieli cu serviciile medicale	544.929
Cheltuieli cu provizioanele si ajustari de valoare	7.373.733
Alte cheltuieli	6.165.176
Total	118.694.699

28. Rezultatul financiar

Denumire	2011
Venituri din dobanzi	1.006.109
Cheltuieli cu dobanzile	(3.608.084)
Venituri din diferente de curs	16.908.026
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(18.448.832)
Alte venituri financiare	169.608
Alte cheltuieli financiare	(220.691)
Total	(4.193.864)

29. Informatii pe segmente

a) Segmente operationale

Pozitia financiara

	Activitatea de prospectare	Activitatea de de instruire	Activitatea de exploatare	Activitatea de paza	Total
1 ianuarie 2011					
Active alocate pe segmente	367.121.178	16.118.026	-	-	383.239.204
Active nealocate	-	-	-	-	-
Total active	367.121.178	16.118.026	-	-	383.239.204
Datorii alocate pe segmente	70.603.030	10.950.293			81.553.323
Datorii nealocate	-	-			-
Total datorii	70.603.030	10.950.293	-	-	81.553.323
31 decembrie 2011					
Active alocate pe segmente	443.560.105	16.731.617	10.414.029	409.632	471.115.383
Active nealocate	-	-	-	-	-
Total active	443.560.105	16.731.617	10.414.029	409.632	471.115.383
Datorii alocate pe segmente	124.826.178	12.890.624	474.062	(1.446.646)	136.744.218
Datorii nealocate	-	-	-	-	-
Total datorii	124.826.178	12.890.624	474.062	(1.446.646)	136.744.218

Nu exista tranzactii semnificative intre segmentele operationale. Activele alocate pe segmente sunt formate, in principal, din elemente de imobilizari corporale, imobilizari necorporale, imobilizari financiare, stocuri, clienti si conturi asimilate, numerar si echivalente de numerar. Datoriile alocate pe segmente sunt formate din datorii rezultate in urma activitatii operationale, datorii catre companiile de leasing, datorii catre institutiile de credit.

30. Evenimente ulterioare

Pana la data aprobarii situatiilor financiare preliminare consolidate ale Grupului nu au fost evenimente ulterioare importante care sa aiba un impact semnificativ asupra acestuia.

31. Explicarea impactului tranzitiei la IFRS

Dupa cum este prezentat in Nota 2 (a), acestea sunt situatiile financiare preliminare consolidate intocmite de Grup in conformitate cu IFRS prin aplicarea politicilor contabile descrise in Notele 2 – 3. In intocmirea situatiilor financiare preliminare consolidate IFRS, Grupul a inregistrat unele ajustari asupra situatiilor financiare statutare. Deoarece Grupul nu intocmeste situatii financiare consolidate in conformitate cu reglementarile statutare, prezentele situatii financiare preliminare consolidate nu cuprind o nota comparativa intre aceasta si situatiile financiare preliminare consolidate intocmite in conformitate cu reglementarile statutare.

Director General
Gehrig Shultz



Director Financiar
Mihai Gubandru

