

**S
C
R
E
C
O
N
S
S
A**

RAPORT ANUAL 2011

Intocmit conform

Regulamentului

nr. 1 / 2006 al C.N.V.M.

31.12.2011



RAPORT ANUAL 2011

Conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1 / 2006

Data raportului: 31.12.2011

- Societatea comerciala: SC RECONS SA RESITA, CARAS-SEVERIN
- Sediul social: Resita, str. Sportivilor, nr.6, jud. Caras-Severin
- Numarul de telefon: 0255/230010
- Numarul de fax: 0255/230012
- Numarul si data inregistrarii la O.R.C.: J11/19/1991
- Cod fiscal: RO 1063392
- Capitalul social subscris si varsat: 2.007.646 RON
- Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: 803.058 actiuni comune nominative emise de societate cu valoarea nominala de 2,5 RON

1. Analiza activitatii societatii comerciale

- 1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale;
b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale:

Domeniul actual de activitate a firmei constituite:

- a) Productia si comercializarea de:
- materiale si articole de constructii;
 - instalatii incalzire, apa, canal si sanitare;
 - ambalaje;
- b) Prestari de servicii:
- realizarea de locuinte, lucrari social-culturale, industriale si agricole, drumuri si poduri, repararea si intretinerea acestora;
 - confectionarea sau prelucrarea de bunuri si produse de orice fel pe baza de comenzi;
 - activitati in domeniul turismului;
 - transport persoane si marfuri;
 - inchirieri utilaje de constructii;
 - gospodarie comunală si locativa si lucrari aferente;

Scurt istoric:

SC RECONS SA RESITA, CARAS-SEVERIN a luat fiinta ca societate comerciala in anul 1991 in conformitate cu Legea 31/13.12.1990, prin restructurarea fostei Intreprinderi Judetene de Constructii Montaj.

Unitate a fost infiintata in ianuarie 1949 sub denumirea de Intreprinderea de Constructii Civile si Industriale. In prezent SC RECONS SA isi desfasoara activitatea in cadrul judetului avand in subordine filiale cu specific de constructii-montaj, sectii de productie industriala, transport, precum si prestari utilaje.

In cei 62 de ani de existenta unitatea a desfasurat o prodigioasa activitate in domeniul constructiilor civile si industriale, executand lucrari de o mare diversitate si importanta social-economica:

- blocuri de locuinte intre 3 si 10 nivele, cu apartamente de 2, 3 si 4 camere in toate cartierele orasului;
- constructii cu caracter administrativ precum: sediul Consiliului Judetean si al Consiliului Municipal Resita, cea mai mare parte a sediilor Consiliilor orasenesti si comunale din raza judetului, tribunale, judecatorii, banci, inspectorate, sediul Postei, etc;
- constructii social-culturale si sportive: camine, crese, gradinite, scoli, licee, camine culturale, case de cultura, dispensare medicale, policlinici, spitale, cabane, hoteluri, baze sportive, Sali polivalente;
- constructii agro-zootehnice;
- constructii industriale: hale de productie, turnatorie;
- lucrari edilitare : alimentari cu apa, statii de epurare, canalizari, statii de transformare ;

- diverse lucrari de constructii: magazii, depozite, magazine, etc. Printre cele mai importante realizari se numara : Hotel Roman din Baile Herculane, Complex Comercial Nera, Sala Polivalenta, sediul Consiliului Judetean si al Primariei, sediul Bancii Romane pentru Dezvoltare si al Administratiei Financiare, sediul Tribunalului Judetean.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar:

In cursul anului 2011 nu s-au produs fuziuni sau reorganizari in cadrul societatii.

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active:

In anul 2011 societatea nu a achizitionat active. Este cazul de a aminti faptul ca societatea va mentine in principal activitatile traditionale ale societatii comerciale, respectiv activitati de productie betoane/mortare.

Urmare a privatizarii societatii, incepand din anul 2004 cumparatorul pachetului majoritar de actiuni, SC CONSPROIECT SRL a asigurat din surse proprii urmatoarele investitii:

Etapa I – investitii incluse in capitalul social:

- modernizare statie betoane – 87.609 lei

Etapa II – investitii realizate in perioada 2006 – 2007 careau fost incluse in cursul anului 2007 in capitalul social:

Nr.crt.	DENUMIREA	Valoarea (fara TVA)	Valoarea (cu TVA)
1	Modernizare si re tehnologizare activitate producere betoane si mortare	266146,00	316713,82
2	Lucrari de modernizare hala prefabricate, cantina, constructie platforma betonata	309332,40	368105,54
3	Dotari, din care:		
3.1	Autotractor	282979,56	336745,68
3.2	Semiremorca	130380,80	155153,15
3.3	Tehnica de calcul	13714,00	16319,66
4	Total	1002552,76	1193037,85

Urmare a acestor modificari, capitalul social al societatii a crescut de la 1.005.093 lei la inceputul anului 2007 la 2.007.646 lei la 31.12.2007, ceea ce corespunde si la data de 31.12.2011.

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

a) profit net : - 706.976 lei

b) venituri din exploatare 1.357.763 lei, din care cifra de afaceri: 29.032 lei

c) export: 0

d) costuri: 651.790 lei

- e) % din piata detinut: cca 1%
 f) lichiditate (disponibil in cont) : 435 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

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

- a) principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie;

Produsele realizate de SC RECONS SA RESITA CARAS-SEVERIN au ca principala piata de desfacere internă Statul Roman, prin societatile sale nationale, regiile autonome si societati comerciale cu capital majoritar de stat, metoda de distribuire a produselor fiind cea directa.

In conformitate cu politica de distributie si politica de promovare pe viitor, se vor avea in vedere urmatoarele:

- studierea atenta a logisticii comerciale si gasirea unor metode eficiente care sa conduca la eliminarea unor carente de fond in derularea contractelor, cum ar fi nerespectarea termenelor de livrare;
- alegerea canalelor de distributie si folosirea in perioada imediat urmatoare a comisionarilor si a agentilor potentiali;
- continuarea programului de publicitate inceput pentru reactualizarea prospectelor la produsele RECONS SA si folosirea, in acest sens, a experientei unor firme consacrate in domeniu;
- realizarea de constracte de publicitate cu firme de marca in domeniul audio-vizualului;
- aparitii in reviste si publicatii de specialitate;
- stabilirea de relatii publice pentru promovarea imaginii SC RECONS SA;
- recomandarea acordarii de rabaturi si chiar reducerea (mediatizata) pe perioade determinate de timp a preturilor de vanzare;
- participarea la expozitii, simpozioane si targuri specializate.

Principali clienti pentru produsele societatii comerciale sunt redati in tabelul urmator:

Nr.crt.	CLIENTUL	%din cifra de afaceri
	Piata interna	X
1	SC CONSPROIECT SRL Resita	90
2	ALTII	10

Piata ocupata de catre SC RECONS SA este de aproximativ 1% din cadrul judetului Caras-Severin.

Prin legatura de actionariat efectuata prin privatizare se asigura complementaritatea activitatilor celor doua firme: SC RECONS SA furnizeaza SC CONSPROIECT betoane si mortare care il pune in opera la beneficiari.

b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani;
 Produsul specific activitatii RECONS SA il constituie serviciile de constructii si comert, care detin ponderea in activitatea firmei.

Structura activitatii desfasurate in ultimii ani se prezinta astfel:

Nr. crt.	Specificatie	2009 RON	2010 RON	2011 RON
1	Productia vanduta	968.274	338.343	29.032
2	Venituri din vanzarea marfurilor	13.886	328.417	0
3	Variatia stocurilor (sold: creditor+ /debitor-)	0	0	0
4	Alte venituri din exploatare	76.006	3.747.036	1.328.731
5	Total venituri din exploatare	1.058.280	4.140.796	1.357.763

Scaderea vanzarilor se datoreaza crizei economico financiare si contractiei economice care se manifesta cu preponderenta in domeniul constructiilor.

Societatea a realizat in anul 2011 venituri in valoare de 1.328.731 lei din vanzari active.

c) produselor noi avute in vedere pentru care se va efectua un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

Societatea nu are probleme deosebite in ceea ce priveste aprovizionarea tehnico-materiala. Principalii furnizori ai societatii sunt:

Nr. crt.	FURNIZOR	Material furnizat
1	SC CARPATCEMENT HOLDING SRL	Ciment, var
2	SC AUTOALEX SRL	Otel beton, mat. Constr.
3	SC AGREGATE MINERALE SRL	Sorturi

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) descrierea evolutiei vanzarilor secvential de piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung:

In privinta vanzarilor, politica comerciala a SC RECONS SA a avut in vedere mentinerea segmentelor de piata existente si continuarea colaborarii cu beneficiarii traditionali.

b) descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori: in jud. Caras-Severin exista competitori importanti ai societatii (SC CROSI GRUP SRL, SC SPOREA COM SRL, etc) care beneficiaza de utilaje mai performante, cu costuri mai scazute, ceea ce este un dezavantaj pentru societate.

c) descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Prin legatura de actionariat efectuata prin privatizare se asigura complementaritatea activitatilor celor doua firme: SC RECONS SA furnizeaza SC CONSPROIECT SRL betoane si mortare care le pune in opera la beneficiari.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii / personalul societatii comerciale

a) precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca.

Numarul mediu al angajatilor SC RECONS SA Resita, din anul 2011 a fost de 3 angajati, fata de 30 salariati inregistrat in anul 2008.

b) descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi

In cursul anului 2011 nu s-au inregistrat conflicte de munca.

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

Descrierea sintetica a impactului activitatilor de baza ale emitentului asupra mediului inconjurator precum si a oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

Societatea detine autorizatie de mediu, iar in conformitate cu Programul de Conformare in domeniul cerintelor legale de urmat in vederea respectarii Legii nr. 137/1995, societatea are obligatii conform programului de conformare cu lucrari care sunt in grafic.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Precizarea cheltuielilor in exercitiul financiar precum si a celor ce se anticipeaza in exercitiul urmator pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Nu este cazul

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret, de credit, de lichiditate si de cash flow.

Descrierea politicilor si a obiectivelor societatii comerciale privind managementul riscului.

Societatea comerciala urmareste in permanenta capacitatea proprie de a-si achita datoriile la scadenta. Performanta financiara obtinuta de societate este urmarita permanent de catre managementul societatii si reflecta potentialul economic si soliditatea financiara a firmei. La nivelul societatii sunt avuti in vedere si analizati periodic o serie de factori cantitativi (indicatori economico-financiari calculati pe baza datelor din situatiile economico – financiare periodice si anuale – indicatori de lichiditate, solvabilitate, gradul de acoperire a dobanzii la credite din profit, etc) si calitativi (pozitia dobandita pe piata, autoevaluarea managementului, conditiile in care se desfasoara activitatea societatii in conditiile economiei de piata, calitatea actionariatului, relatiile cu bancile finantatoare, etc)

Riscul de lichiditate este unul din cel mai important risc la care firma trebuie sa faca fata, prin aceea ca societatea nu dispune de un nivel corespunzator de lichiditati pentru a acoperi obligatiile financiare la un moment dat. Pentru firma noastra sursa principala de lichiditate o reprezinta activele lichide, care pot fi instrainate imediat, aproape de valoarea nominala. Pasivele societatii pot fi si ele transformate in lichiditati daca situatia o va cere, in sensul ca se pot emite titluri de imprumut pentru a obtine numerar la costuri rezonabile. Riscul de lichiditate este urmarit permanent de conducerea firmei prin prisma posibilei insolvabilitati a partenerului de afaceri care are calitatea de debitor, acesta aflandu-se in imposibilitatea achitarii facturilor.

Riscul de solvabilitate aferent activitatii firmei este masurat prin calitatea capitalului care permite intreprinderii sa functioneze, din acesta finantandu-se angajarea resurselor materiale si umane necesare. Managementul societatii este permanent preocupat de optimizarea capitalului propriu si permanent, prin echilibrarea capitalului propriu/capital imprumutat prin prisma minimizarii costurilor finantarii. Aceasta activitate este in stransa legatura cu aprecierea riscului ratei dobanzii, prin optimizarea permanenta a nivelului capitalului imprumutat cu costul care il presupune.

Riscul operational este si el la randul lui urmarit de conducerea societatii. Se urmaresc inadvertentele la nivelul organizatiei (un control neadecvat). Se urmareste indepartarea fraudelor, dezechilibrelor majore si riscului de faliment, indepartarea nefunctionarii sistemului informatic si implementarea de programe care sa limiteze pagubele in cazul producerii de calamitati. Din motive practice, managementul considera ca limitarea riscului operational este primul care este gestionat, inainte de a incepe operatiunile in sine. Managementul acestui risc presupune din partea managementului: clasificarea elementelor de risc, stabilirea indicatorilor de risc, modelarea riscului, optimizarea riscului, controlul riscului, contigentarea riscului,

planificarea. Se apreciaza ca importanta stabilirea nivelului acceptabil al riscului, intelegerea semnificatiei sale si apoi minimizarea lui. Nu in ultimul rand se actioneaza pentru implementarea in cadrul managementului derularea unei posibile situatii de criza.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a) prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.

In perioada 2009-2011 societatea a inregistrat urmatoorii indicatori de eficienta economica:

Nr.crt.	Indicatorul	UM	2009	2010	2011
1	Rata lichiditatii curente (active circulante/ datorii pe termen scurt)	%	44,53	109,67	191,98
2	Rata lichiditatii rapide (active circulante – stocuri / datorii pe termen scurt)	%	35,99	108,69	191,02
3	Nivelul de indatorare (datorii / total activ)	%	43,54	46,58	37,26

Se observa faptul ca in anul 2011 indicatorii de lichiditate s-au imbunatatit sensibil fata de anul precedent iar nivelul indatorarii a crescut usor, ramanand insa la valori acceptabile.

b) prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Nu este cazul

c) prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Capacitatile de productie in functiune pentru principalele produse, se estimeaza a fi urmatorul:

Grupe de produse	2010		2011	
	mc	val	mc	val
Din care:				
C+M	-	-	-	-
Betoane-mortare	40000	-	-	-
Prefabricate mici	5000	-	-	-

Sediul SC RECONS SA a fost mutat de la adresa din Resita, str. Timisorii nr.34 in Resita, str. Sportivilor, nr.6, acelasi cu sediul SC CONSPROIECT SRL, conform hotararii AGEA din 31.05.2011.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.

Principalele active ale societatii sunt:

Nr.crt.	Denumire	Situatie Juridica
1	Birouri	Inchiriere
2	Statie betoane	Inchiriere
3	Laborator incercari	Inchiriere
4	Magazie centrala	Inchiriere
5	Estacada Poligan	Inchiriere

2.2. Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Gradul de uzura contabil la 31.12.2011 , aferent activelor SC RECONS SA Resita este de 35,60%.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

SC RECONS SA Resita nu are probleme care sa duca la revendicari din partea cuiva asupra constructiilor, terenurilor sau utilajelor sale.

Situatia terenurilor societatii in suprafata de 1214 mp se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. crt	Amplasare	Situatie juridica	Destinatie
1	Teren Semenic	Inscris CF	Cabana

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

Actiunile SC RECONS SA Resita sunt listate pe piata BVB.

Numarul aproximativ de actionari ai SC RECONS SA – cca 1000 actionari.

Structura actionariatului la 31.12.2011 se prezinta astfel:

Nr.crt	Actionar	Nr. actiuni	Participatie (lei RON)	% detinut
1	SC Consproiect SRL & Giuca Trandafir	731.958	1.829.895	91,1463
2	Lista de actionari P.F	69.411	173.527,50	8,6433
3	Lista de actionari P.J	1.689	4.222,50	0,2103
	Total	803.058	2.007.645	100

3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende.

Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Dividendele rezultate in anii 2009, 2010, 2011 sunt:

ANUL	2009	2010	2011
DIVIDENDE	-	-	-

Societatea nu a platit dividende in perioada analizata aceasta realizand pierdere.

3.3 Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni

Nu este cazul

3.4. In cazul in care societatea comerciala ale filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Nu etse cazul.

Conducerea societatii comerciale

Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:

a) CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie): conform cv anexa la prezentul raport.

In conformitate cu hotararea AGA din data de 31.05.2009 societatea a fost condusa in cursul anului 2011 de Consiliul de Administratie in urmatoarea componenta:

- Dl. Micu Dumitru – presedinte
- Dl. Milos Danila – membru
- Dl. Dragan Teicu Iosif – membru

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

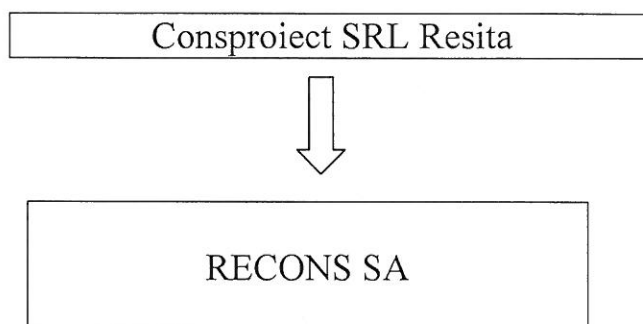
Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societatii comerciale;

Nu este cazul.

d) lista persoanelor afiliate societatii comerciale.

Legatura SC RECONS SA cu Grupul de societati din care face parte cumparatorul pachetului majoritar de actiuni SC CONSPROIECT SRL Resita (din documnetatia de autorizare a tranzactiei de catre Consiliul Concurentei, cf. Legii 21/1996, cu modificarile ulterioare):



4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale.

La finele anului 2011 titularii functiilor de conducere executiva sunt:

- Filipescu Gheorghe – director general
- Duican Mihaela – contabil sef

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva: nedeterminat.

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive;

Nu este cazul

- c) participarea persoanei respective la capitalul societatii comerciale:
conform celor de mai sus.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situatia financiar – contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

- a) elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10 % din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente.

Din bilanțurile contabile pe anii 2009, 2010, 2011, activele care reprezinta cel puțin 10 % din total active, numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite, total active curente, total pasive curente se prezinta astfel:

Nr.crt.	Indicatorul	2009 RON	2010 RON	2011 RON
A	Active imobilizate, total, din care	3.524.681	1.287.500	958.470
	I. Imobilizari necorporale	0	0	0
	II. Imobilizari corporale	3.488.647	1.256.531	939.792
	III. Imobilizari financiare	36.034	30.969	18.678
B	Active circulante, total, din care	684.706	1.344.471	2.409.687
	I. Stocuri	162.581	11.947	11.947
	II. Creante	684.706	1.331.691	2.397.305
	III. Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0
	IV. Casa si conturi la banci	425	833	435
C	Cheltuieli in avans	0	0	0
D	Datorii scadente pana intr-un an	1.903.636	1.225.961	1.255.171
E	Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	-1.056.639	113.593	1.149.599
F	Total active minus datorii curente	2.468.042	1.401.093	2.108.069
G	Datorii scadente intr-o perioada mai mare de un an	0	0	0
H	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0

I	Venituri in avans	715	4.917	4.917
J	Capital si rezerve	x	x	x
	I. Capital subscris	2.007.646	2.007.646	2.007.646
	II. Prime de capital	0	0	0
	III. Rezerve din reevaluare	1.573.407	1.233.519	1.110.484
	IV. Rezerve	1.717.429	2.074.826	2.197.861
	V. Rezultatul reportat	-1.335.794	-2.847.951	-3.914.898
	VI. Rezultatul exercitiului financiar	-1.512.156	-1.066.947	706.976
H	Profituri reinvestite	0	0	0

Capitalul social la data de 31.12.2011 a fost de 2.007.645 lei, acelasi fata de cel inregistrat la data de 01.01.2011. Capitalul propriu a crescut de la 1.401.093 lei la inceputul anului la 2.108.069 lei la 31.12.2011.

- b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in venituri brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite.

Din contul de profit si pierdere se evidentiaza urmatoorii indicatori, referitor la venituri si cheltuieli:

<i>Denumire indicatori</i>		31.12.2009	21.12.2010	21.12.2011
1.	Venituri din exploatare	1.058.280	4.140.796	1.357.763
2.	Cheltuieli din exploatare	2.564.703	5.201.730	651.790
3.	Rezultate din exploatare	-1.506.423	-1.060.934	705.973
1.	Venituri financiare	0	437	1.003
2.	Cheltuieli financiare	0	0	
3.	Rezultate financiare	0	+437	+1.003
1.	Venituri extraordinare	0	0	0
2.	Cheltuieli extraordinare	0	0	0
3.	Rezultatul extraordinar	0	0	0
1.	Venituri totale	1.058.280	4.141.233	1.358.766
2.	Cheltuieli totale	2.3564.703	5.201.730	651.790
3.	Rezultatul brut al exercitiului	-1.506.423	-1.060.497	706.976
4.	Impozit de profit	5.733	6.450	0
5.	Rezultatul net al exercitiului	-1.512.156	-1.066.947	706.976

- c) cash flow: toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

Pentru perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 se determina:

Cash flow-ul operational CFO (= capacitatea de autofinantare CAF):

$CFO = R_n + Amp = CAF$, unde

R_n = rezultatul net

Amp = cheltuielile cu amortizarea si provizioanele.

Conform datelor din bilant:

$CFO = 706.976 + 161.631 = 868.607$ lei

Cash flow-ul disponibil CFD este egal cu cash flow-ul operational, datorita faptului ca in anul 2011 societatea nu a realizat investitii din surse proprii si nici nu a platit dividende actionarilor.

[$CFD = CFO - Im - Dv$].

Cash Flow-ul total CFT se determina astfel:

$CFT = T_{n1} - T_{no} = \Delta T_n$, unde

ΔT_n = variatia trezoreriei nete = disponibil la sfarsitul anului – disponibil la inceputul anului.

Inlocuind in formula, rezulta $CFT = 435 - 833 = -398$ lei.

Semnaturi.

PRESEDINTE C.A.

Micu Dumitru



CONTABIL SEF

Duican Mihaela

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Duican Mihaela".

Anexe: FORMULARE DE BILANT 2011
BALANTA DE VERIFICARE 31.12.2011
RAPORT DE GESTIUNE 2011
RAPORTUL COMISIEI DE CENZORI 2011