

REGAL S.A.**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)****1. Active imobilizate**

Variatia valorii de intrare, a amortizarii, a ajustarilor pentru depreciere sau pierdere de valoare si a valorii contabile nete, in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2011, pe fiecare categorie de active imobilizate, se prezinta dupa cum urmeaza:

1.1 Imobilizari necorporale**Valoarea bruta**

	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Alte imobilizari necorporale	155.484	-	-	155.484
Total	<u>155.484</u>	-	-	<u>155.484</u>

Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)

	Sold la 1 ianuarie 2011	Ajustari in cursul anului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2011
Alte imobilizari necorporale	149.554	3.617	-	153.171
Total	<u>149.554</u>	<u>3.617</u>	-	<u>153.171</u>
Valoarea neta contabila	<u>5.930</u>	x	x	<u>2.313</u>

Imobilizarile necorporale ramase in sold la sfarsitul anului 2011 reprezinta partea neamortizata a licentelor si programelor informatice utilizate. Durata de amortizare a imobilizarilor necorporale este de 3 ani.

1.2 Imobilizari corporale

	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri	53.890	-	-	53.890
Constructii	2.914.345	110.566	-	3.024.911
Instalatii tehnice si masini	1.050.070	-	32.788	1.017.282
Alte instalatii, utilaje si mobilier	189.790	-	14.150	175.640
Avansuri si imobilizari corporale in curs	65.513	183.180	110.566	138.127
Total	<u>4.273.608</u>	<u>293.746</u>	<u>157.504</u>	<u>4.409.850</u>

REGAL S.A.
Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

1. Active imobilizate (continuare)

Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)

	Sold la 1 ianuarie 2011	Ajustari in cursul anului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	902.993	100.108	-	1.003.101
Instalatii tehnice si masini	732.304	63.460	30.483	765.281
Alte instalatii, utilaje si mobilier	122.645	12.644	13.885	121.404
Total	<u>1.757.942</u>	<u>176.212</u>	<u>44.368</u>	<u>1.889.786</u>
<u>Valoarea neta contabila</u>	<u>2.515.666</u>	X	X	<u>2.520.064</u>

La finele exercitiului financiar 2011, Societatea detinea imobilizari corporale in suma totala de 2.520.064 lei la valoare contabila neta.

Din valoarea totala a acestora, Conducerea Societatii a decis valorificarea prin casare pentru imobilizari corporale in suma de 43.276 lei si valorificarea prin vanzare pentru imobilizari corporale in suma de 1.092 lei.

Terenurile detinute de Societate sunt situate in Galati. Suprafata totala a terenurilor detinute este de 15.198,78 metri patrati.

Imobilizarile corporale aflate in patrimoniu sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată.

Pentru duratele de viata a mijloacelor fixe, a se vedea nota de politici contabile "(f) Imobilizari corporale".

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, Societatea nu a constituit ajustari de valoare pentru imobilizarile corporale.

La 31 decembrie 2011, Societatea nu avea inregistrate active corporale achizitionate prin leasing financiar.

In cursul anului 2011, Societatea a vandut mijloace fixe in suma de 1.092.lei. Prin vanzarea acestor mijloace fixe s-a obtinut un venit net de 240.lei.

Acivele corporale inchiriate la 31 decembrie 2011 sunt in suma de 1.890.742lei.

La 31 decembrie 2011, Societatea nu are imobilizari corporale gajate sau ipotecate.

Avansurile si imobilizarile corporale in curs la 31 decembrie 2011 in suma de 138.127 lei (31 decembrie 2010: 65.513 lei), au inregistrat o crestere de 72.614 lei fata de anul precedent si sunt constituite din lucrari de C+M.

REGAL S.A.

**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

1. Active imobilizate (continuare)

1.3 Imobilizari financiare

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Investitii detinute ca imobilizari (actiuni cotate)	433.785	-
Alte imprumuturi (acordate pe termen lung)	29.292	29.292
Alte creante imobilizate (garantii furnizori utilitati -Electrica)	959	959
Imobilizari financiare	<u>464.036</u>	<u>30.251</u>

Imobilizarile financiare pe care le detine Societatea au fost inregistrate la cost.

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a constituit ajustari de valoare pentru imobilizarile financiare, astfel:

DENUMIRE	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011
		In cont	Din cont	
	1	2	3	4 = 1+2-3
Ajustari pentru pierderea de valoare a investitiilor detinute ca imobilizari	283.422	-24.512	258.910	-
Ajustari pentru pierderea de valoare pentru a imprumuturilor acordate pe termen lung	29.292	-	-	29.292
TOTAL	312.714	-24.512	258.910	29.292
<u>Valoarea neta contabila</u>	<u>151.322</u>	<u>X</u>	<u>X</u>	<u>959</u>

In anul 2011, investitiile financiare detinute ca imobilizari ,s- au diminuat in totalitate astfel:: prin vanzare,de actiuni in valoare bruta de 397.587 lei si prin reclasificarea actiunilor in valoare bruta de 36.198 lei la investitii pe termen scurt, conform hotararii Consiliului de Administratie.

2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 Societatea a constituit provizioane pentru riscuri si cheltuieli dupa cum urmeaza:

DENUMIREA PROVIZIONULUI	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011
		in cont	din cont	
	1	2	3	4=1+2-3
Alte provizioane	43.105	-	43.105	-
TOTAL	43.105	-	43.105	-

REGAL S.A.**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)****2. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (continuare)**

Pentru anul 2011 nu au fost constituite provizioane reprezentand recompensarea salariatilor. Reducerea de 43.105 lei s-a realizat ca urmare a Hotararii AGA din aprilie 2010.

3. Repartizarea profitului

In exercitiul financiar 2011, Societatea a realizat un profit net contabil in valoare de 16.785 lei (in exercitiul financiar 2010 a inregistrat un profit de 387.602 lei).

DESTINATIE	SUMA - Lei -
Profit contabil net	17.624
- Rezerve legale	839
- Acoperirea pierderii contabile	-
- Dividende (brut)	-
- Surse proprii de finantare din profit	-
Profit net de repartizare	16.785

Consiliul de administratie propune Adunarii Generale a Actionarilor ca profitul net realizat in exercitiul financiar 2011 in suma de 16785lei sa fie repartizat, astfel:

- Rezerve legale 839 lei
- Alte rezerve 16.785 lei.

4. Analiza rezultatului din exploatare

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri neta	1.775.915	1.331.658
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	1.523.078	1.067.160
3. Cheltuielile activitatii de baza	1.466.909	1.031.647
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	41.996	30.937
5. Cheltuielile indirecte de productie	14.173	4.576
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	252.837	264.498
7. Cheltuielile de desfacere	2.200	1.890
8. Cheltuielile generale de administratie	564.175	534.493
9. Alte venituri din exploatare	702.912	229.159
10. Alte cheltuieli din exploatare	172.941	128.724
11. Rezultatul din exploatare (3-4+5)	216.433	-171.450

In exercitiul financiar 2011, Societatea a inregistrat o pierdere din exploatare de 171.450 lei.

REGAL S.A.**Note la Situatiiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)****5. Situatia creantelor si a datoriilor****5.1 Creante**

	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011	Termen de Sub 1 an	lichiditate Peste 1 an
Cienti	589.888	608.067	509.110	98.957
Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti	(114.949)	(98.957)	-	-
Cienti la valoare neta	474.939	509.110	509.110	98.957
Furnizori - debitori	454	300	300	-
Cienti – facturi de intocmit	3.423	2.314	2.314	-
TVA neexigibil	4.438	100	100	-
Alte creante	22.367	22.367	22.367	-
Debitori diversi	17.563	15.420	12.266	3.154
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	(7.543)	(3.154)	-	-
Debitori la valoare neta	10.020	12.266	12.266	3.154
Total creante	515.641	546.457	444.346	102.111

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011. Societatea a constituit urmatoarele ajustari de valoare:

DENUMIRE	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011
		in cont	din cont	
	1	2	3	4=1+2-3
1.Ajustari pentru deprecierea creantelor clienti	114.949	-	15.992	98.957
2.Ajustari pentru deprecierea creantelor – debitori diversi	7.543	-	4.389	3.154
TOTAL	122.492	-	20.381	102.111

- Ajustarile pentru deprecierea creantelor clienti sunt in suma totala de 98.957 lei. S-au recunoscut ajustari pentru valoarea clientilor incerti mai vechi de 365 zile (din anii precedenti).

In cursul anului 2011 s-a inregistrat reducerea ajustarilor constituite anterior, prin trecerea pe pierderi din creante pentru cele care s-a inchis procedura de faliment sau au fost dizolvate. Valoarea ajustarii lichidate in 2011 este de 15.992lei.

- Ajustari pentru deprecierea creantelor-debitori diversi, pentru suma de 7.543 lei. Valoarea cu care s-a lichidat acest provizion in 2011 este de 4.389 lei. Lichidarea acestuia s-a facut prin trecerea pe costuri.

REGAL S.A.**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)****5. Situatia creantelor si a datoriilor (continuare)****5.2 Datorii**

	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011	Termen de Sub 1 an	lichiditate Peste 1 an
Furnizori	81.492	42.995	42.995	-
Cienti-creditori	10.244	1.507	1.507	-
Asigurari sociale si alte impozite si taxe	43.362	28.487	28.487	-
Furnizori-facturi nesosite	20.049	1.790	1.790	-
Dividende de plata	59.756	27.068	27.068	-
Alti creditori	53.852	115.273	-	115.273
Datorii cu personalul si asimilate	118.283	43.704	43.704	-
TVA de plata	6.650	12.715	12.715	-
Total datorii	393.688	273.539	158.266	115.273

Societatea nu are angajate imprumuturi bancare la 31 decembrie 2011.

6. Principii, politici si metode contabile**A. Principii contabile**

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2011 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar, in baza portofoliului de contracte existente in 2011 si a perspectivelor de contractare.

Pe baza acestor analize, conducerea crede ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii veniturilor sau efectuării platii.

6. Principii, politici si metode contabile (continuare)

Principiul evaluării separate a elementelor de active și de datorii - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de active sau de datorii.

Principiul intangibilității - potrivit căruia bilanțul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar trebuie să corespundă cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția eventualelor compensări între creanțe și datorii față de aceeași entitate efectuate cu respectarea prevederilor legale, după contabilizarea veniturilor și cheltuielilor corespunzătoare.

Principiul prevalenței economice asupra juridicului - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

Politicele contabile aplicate în întocmirea situațiilor financiare ale Societății sunt prezentate mai jos:

B. Politici contabile semnificative

(a) Principiul continuității activității

Situațiile financiare sunt întocmite în ipoteza conform căreia Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil. Situațiile financiare sunt întocmite folosind politici contabile uniforme pentru tranzacții asemănătoare și alte evenimente în circumstanțe asemănătoare.

(b) Moneda de raportare

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în Lei (RON).

(c) Bazele contabilității

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2010 -pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene”, respectiv Directiva a IV-a și a VII-a a Comitatelor Economice Europene, modificat și completat prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2869/2011.

Aceste situații financiare cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierderi
- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare anuale

Aceste situații financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

REGAL S.A.
Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Finantelor Publice nr. 3055/2010 modificat si completat prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2869/2011.

Anul fiscal al Societatii se incheie la 31 decembrie.

Moneda de raportare a Societatii este Leul (RON).

(d) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile Societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei ("BNR") pentru data tranzactiilor. Soldurile in moneda straina sunt convertite in lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilantului. Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierderi, in cadrul rezultatului financiar.

Cursul de schimb al principalelor monede straine:

	<u>31 decembrie 2011</u>		<u>31 decembrie 2010</u>	
Dolar (USD)	1 : LEU	3,3393	1 : LEU	3,2045
Euro (EUR)	1 : LEU	4,3197	1 : LEU	4,2848

(e) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu O.M.F.P. nr. 3055/2010 cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, pentru ajustarea creantelor incerte, deprecierea stocurilor, amortizare/depreciere si taxe.

(f) Imobilizari

(i) Active proprii

Terenurile si cladirile sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluada, mai putin amortizarile si ajustarile pentru depreciere sau pierderi de valoare.

Terenurile si cladirile sunt active separabile si sunt contabilizate separat, chiar si atunci cand sunt achizitionate impreuna.

Amortizarea valorii activelor imobilizate cu durate limitate de utilizare economica se efectueaza in mod sistematic, reducandu-se valoarea contabila a acestora. Valoarea contabila a acestor active este valoarea care este prezentata in bilant, fiind reprezentata de costul de achizitie, costul de productie sau alte valori care substituie costul, diminuate cu amortizarea cumulata pana la acea data, precum si cu pierderile cumulate din depreciere.

Costul activelor construite de Societate cuprinde costurile reprezentand salariile angajatilor, contributiile legale si alte cheltuieli legate de acestea, cheltuieli materiale, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile

6. Principii, politici si metode contabile (continuare)

REGAL S.A.

Note la Situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)

initiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, cheltuieli de proiectare și pentru obținerea autorizațiilor, onorariile profesionale plătite avocaților și experților etc. (a se vedea și nota "1.2 Imobilizări corporale").

Politica contabilă adoptată de societate pentru toate imobilizările corporale este de a revizui în mod constant valoarea contabilă a fiecărui element și de a o reevalua dacă este necesar. Activelor din grupa "Cladiri" au fost reevaluate la 31 decembrie 2010.

Cresterea și scăderea valorii contabile obținute la reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute ca rezerva obținută din reevaluare în capitalurile proprii. Scăderea ce compensează creșterea anterioară ale aceluiași activ este diminuată din rezerva constituită anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute ca și cost în contul de profit și pierderi. Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezerve, atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare.

Rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

(ii) Cheltuielile ulterioare de întreținere și reparații

Cheltuielile cu reparația sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierderi la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada de amortizare rămasă a respectivului mijloc fix.

Când Societatea recunoaște în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din evidență.

(iii) Amortizarea și ajustări pentru depreciere

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul, mai puțin valoarea reziduală, utilizând metoda liniară de amortizare pe durata de funcționare a mijloacelor fixe și a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate pe principalele grupe de imobilizări corporale, sunt următoarele:

Activ	Ani
Cladiri	10-50
Instalații tehnice și mașini	2-28
Alte instalații, autovehicule, utilaje și mobilier	5-15

Imobilizările în curs de execuție nu se amortizează.

Terenurile nu sunt amortizate. Terenurile prezentate în situațiile financiare au fost reevaluate de către Societate în conformitate cu reglementările legale.

În cazul în care valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât suma estimată a fi recuperată, activul este depreciat la valoarea recuperabilă.

Costul investițiilor majore și alte cheltuieli ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului. Investițiile majore sunt capitalizate pe durata de viață rămasă a activului respectiv.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

REGAL S.A.
Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Castigurile si pierderile in urma cedarii imobilizarilor corporale sunt determinate comparand sumele incasate cu valoarea contabila si sunt incluse in profitul obtinut in urma tranzactiilor.

(iv) Active achizitionate in leasing

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar.

Inregistrarea amortizarii bunului ce face obiectul contractului se efectueaza in cazul leasingului financiar de catre locatar/utilizator, iar in cazul leasingului operational de catre locator/finantator.

Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piata si valoarea actualizata a platilor viitoare, mai putin deprecierea acumulata si deprecierea de valoare.

Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt tratate ca investitii si sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viata si durata leasingului.

(g) Imobilizari necorporale

(i) Alte imobilizari necorporale, brevete, licente, marcile comerciale.

Alte imobilizari necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila (o), "Pierderi de valoare").

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare privind imobiliarile necorporale sunt capitalizate numai atunci cand sporesc beneficiile economice viitoare generate de activul la care se refera. Cheltuielile ce nu indeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca si cheltuiala in momentul realizarii lor.

(iii) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierderi pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimate a imobilizarii necorporale. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Societate sunt reprezentate de programe informatice. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de cel mult 3 ani.

(h) Imobilizari financiare

Imobiliarile financiare sunt inregistrate la cost si includ garantiile depuse la furnizori de utilitati, investitii detinute ca imobilizari pe termen lung (actiuni cotate) si alte imprumuturi.

(i) Leasing financiar

Inchirierile sunt clasificate ca leasing financiar atunci cand prin termenii de inchiriere se transfera riscurile si beneficiile proprietatii catre cel care o inchiriaza. Toate celelalte forme de inchiriere sunt clasificate ca leasinguri operationale.

Activele detinute in urma leasingului financiar sunt identificate ca active ale societatii la valoarea lor justa la inceputul perioadei de leasing.

6. Principii, politici si metode contabile (continuare)

(j) Leasing operational

Leasingul în care o parte importantă a riscurilor și beneficiilor obținute de pe urma proprietății este reținută de către cel ce da spre închiriere sunt clasificate ca locații operationale. Plățile de leasing în cazul unui leasing operational vor fi recunoscute în contul de profit și pierderi ca o cheltuială liniară pe durata contractului de leasing.

(k) Stocuri

Stocurile sunt declarate la valoarea minimă dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul este determinat utilizând metoda primul intrat – primul iese (“FIFO”). Costurile stocurilor trebuie să cuprindă toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în formă și în locul în care se găsesc. Valoarea netă realizabilă este prețul de vânzare estimat în tranzacțiile obișnuite. Ajustările pentru deprecierea stocurilor de materiale se recunosc pentru acele stocuri care au mișcare lentă, sunt uzate fizic sau moral. Nu fac obiectul ajustării acele stocuri pentru care s-a putut estima dacă în perioada imediat următoare se vor da în consum, sau dacă acele stocuri reprezintă stocuri de siguranță pentru anumite instalații.

(l) Clienți și alte creanțe

Conturile de clienți și alte creanțe sunt evidențiate în bilanț la valoarea lor recuperabilă, după scaderea ajustărilor necesare pentru depreciere.

În contul de debitori diverși se evidențiază și sumele reprezentând avansuri de trezorerie, nedecontate până la data bilanțului.

(m) Ajustări pentru depreciere și pierderi de valoare

Valoarea netă a activelor Societății, altele decât stocurile, este analizată la data fiecărui bilanț pentru a determina posibilele scaderi de valoare. Dacă o asemenea scădere este probabilă, trebuie estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. O ajustare pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere când valoarea netă contabilă a activului depășește valoarea sa recuperabilă.

Pierderile de valoare sunt analizate la data întocmirii situațiilor financiare pentru a determina dacă acestea sunt estimate corect.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile.

Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică.

(n) Disponibilități bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută, disponibilul din casă și alte valori de încasat. Disponibilitățile bănești se evaluează la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data închiderii exercitiului financiar.

(o) Imprumuturi

Imprumuturile sunt recunoscute inițial la cost mai puțin costurile aferente tranzacției. Ulterior recunoașterii inițiale, imprumuturile sunt prezentate la valoare amortizată; diferențele între cost și valoarea de răscumpărare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata imprumutului la o rată efectivă a dobânzii.

6. Principii, politici și metode contabile (continuare)

(p) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost. Diferentele de curs valutar care apar cu ocazia decontarii datoriilor in valuta la cursuri diferite fata de cele la care au fost inregistrate initial pe parcursul perioadei sau fata de cele la care au fost raportate in situatiile financiare anuale anterioare trebuie recunoscute ca venituri sau cheltuieli in perioada in care apar. Atunci cand datoria in valuta este decontata in decursul aceluasi exercitiu financiar in care a survenit, intreaga diferenta de curs valutar este recunoscuta in acel exercitiu. Atunci cand datoria in valuta este decontata intr-un exercitiu financiar ulterior, diferenta de curs valutar recunoscuta in fiecare exercitiu financiar, care intervine pana in exercitiul decontarii, se determina tinand seama de modificarea cursurilor de schimb survenita in cursul fiecarui exercitiu financiar.

(q) Datorii pe termen lung

Acestea reprezinta sumele datorate pe o durata mai mare de 12 luni de la data bilantului.

(r) Provizioane

Provizioanele sunt identificate atunci cand Societatea are o obligatie curenta legal sau implicit ca rezultat al evenimentelor din trecut, este posibil ca pentru a lichida obligatia sa fie nevoie de un flux de resurse, putand fi facuta o estimare a sumei necesare. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata.

Un provizion va fi recunoscut numai in momentul in care:

- o entitate are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva si
- poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca aceste conditii nu sunt indeplinite, nu este recunoscut un provizion in situatiile financiare.

O obligatie curenta este o obligatie legala sau implicita. Obligatia legala este obligatia care rezulta dintr-un contract (in mod explicit sau implicit), din legislatie sau din alt efect al legii. Obligatia implicita este obligatia care rezulta din actiunile Societatii in cazul in care, prin stabilirea unei practice anterioare, prin politica scrisa a Societatii sau dintr-o declaratie suficient de specifica, Societatea a indicat partenerilor sai ca isi asuma anumite responsabilitati si, ca rezultat, entitatea a indus partenerilor ideea ca isi va onora acele responsabilitati.

Provizioanele pentru restructurare, litigii, precum si alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie legala sau implicita generata de un eveniment anterior, cand pentru decontarea obligatiei este probabil sa fie necesara o iesire de resurse si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei. Provizioanele de restructurare cuprind costurile directe generate de restructurare, si anume cele care sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de desfasurarea continua a activitatii entitatii.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operationale viitoare.

(s) Capital social

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anulara instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni) nu vor fi recunoscute in contul de profit si pierderi.

Contravaloarea primita sau platita in urma unor astfel de operatiuni este recunoscuta direct in capitalurile proprii si se prezinta distinct in bilant, respectiv Situatiile modificarilor capitalurilor proprii.

6. Principii, politici si metode contabile (continuare)

REGAL S.A.
Note la Situatiiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Cheltuielile legate de emiterea instrumentelor de capitaluri proprii sunt reflectate direct in capitalurile proprii in linia Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii.

Actiunile comune sunt clasificate drept capitalul actionarilor.

(t) Tranzactii cu parti afiliate

Se considera ca partile interactioneaza cand una dintre acestea fie prin dreptul la proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de orice alta natura, poate controla direct sau indirect, sau poate influenta in mod semnificativ cealalta parte.

(u) Efectele variatiei monedei de schimb

Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare sunt recunoscute utilizand moneda mediului economic principal in care Societatea isi desfasoara activitatea ("moneda functionala"), adica lei.

Tranzactii si balante

Tranzactiile in moneda straina sunt transformate in moneda functionala utilizand cursurile de schimb valabile la data tranzactiilor. Castigurile si pierderile din schimbul valutar ce rezulta din efectuarea acestor tranzactii si din transformarea la cursurile de schimb de la sfarsitul anului a activelor si obligatiilor monetare denumite in valuta sunt identificate in declaratia de venit.

La 31 decembrie 2010 acestea au fost:

la inchidere 1 EURO = 4,2848 lei,	mediu 1 EURO = 4,2099 lei;
la inchidere 1 USD = 3,2045 lei,	mediu 1 USD = 3,1779 lei

La 31 decembrie 2011 acestea au fost:

la inchidere 1 EURO = 4,3197 lei,	mediu 1 EURO = 4,2379 lei
la inchidere 1 USD = 3,3393 lei,	mediu 1 USD = 3,0486 lei

Cursurile de schimb utilizate de Societate sunt cele publicate de catre Banca Nationala a Romaniei.

(v) Recunoasterea veniturilor

Venitul cuprinde suma facturata pentru vanzarea produselor fara TVA, rabaturi sau reduceri. Veniturile obtinute de Societatea sunt identificate pe baza:

- Vanzarii produselor

Vanzarea produselor este recunoscuta in momentul transferarii unor importante riscuri si beneficii catre client. Acest lucru se petrece atunci cand Societatea a vandut sau a livrat produsele clientului, acesta din urma a acceptat produsele, iar capacitatea de rambursare a sumelor respective este asigurata in mod rezonabil.

- Prestarea serviciilor

Prestarea de servicii este recunoscuta in exercitiul contabil in care serviciile sunt prestate facandu-se referire la incheierea tranzactiei.

- Venitul din chirii

Venitul din chirii se recunoaste in exercitiul contabil in care sunt prestate.

- Venitul din dobanzi

Venitul din dobanzi este recunoscut utilizand metoda dobanzii efective.

- Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a primi plata acestora.

6. Principii, politici si metode contabile (continuare)

(w) Venituri din subventii guvernamentale

Subventiile provenite de la guvern pentru achizitia de imobilizari sunt recunoscute ca venit amanat si alocat ca venit sistematic si rational pe durata de viata a activului.

(x) Venituri in avans

Venitul in avans reprezinta incasari referitoare la perioade viitoare.

(y) Beneficiile angajatilor

In cadrul activitatii curente, Societatea efectueaza plati statului roman in beneficiul angajatilor sai. Toti angajatii societatii sunt inclusi in Planul de Pensii al statului roman.

De asemenea prin contractul colectiv de munca la nivel national, Societatea este obligata sa ofere fiecarui angajat la pensionare doua salarii. Conducerea Societatii nu considera ca impactul acestei obligatii asupra situatiilor financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2011 ca semnificativ.

Contributiile Societatii sunt trecute pe cheltuieli imediat dupa plata acestora si sunt incluse la cheltuieli cu angajatii. In plus, societatea nu are nici o obligatie de a acorda beneficii suplimentare fostilor sau actualilor angajati.

(z) Cheltuieli de finantare

Cheltuielile cu dobanda si alte cheltuieli legate de imprumuturi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul aparitiei acestora.

(aa) Dividende

Obligatia de distribuire a dividendelor catre actionarii Societatii se identifica in situatiile financiare in anul in care acestea au fost aprobate de Adunarea Generala Anuala.

Dividendele repartizate detinatorilor de actiuni, propuse sau declarate dupa data bilantului, precum si celelalte repartizari similare efectuate din profit, daca este cazul, nu sunt recunoscute ca datorie la data bilantului.

(ab) Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit este determinat conform reglementarilor fiscale din Romania pe baza contului de profit si pierdere intocmit de Societate si ajustat pentru anumite elemente in functie de legislatia in vigoare.

Utilizand cota de impozit prevazuta de Codul Fiscal (Legea 571/2003) in vigoare la data intocmirii situatiilor financiare.

(ac) Datorii contingente

O datorie contingenta este:

a) o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii sau

b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:

-nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii sau

-valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

6. Principii, politici si metode contabile (continuare)

REGAL S.A.**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in bilant, ele sunt prezentate doar in notele explicative la situatiile financiare.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

7. Participatii si surse de finantare**Actiuni si obligatiuni**

Capital social subscis si varsat la 31.12.2011	1.750.347 lei
Numarul actiunilor subscrise si varsate la 31.12.2011	17.503.465 actiuni
Valoarea nominala a unei actiuni	0,10 lei
Caracteristicile actiunilor emise,subscrise si varsate	Ordinare, nominative, dematerializate
Numarul actiunilor emise in cursul anului 2011	-
Numarul actiunilor subscrise si achitate in anul 2011	-
Numarul actiunilor anulate in anul 2011	-
Obligatiuni emise	-

Valorile mobiliare ale societatii (actiunile) sunt inscrise si tranzactionate la categoria III - R a Bursei de Valori Bucuresti.

In anul 2011 capitalul social al societatii nu a suferit modificari in sensul majorarii ori diminuarii acestuia.

Structura actionariatului s-a modificat la 31 decembrie 2011, astfel:

ACTIONAR	NR. ACTIUNI 31 decembrie 2010	NR. ACTIUNI 31 decembrie 2011	PROCENT % 31 decembrie 2010	PROCENT % 31 decembrie 2011
SIF MOLDOVA S.A.	16.272.287	16.276.648	92,9661	92,9991
A.V.A.S. Bucuresti	423.515	423.515	2,4196	2,4196
Alti actionari:	807.663	803.302	4,6143	4,5894
- persoane juridice	12.845	12.845	0,0734	0,0734
- persoane fizice	794.818	790.457	4,5409	4,5160
TOTAL	17.503.465	17.503.465	100,00	100,00

In cursul anului 2011, numarul mediu de salariati ai Societatii a fost de 20 (in anul 2010: 41).

Structura personalului pe principalele activitati conform structurii organizatorice este urmatoarea:

Categorie	Numar salariati 31 decembrie 2010	Numar salariati 31 decembrie 2011
Activitate de management de varf	1	1
Activitate economica si comerciala	6	6
Activitate de baza	28	10
Alte activitati functionale	6	3
TOTAL	41	20

**8. Informatii privind salariatii si membrii organelor de administratie, conducere si de supraveghere
(continuare)**

REGAL S.A.

Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

Salarizarea directorilor si administratorilor

Organismul de conducere al Societatii este Adunarea Generala a Actionarilor, care a ales un Consiliul de Administratie, format din 5 membri. La 31 decembrie 2011, componenta Consiliului de Administratie este urmatoarea:

Nume	Funcție
Radulescu Nicolae	Presedinte C.A.
Minjineanu Edy Gabriel	Membru C.A.
Dima Felicia	Membru C.A.
Antochi Viorica Marta	Membru C.A.
Sofian Virginia - demisionat	Membru C.A.

Indemnizatia administratorilor este stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor.

Directorii societatii au fost numiti prin Decizii ale Consiliului de Administratie. Consiliul de Administratie a imputernicit conducerea executiva a societatii cu controlul activitatii curente si reprezentarea societatii in fata tertilor, la 31 decembrie 2011 componenta este urmatoarea:

Nume	Funcție
Trandafir Elena	Director General
Mocanu Aurora	Director Economic

Drepturile salariale ale directorilor sunt stabilite de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si ale contractului de mandat. Indemnizatiile acordate membrilor organelor de administratie si de conducere reprezinta 25,42% din fondul de salarii al anului 2011.

Societatea nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii membri ai organelor de administratie, conducere si supraveghere.

Societatea nu a acordat avansuri sau credite membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere in timpul exercitiului financiar 2011.

Salarizarea celorlalte categorii de salariatii

Fondul de salarii brut realizat (respectiv fondul de salarii fara concedii medicale suportate de angajator), in cursul anului 2011 a fost de 714.102lei.

Daca la suma de sus se adauga si contributiile aferente fondului de salarii, suportate de Societate, respectiv:

- contributia de asigurari sociale,
- contributia pentru constituirea fondului de concedii medicale si indemnizatii,
- contributia pentru constituirea fondului de somaj,
- contributia pentru constituirea fondului de garantare a creantelor salariale,
- contributia pentru asigurarile sociale de sanatate,
- contributia pentru constituirea fondului pentru persoane cu handicap,
- contributia pentru constituirea fondului de risc si accidente de munca,
- contributia pentru constituirea fondului pentru Inspectoratul Teritorial de Munca

si alte cheltuieli cu forta de munca considerate cheltuieli sociale in valoare totala de 195.642 lei, rezulta o cheltuiala totala cu personalul in valoare de 909.744 lei.

9. Indicatori economico-financiar

REGAL S.A.**Note la Situatiiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
1. INDICATORI DE LICHIDITATE		
Lichiditate curenta (nr. ori)	13,98	22,46
Lichiditate imediata (nr.ori)	13,34	21,90
2. INDICATORI DE RISC		
Grad de indatorare	x	x
Acoperirea dobanzilor	x	x
3. INDICATORI DE GESTIUNE		
Viteza de rotatie a debitelor – clienti (nr.zile)	121,24	166,67
Viteza de rotatie a creditelor–furnizor (nr.zile)	20,87	12,28
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (nr.ori)	0,66	0,53
Viteza de rotatie a activelor totale (nr.ori)	0,29	0,23
4. INDICATORI DE PROFITABILITATE		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,07	0
Marja bruta din vanzari (%)	25,89	1,26
5. INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE		
Rezultatul pe actiune de baza (lei/act.)	0,02	0

I. Indicatori de lichiditate

Lichiditatea patrimoniala se stabileste ca raport intre elementele de active (disponibilitati banesti, materiale in stoc, produse finite, titluri de plasament, creante,alte active) si elemente de pasiv (credite pe termen scurt,creditori,obligatii).

Lichiditatea curenta sau lichiditatea generala se defineste prin raportul dintre activele circulante si datoriile curente. Pentru asigurarea posibilitatii de rambursare a datoriilor este necesar ca lichiditatea curenta sa inregistreze valori ridicate. Valoarea acestui indicator este mai scazuta fata de cea inregistrata la sfarsitul anului 2010, ea aflandu-se in intervalul valorilor recomandate.

Lichiditatea imediata (testul acid) apreciaza masura in care datoriile exigibile pot fi acoperite pe seama disponibilitatilor banesti. S-a stabilit ca raport intre suma activelor de trezorerie si creante si datorii curente.

II. Indicatori de risc

Gradul de indatorare al Societatii, este calculat ca raport intre capitalului imprumutat pe termen lung si capitalului propriu.

Indicatorul privind **acoperirea dobanzilor** reflecta de cate ori pot fi acoperite dobanzile din profitul realizat, mai putin cheltuielile cu dobanda si impozitul pe profit.

Societatea nu are contractate credite bancare in exercitiile financiare 2010 si 2011.

9. Indicatori economico-financiari (continuare)

III. Indicatori de gestiune

Indicatorii de gestiune evalueaza eficacitatea managementului activelor totale sau a activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active. Cifrele obtinute sunt acceptabile.

IV. Indicatori de profitabilitate

Acesti indicatori exprima eficienta societatii in realizarea de profit din resursele disponibile, mai precis din banii investiti in afacere de catre actionari. Putem considera ca indicatorii de profitabilitate inregistreaza valori bune in contextul conditiilor economice din cursul anului 2011.

V. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Indicatorii privind rezultatul pe actiune au fost determinati in conformitate cu IAS 33, care stabileste principiile necesare pentru determinarea si prezentarea rezultatului pe actiune, permitand astfel o mai buna comparare a indicatorilor de performanta ai diferitelor entitati in cadrul aceleiasi perioade de raportare, precum si a indicatorilor aceleiasi entitati de la o perioada la alta. Climatul economic aparte din anul 2011 si-a pus amprenta si asupra valorilor acestor indicatori, fiind recomandata compararea valorilor cu cele realizate de alte entitati.

10. Alte informatii

10.1 Prezentarea Societatii

S.C. REGAL S.A. s-a infiintat in anul 1990 prin Decizia Prefecturii Judetului Galati ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 15/1991 si a Legii nr. 31/1990 si este inmatriculata in Registrul Comertului sub nr. J17/52/1991.

Sediul social al Societatii este in Galati, str. Brailei, nr. 17, Complex "Potcoava de aur" judetul Galati, Romania. Societatea nu are filiale sau sucursale.

Obiectele principale de activitate ale Societatii sunt:

- Alimentatie publica - Restaurante, cod CAEN 5610;
- Productie de cofetarie si patiserie si comercializarea produselor, cod CAEN 1071,1072, 4724;
- Inchirierea de bunuri imobiliare proprii, cod CAEN 6820.

10.2 Tranzactii cu parti afiliate

SIF MOLDOVA S.A. este actionar majoritar la SC REGAL S.A. detinand 92,9991% din totalul actiunilor. S.C. REGAL S.A. face parte din perimetrul de consolidare al SIF MOLDOVA S.A.

A.V.A.S. Bucuresti detine 2,4196% din totalul actiunilor.

Ceilalti actionari, detin 4,5894% actiuni (alte personae juridice 0,0734% si alte persoane fizice 4,5160 %).

Societatea nu are filiale sau sucursale si nu detine interese de participare in capitalul social al altor societati comerciale.

In exercitiile financiare 2011 si 2010, nu au fost identificate tranzactii, sume datorate si de primit cu SIF MOLDOVA S.A., altele decat dividendele cuvenite, daca este sau a fost cazul.

10. Alte informatii (continuare)

10.3 Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb din data tranzactiei. Creantele si datoriile exprimate la sfarsitul anului in valuta sunt convertite in lei la cursul comunicat de BNR. Diferentele de curs din reevaluarea datoriilor si creantelor in valuta sunt reflectate in contul de profit si pierdere.

10.4 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit datorat de catre Societate este determinat pe baza rezultatului contabil ajustat cu cheltuielile nedeductibile si veniturile neimpozabile la care se aplica 16%.

Pentru anul 2011, Societatea nu datoreaza impozit pe profit.

10.5 Onorariul auditorului

Auditul societatii in anul 2011 a fost asigurat de firma Audit Serv SRL. Onorariile sunt stabilite pe baza contractului incheiat intre cele doua parti (8.000 lei).

10.6 Cifra de afaceri

Cifra de afaceri a Societatii aferenta anului 2011 este de 1.331.658 lei, in totalitate la intern.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Venituri din vanzarea produselor finite	63.072	23.647
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	716.092	824.290
Venituri din vanzarea marfurilor	990.993	476.743
Venituri din activitati diverse	5.758	6.978
	<u>1.775.915</u>	<u>1.331.658</u>

10.7 Angajamente primite si acordate

Societatea nu are angajamente acordate la 31 decembrie 2011.
 In exercitiul financiar 2011 nu au fost inregistrate angajamente primite.

11. Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Capital subscris si varsat la 31 decembrie 2011 este de 1.750.347 lei consta in 17.503.465 actiuni, emise si platite in intregime, cu o valoare nominala de 0,10 lei/actiune.
 Capitalul social al societatii nu a suferit modificari in sensul majorarii ori diminuarii acestuia in anul 2011.

Rezerve legale: 256.998 lei

Rezerva legala este constituita din profitul exercitiului la o rata de 5%, pana cand rezerva totala atinge 20% din capitalul social subscris si varsat, potrivit legislatiei.

REGAL S.A.**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)****11. Situatia modificarilor capitalurilor proprii (continuare)****Alte rezerve: 1079046 lei**

Alte rezerve cuprinde:

DENUMIRE	SUMA
Alte rezerve constituite din profit	1.033.590
Alte rezerve constituite din dividende neridicate prescrise	45.456
TOTAL	1.079.046

Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluarea mijloacelor fixe cont 1065 in suma de 2.165.210 lei

Reprezinta transfer al rezervelor din reevaluare in momentul cedarii unui activ.

Rezerve din reevaluare cont 105: 590.728 lei

Reevaluarea imobilizarilor corporale s-a efectuat dupa cum urmeaza:

- in anul 2001 a fost efectuata in temeiul H.G. 403/2000, aprobata de A.G.A si inregistrata la 31.12.2001;
- in anul 2004 imobilizarile corporale s-au reevaluat conform H.G. 1553/2003 si rezultatele reevaluarii au fost inregistrate in contabilitate la 31.12.2004;
- in anul 2007 a fost efectuata in baza rapoartelor de evaluare intocmite de FPIMM GALATI si rezultatele au fost inregistrate in contabilitate la 31.12.2007 ;
- in anul 2010 a fost efectuata in baza rapoartelor de evaluare intocmite de SC NAVEXIM SA GALATI si rezultatele au fost inregistrate in contabilitate la 31.12.2010.

12. Veniturile si cheltuielile financiare

Veniturile si cheltuielile financiare se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
VENITURI FINANCIARE TOTAL, din care:	<u>235.437</u>	<u>217.318</u>
-venituri din dobanzi bancare	209.432	201.123
-venituri din investitii detinute ca imobilizari	7.124	6.737
-alte venituri financiare	18.791	9.458
CHELTUIELI FINANCIARE TOTAL, din care:	<u>-8.035</u>	<u>29.083</u>
-cheltuieli privind ajustarile pentru pierderi de valoare privind imobilizarile financiare	-8.035	29.083
REZULTATUL FINANCIAR (PROFIT)	<u>243.382</u>	<u>188.235</u>

13. Cheltuieli inregistrate in avans

La 31 decembrie 2010 si 2011 soldul cheltuielilor inregistrate in avans este format din :

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Prime de asigurare si alte cheltuieli	60.973	54.112
	<u>60.973</u>	<u>54.112</u>

14. Casa si conturi la banci

	<u>2010</u>	<u>201111</u>
Disponibilitati la banci in lei	3.021.293	2.843.227
Disponibilitati la banci in devize	40.109	41.505
Disponibilitati in casa	30.589	25.130
	<u>3.091.991</u>	<u>2.909.862</u>

15. Managementul riscurilor

Societatea este expusa mai multor riscuri, printre care: riscul pretului de piata, riscul ratei dobanzii, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul valutar, riscul operational, riscul de conformare, riscul de litigii, riscul de reputatie, riscul de proprietate asupra actiunilor si alte riscuri care provin din instrumentele financiare detinute. Politicile de management al riscului folosite de catre Societate pentru a administra aceste riscuri sunt descrise mai jos:

a) Riscul pretului de piata

Riscul pretului de piata este riscul ca preturile bunurilor achizitionate si vandute sa fluctueze in mod nefavorabil ca rezultat al schimbarilor pretului de piata. Acoperirea riscului pretului de piata la care Societatea este supusa este administrat prin incheierea unor contracte ferme cu partenerii de afaceri, atat cu furnizorii de materii prime si materiale, cat si cu clientii.

b) Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea dobanzii sa fluctueze datorita modificarii acestei rate pe piata interbancara. Rezultatul din activitatea financiara sau fluxurile de numerar ale societatii pot fi afectate de fluctuatia ratei dobanzii de pe piata, intrucat Societatea are imprumuturi sau depozite bancare pe termen scurt, purtatoare de dobanzi care au si o componenta variabila. Managementul societatii monitorizeaza in mod continuu fluctuatiile ratei dobanzii si actioneaza in consecinta.

c) Riscul de credit

Riscul de credit apare atunci cand neindeplinirea obligatiilor unui partener ar putea reduce intrarile de flux de numerar din creantele comerciale prezente la data bilantului. Societatea nu este expusa unui risc de credit semnificativ. Managementul societatii aplica politici specifice pentru a se asigura ca vanzarea produselor si serviciilor cu plata la termen se efectueaza catre parteneri credibili, astfel incat creditul comercial acordat sa fie recuperat potrivit prevederilor contractuale. Daca nu exista suficiente informatii despre un client sau daca exista un anumit risc de solvabilitate al acestuia, atunci Societatea utilizeaza plata in avans sau anumite metode de garantare a platii (scrisori de garantie bancara, acreditive). De asemenea, Societatea dispune de mecanisme de control intern prin care monitorizeaza corespunzator si in mod continuu vechimea creantelor.

d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare atunci cand datoriile aflate la scadenta nu pot fi achitate din cauza lipsei de disponibilitati generate de neincasarea creantelor devenite scadente, respectiv apar disfunctionalitati intre incasarea disponibilitatilor preconizate si platile care trebuie efectuate. Politica Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a putea achita datoriile, atunci cand acestea devin scadente. Mai mult decat atat, prin creditele pentru finantarea activitatii curente, Societatea poate suplini deficitul de numerar care poate exista la un moment dat. Exista proceduri prin care se monitorizeaza astfel de disfunctionalitati.

15. Managementul riscurilor (continuare)

e) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca moneda nationala sa se deprecieze in raport cu principalele valute. Riscul valutar apare atunci cand tranzactiile comerciale ale Societatii sunt efectuate intr-o alta moneda decat cea locala, sau in functie de cursul unei monede straine.

f) Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerintele legale si de reglementare.

Obiectivul Societatii este de a gestiona riscul operational astfel incat sa realizeze un echilibru intre evitarea pierderilor financiare si a punerii in pericol a reputatiei Societatii, pe de o parte si eficientizarea structurii costurilor si evitarea unor proceduri de control care restrictioneaza initiativa si creativitatea, pe de alta parte.

g) Riscul de conformare

Riscul de conformare include riscul de mediu, riscul de pierdere financiara generat de plata unor amenzi si alte penalitati care provin din nerespectarea legilor si reglementarilor nationale. Riscul este limitat intr-o masura semnificativa datorita supervizarii aplicate de specialisti, a controalelor de monitorizare aplicate de Societate. Societatea are autorizatie in vederea conformarii cu cerintele legate de mediu.

h) Riscul de litigii

Riscul de litigii este riscul de pierdere financiara, de intrerupere a operatiunilor societatii sau orice alta situatie nedorita care apare din posibilitatea de neexecutare sau din violarea contractelor legale si ca o consecinta, a actiunilor in justitie. Riscul este diminuat prin clauzele din contractile utilizate de Societate care nu lasa loc de interpretari.

i) Riscul de reputatie

Riscul pierderii reputatiei, care provine din publicitatea negativa legata de operatiunile societatii (fie ea adevarata sau falsa) poate avea ca rezultat scaderea ratingului acordat Societatii de institutiile bancare, neliniste in randul furnizorilor sau chiar actiuni in justitie impotriva societatii. Managementul societatii aplica proceduri pentru a minimaliza riscul.

j) Riscul de proprietate asupra actiunilor

Riscul de proprietate asupra actiunilor provine din investitia in actiuni/ participatiuni a societatii si este o combinatie de risc credit, preturi si risc operational, inclusiv riscul de conformare si riscul pierderii reputatiei. Societatea aplica proceduri de analiza, masurare si evaluare a acestui risc pentru a-l minimaliza.

k) Riscul fiscal

Declaratiile de impozit pot fi revizuite de autoritatile fiscale pe o perioada de la cinci pana la sapte ani incepand de la data depunerii. Managementul considera ca a prezentat corect si prudent in bilantul anexat toate datoriile fiscale; totusi, exista riscul ca autoritatile sa adopte o alta pozitie cu privire la interpretarea acestora.

l) Riscul de mediu economic

Efectele deteriorarii conditiilor economice la nivel international si din Romania, au afectat si afecteaza in mod negativ activitatea tuturor participantilor din economie, activitatea Societatii nefacand exceptie de la aceasta. Desi exista semne ale unei usoare revigorari a starii economiei, este dificil de estimat daca aceasta tendinta se va pastra sau exista posibilitatea ca valorile indicatorilor economici sau conditiile economice sa se inrautateasca.

REGAL S.A.

**Note la Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in 2010 si 2011 a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar-bancara din Romania, conducand la o anumita incertitudine cu privire la evolutia economica in viitor.

16. Stocuri

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Materii prime si materiale consumabile	135.785	77674
Productie in curs de executie	135	0
Produce finite si marfuri	36.840	10038
	<u>172.760</u>	<u>87712</u>

Stocurile de natura obiectelor de inventar in folosinta la 31 decembrie 2011, sunt de 89.138 lei (31 decembrie 2010: 133.225 lei).

17. Datorii contingente

Societatea are datorii contingente in conformitate cu cerintele legii, care apar in cadrul operatiunilor curente.

Protectia mediului

Bazele legale privind mediul sunt inca in dezvoltare in Romania si Societatea nu a inregistrat datorii la 31 decembrie 2011 si 2010 pentru nici un fel de costuri anticipate, incluzand taxe legale si studii de mediu, proiecte si implementarea planurilor de refacere a mediului. Societatea considera ca aceste cheltuieli asociate cu problemele de mediu nu sunt semnificative. Societatea inregistreaza si plateste contributiile pentru fondul de mediu in conformitate cu legislatia romaneasca.

Contracte oneroase

Contractele oneroase sunt acele contracte unde costurile obligatorii de indeplinire a obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice asociate. Aceste costuri obligatorii includ cel putin costul net legat de onorarea contractului care este cel mai mic cost de indeplinire a contractului si orice compensatii sau penalitati rezultate din reziliere. La data de 31 decembrie 2011, Societatea nu a fost implicata in nici un contract oneros.

Revendicari legate de produse necorespunzatoare

La 31 decembrie 2011 si 2010, Societatea nu a avut datorii contingente asociate cu revendicari legate de produse necorespunzatoare. Managementul considera riscul unor asemenea revendicari ca nesemnificativ.

Polite de asigurare

La 31 decembrie 2011, Societatea detine polite de asigurare pentru constructii.

DIRECTOR GENERAL,
Ec. Elena Trandafir

DIRECTOR ECONOMIC,
Aurora Mocanu

REGAL S.A.

**Note la Situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu se precizează altfel)**
