

ROMÂNIA
MINISTERUL JUSTIȚIEI



OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERTULUI

OFICIUL REGISTRULUI COMERTULUI
DE PE LANGĂ TRIBUNALUL JASI

CERTIFICAT DE ÎNREGISTRARE

Firma: REMAR S.A.

Sediu social: MUNICIPIUL PÂSCANI, STR. GARI, NR. 18, JUDEȚUL IASI

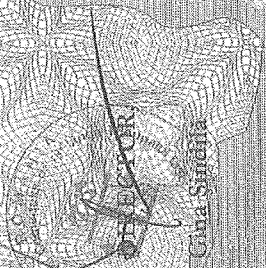
Activitatea principală: Fabricarea materialului rulant - 3020, Repararea autovehiculelor fabricate din metal - 3311, Repararea și înlocuirea altor echipamente de transport nr. 3317

Cod Unic de înregistrare: 1996928 din data de: 28.11.1992

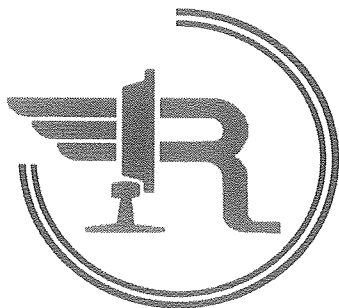
Nr. de ordine în registrul comerțului: 122/532/05-03-1992

Data eliberării: 28. MAR. 2008

Seria B Nr. 1505179



Gina Simălia



DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art.30 din Legea Contabilitatii s-au intocmit situatiile financiare la 31.12.2010 pentru

ENTITATE :S.C REMAR S.A

JUDETUL : 22-IASI

ADRESA: localitatea PASCANI, str Garii, nr 18 tel 0232/718.300

NUMARUL DE INREGISTRARE LA REGISTRUL COMERTULUI J22/532/1992

FORMA DE PROPRIETATE 34- Societati comerciale pe actiuni

ACTIVITATEA PREPONDERENTA :3020 constructia material rulant

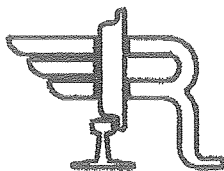
COD DE INREGISTRARE FISCALA :1996928

Subsemnatul ING BANCILA COSTEL isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2011 si confirma:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor fianaciare anuale sunt in conformitate cu regelementarile contabile aplicabile .
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlate informatii referitoare la activitatea desfasurata .
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
ING COSTEL BANCILA



S.C. Remar S.A. > Modernizări/reparații vagoane de călători, poștă și marfă
> Fabricație/reparație piese schimb material rulant de cale ferată

Pașcani, Str. Gării, Nr. 18, Cod 705200, jud. Iași - România, RC: J22 - 532/1992, CUI: 1996928

Director General Tel: +40-0232-718300;

Fax: +40-0232-765140

E-mail: office@remar.ro

Web: www.remar.ro

Comercial: Tel: 0232-718304; Fax: 0232-718362 Economic: Tel: 0232-718331; Fax: 0232-718361
Cont: RO 36 RNCB 0175010586420002 Banca Comercială Română - Sucursala Iași

Din **SERVICIULUI CONTABILITATE** Destinatari: **CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**
partea:

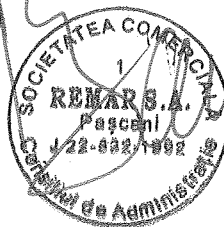
Nr. de pagini : "[click pentru a scrie nr. de pagini]"

DESTINATIILE PROFITULUI NET
LA DATA DE 31.12.2011

lei

PROFIT BRUT	967.597
IMPOZIT PROFIT	368.239
PROFIT NET	599.358
Profit de repartizat in anul 2011	599.358
DESTINATII:	
➤ Rezerva legala obligatorie,	20.478
➤ Constituirea de alte rezerve care ulterior pot fi folosite pentru majorare capital social , sau	578.880
➤ Surse de finantare pentru sustinerea proiectelor de investitii ale Companieie in anul 2012.	578.880

PRESEDINTE
CONSILUL DE ADMINISTRATIE
ING COSTEL BANCILA



REMAR S.A.

SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009

31 DECEMBRIE 2011

CUPRINS:

Bilantul

Contul de profit si pierdere

Situatia modificarii structurii capitalului propriu

Situatia fluxului de numerar

Note la situatiile financiare

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON")), dacă nu este specificat altfel)

AN CURENT

Denumirea elementului	0	Sold la începutul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		28.926.250					28.926.250
Patrimoniul regiei							
Prime de capital							
Rezerve din reevaluare		22.633.408			2.646	2.646	22.630.762
Rezerve legale		2.002.326	20.478	20.478			2.022.804
Rezerve statutare sau contractuale							
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		2.314.332	2.646	2.646			2.316.978
Alte rezerve		17.659.526	641.237	641.237			18.300.764
Actiuni proprii							
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	326.594			326.594	326.594	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold D						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C						
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold D						
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	419.034	599.358	599.358	419.034	419.034	599.358
Repartizarea profitului	Sold D	104.390	20.478	20.478	104.390	104.390	20.478
Total capitaluri proprii		74.177.080	1.243.241	1.243.241	643.884	643.884	74.776.438

INTOCMIT,

Director economic

Numele si prenumele

Hite Vasile

Calitatea

Semnatura

ADMINISTRATOR,

Presedinte

Numele si prenumele

Ing. Costel Bancila

Calitatea

Semnatura

Ștampila unitatii



REMAR S.A.
NOTE LA SITUATI FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

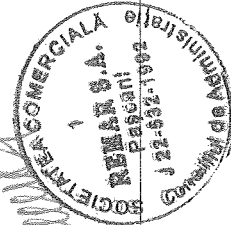
(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON")), dacă nu este specificat altfel)

AN PRECEDENT

Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin Transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital substs	28.926.250					28.926.250
Patrimoniul regiei						
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare	22.723.261			89.853	89.853	22.633.408
Rezerve legale	1.897.936	104.390	104.390			2.002.326
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.224.479	89.853	89.853			2.314.332
Alte rezerve	14.118.289	3.541.237	3.541.237			17.659.526
Actiuni proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	0	326.594				326.594
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene						
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	3.805.128	419.034		3.805.128	3.805.128	419.034
Repartizarea profitului	263.891	104.390	104.390			104.390
Total capitaluri proprii	73.431.452	4.376.718	3.631.090	3.631.090	3.631.090	74.177.080

ADMINISTRATOR,
Presedinte
Numele si prenumele
Ing. Costel Buncila
Calitatea
Semnatura

INTOCMIT,
Director economic
Numele si prenumele
~~*Ilie Vasile*~~
Calitatea
Semnatura



(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

In timpul anului curent, nu au avut loc cresteri ale capitalului social. Capitalul social subscris si varsat la data de 31 decembrie 2011 este de 28.926.250 lei.

In anul 2011 nu a avut loc o reevaluarea activelor, care s-a realizat in anul 2009 .In timpul anului curent prin vnzarea unor active corporale s-a utilizat din rezerva din reevaluare suma de 2.646 lei si a fost trecut la rezerve ,suma reprezentind surplusul realizat din rezerve din revaluare in valoare de 2.646, aceasta avind nivelul de 2.316.978 lei la 31.12.2011. Conform legislatiei fiscale din Romania distribuirea acestei rezerve din reevaluare se impoziteaza cu rata de impozit pe profit aplicabila la data realizarii. La data prezentelor situatii financiare , societatea a impozitat distribuirea acestor rezerve asimilindu-le cu elementele similare veniturilor .

In anul 2011 s- a constituit rezerva legala in valoare de 20.478 lei reprezentind 5% din profitul contabil anual .Rezerva legala trebuie constituita pina la concurenta sumei de 20% din capitalul social , adica la valoarea de 5.785.250 lei. Constituirea rezervei legale la nivelul utilizat a fost considerata deductibila in calculul impozitului pe profit.

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual este transferat in cadrul rezervelor legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Daca aceasta rezerva este utilizata integral sau partial pentru acoperirea pierderilor sau pentru distribuirea sub orice forma (precum emiterea de noi actiuni conform Legii Societatilor Comerciale), aceasta devine taxabila.

Profitul repartizat al anului 2011 in valoare de 314.643 lei a fost transferat de catre S.C REMAR S.A in anul 2011 la alte rezerve acestea avind nivelul de 18.300.763,65 lei .

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

METODA DIRECTA	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Incasari de la clienti	+86.409.347	+74.059.441
Plati catre furnizori si angajati	-66.490.119	-47.412.573
Dobanzi platite	-1.647.168	-1.480.202
Plati impozit profit	-1.437.038	-421.703
Trezorerie neta din activitatea de exploatare	16.835.022	24.744.963
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	-2.739.141	-37.232.810
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	+70.484	+15.973
Dobanzi incasate	+28.257	+69.691
Trezorerie neta din activitatea de investitie	-2.640.400	-37.147.145
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Plati (incasari) pentru imprumuturi pe termen lung	-5.656.964	6.092.026
Plata datoriilor aferente leasing financiar	-1.702.081	1.826.937
Trezorerie neta din activitatea de finantare	-7.359.045	7.918.963
Cresterea/Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	6.835.577	-4.483.218
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	1.096.477	7.932.054
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	7.932.054	3.448.836

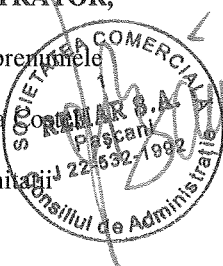
ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

Ing. Bancila

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele

EC.Ilie Vasile

Calitatea Director Economic

Semnatura

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE
ANUL CURENT

Denumirea elementului de imobilizare/	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pentru pierdere de valoare)			
	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7
Alte imobilizari necorporale	931.343	74.533		1.005.876	612.483	224.954	0	837.438
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	1.880.180	6.930.411	24.289	8.786.302	0	0	0	0
Total imobilizari necorporale	2.811.523	7.004.944	24.289	9.792.178	612.483	224.954		
Terenuri	7.962.922			7.962.922	0	0		
Constructii	17.262.451	4.570.973		21.833.424	1.667.126	1.588.773	0	3.255.899
Instalatii tehnice si masini	18.302.295	6.367.113	187.710	24.481.698	7.486.967	2.057.129	173.654	9.370.444
Alte instalatii, utilitaje si mobilier	214.700	118.669	17.970	315.400	149.750	41.466	16.429	174.787
Avansuri si imobilizari corporale in curs	14.389.811	36.092.116	11.107.106	39.374.821	0	0	0	0
Total imobilizari corporale	58.132.183	47.478.872	11.312.786	93.968.265	9.303.843	3.687.368	190.082	12.801.129
Total imobilizari financiare								
TOTAL	60.943.702	54.153.816	11.337.075	103.760.443	9.916.326	3.912.322	190.082	13.638.566

AN PRECEDENT

Denumirea elementului de imobilizare/	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pentru pierdere de valoare)			
	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7
Alte imobilizari necorporale	870.542	60.801		931.343	382.216	230.268		612.484
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	1.701.189	178.992		1.880.181				
Total imobilizari necorporale	2.571.731	239.793		2.811.524	382.216	230.268		612.484
Terenuri	7.962.922			7.962.922				
Constructii	17.049.677	212.848	72	17.262.453		1.667.160	34	1.667.126
Instalatii tehnice si masini	18.464.220	314.929	476.853	18.302.296	6.137.616	1.749.219	399.865	7.486.970
Alte instalatii, utilaje si mobilier	215.042		342	214.700	120.277	29.815	342	149.750
Avansuri si imobilizari corporale in curs	20.927.843	2.734.076	9.272.107	14.389.812				
Total imobilizari corporale	64.619.704	3.261.853	9.749.374	58.132.183	6.257.893	3.446.194	400.241	9.303.846
Total imobilizari financiare								
TOTAL	67.191.435	3.501.646	9.749.374	60.943.702	6.640.109	3.676.462	400.241	9.916.330

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

Denumirea elementului de imobilizare	Sold la începutul Exercitiului financiar	Sold la sfîrsitul exercitiului financiar
Alte imobilizari	318.859	168.439
Imobilizari necorporale in curs de executie	1.880.181	8.786.302
Total imobilizari necorporale	2.199.040	8.954.741
Terenuri si constructii	23.558.249	26.540.449
Instalatii tehnice si masini	10.815.326	15.111.254
Alte instalatii, utilaje si mobilier	64.950	140.613
Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	14.389.811	39.374.819
Total imobilizari corporale	48.828.336	81.167.135

Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2011, valoarea neta contabila a imobilizarilor necorporale este de 168.439 lei, reprezentand urmatoarele: licente pentru programe informatice WINDOSS XP PROFESIONAL, KASPERSKY BUSINESS SPACE SECURITYTY, CONCEPTUL DE LA FIRMA BRAIN SAS LOMBARDI pentru proiectul de vagon ce include transport schiuri si biciclete . Aceste active sunt amortizate pe o perioada de 3 ani conform deciziei Consiliului de Administratie .

Avansurile pentru imobilizari necorporale in valoare de 8.786.302 lei cuprind

1. proiecte pentru actiuitatea curenta

proiectul vagon de 200.000 euro de la firma Blue Engineering Rivoli , contractul nr L.M./602.30.07.2008 de la firma Brain sas Lombardi de 151.500 euro, prototip BLUE HEXAGON si 92.373 euro pentru proiectul programului informatic ERP INFOR

2. proiecte achizitionate in baza planului de investitii,, Diversificarea productiei S.C REMAR cu noi tipuri de vagoane calatori" care cuprind :licente si/sau cunostinte tehnice nebrevetate boghiuri vagoane de calatori de 413.000 eur si licente si/sau cunostinte tehnice nebrevetate cutie vagon si instalatii , amenajari cutie vagoane de calatori de 1.155.600 eur

Imobilizari corporale

Achizitionari de active corporale

Societatea a beneficiat de prevederile Hotararii 1680/2008 si a semnat cu Ministerul de Finante un Acord de finantare a unor costuri eligibile aferente proiectului aferent productiei de vagoane de calatori destinate traficului regional si inter-regional, in regim de scurt, mediu si lung parcurs si care vor raspunde principalelor tendinte manifestate la nivel mondial: viteza, siguranta, confort, inovare si grija fata de mediu.

Investitia în valoare de 13.345.700 euro (fără TVA) va consta în constructia unei clădiri (hală predare vagoane) si achizitionarea de echipamente si instalatii, active necorporale (licente si/sau cunostinte tehnice nebrevetate boghiu si licente si/sau cunostinte tehnice nebrevetate pentru cutie vagon si instalatii, amenajări cutie vagon). Ca urmare a realizării investitiei se vor crea 174 noi locuri de muncă .

In continuare, este realizată o scurta prezentare a vagonului nou de transport călători care va fi fabricat de REMAR în urma implementarii proiectului de investitii. Vagoanele noi pentru transportul de calatori al REMAR sunt destinate, în principal, traficului regional si inter-regional, în regim de scurt, mediu si lung parcurs. Conceptul tehnic si tehnologic al vagoanelor raspunde principalelor tendinte manifestate la nivel mondial: viteză, siguranță, confort, inovare si grijă față de mediu.

Principalele caracteristici constructive si parametrii generali de performanță ale vagoanelor de transport călători sunt urmatoarele:

- vagoane pentru transportul de călători echipate cu boghiuri silentioase pe 4 osii, capabil să circule cu viteze comerciale de maxim 160 Km/h;

- capacitatea medie de 80/120 de locuri pe scaune - clasa a II-a si de 60/90 de locuri pe scaune - clasa I-a; numărul de locuri poate fi adaptat functie de solicitările operatorului privat respectând normele UIC 567-1 si UIC 567-2;

- noile tipuri de vagoane fabricate vor fi apte RIC¹, respectând cerințele tehnice de interoperabilitate;
- carcasa vagonului va fi o confecție metalică rigidă autoportantă concepută să respecte normele UIC² în privința siguranței în exploatare;
- instalația electrică, de alimentare, comandă și servicii respectă prevederile UIC de interoperabilitate și reglementărilor RIC;
- spațiile tehnice de montare a instalațiilor / echipamentelor și pentru personalul de bord sunt amplasate cu prioritate la cele două capete ale vagonului; amplasarea spațiilor tehnice poate fi reconfigurat funcție de solicitările operatorului feroviar respectând normele UIC 505-1;
- sistemul de diagnoză și transmitere a datelor de funcționare a principalelor subansamble și funcțiuni ale vagonului este în conformitate cu solicitările operatorului feroviar (optional).

Noile tipuri de vagoane de calatori propuse de S.C.REMAR S.A. raspund prin conceptul inovativ de stil și produs următoarelor cerințe ale pieței serviciilor de transport public de calatori:

a) Cerințe ale produsului

- siguranța în exploatare;
- capacitate sporită de transport calatori;
- viteza sporită de transport ;
- creșterea gradului de confort a calatorului;
- interoperabilitate pentru asigurarea fluidității traficului feroviar;
- protecția mediului și a resurselor prin utilizarea energiilor verzi;
- reducere, recuperare și conservare a energiei.

b) Cerințe ale operatorului feroviar

- creșterea rolului transportului feroviar de calatori în contextul integrării transportului public intermodal(urban,aerian, fluvial, maritim, auto);
- asigurarea flexibilității transportului feroviar de calatori;
- corelarea între tarifele de transport practicate de operatorul feroviar și confortul asigurat calatorului;
- reducerea costurilor de operare și de mentenanță ;
- asigurarea de servicii complete și complexe în perioada de exploatare.

Cerințele de siguranță și confort ale operatorului feroviar sunt asigurate prin:

- versatilitatea amenajărilor interioare (spații pentru biciclete, reconfigurare interioare pentru bar, bistro, meeting room, amenajări special pentru situații de urgență);
- integrarea soluțiilor tehnologice și implementarea rezultatelor cercetării și inovării;
- asigurarea controlului funcționării echipamentelor vagoanelor de transport calatori și transmiterea informațiilor la bazele de întreținere.
- utilizarea materialelor reciclabile și a energiei verzi.

Siguranța și confortul călătorului sunt generate de ansamblul dotărilor și funcțiilor conceptului de produs:

- Soluții constructive pentru diminuarea efectelor coliziunii cu alte mijloace de transport;
- Utilizarea de materiale cu emisie redusă de fum și dotarea cu instalații locale anti-incendiu);
- Asigurarea stării de sănătate a pasagerilor prin soluții inovative de eliminare a germenilor și virusilor;
- Sisteme moderne de acces pentru urcarea /coborirea pasagerilor;
- Asigurarea condițiilor de climatizare în interiorul vagoanelor de calatori;
- Confort individual al calatorului asigurat de scaune și accesorii (suport picioare, masută, buzunar plasa pentru ziare);
- Spații depozitare bagaje mari și bagaje de mână;
- Sisteme individuale de acces la internet utilizare laptop, telefon mobil, GPS, jocuri video;
- Iluminat local și iluminat de urgență;
- Asigurare siguranță pasageri prin sisteme de supraveghere video pe toată durata transportului;
- Servicii de bord tip catering;
- Facilități asigurate persoanelor cu handicap(mijloace modern de acces la urcarea coborirea din vagon, spații pentru carucioare, toalete ecologice separate);
- Oferirea de facilități suplimentare pentru calatori (tonomat pentru bauturi calde (cafea, ceai, etc) și tonomat pentru sucuri.

¹ Acord privind transmiterea și folosirea vagoanelor de calatori în trafic internațional

² Uniunea Internațională a Cailor Ferate

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Principalele criterii de diferentiere ale noilor vagoane de calatori ale S.C. REMAR S.A. constau în :

- creșterea gradului de confort al calatorului;
- asigurarea condițiilor de siguranță a calatorului;
- asigurarea condițiilor de siguranță în exploatare pentru operatorul feroviar ;
- integrarea rezultatelor cercetării și inovării în dezvoltarea de noi tehnici, tehnologii și echipamente pentru vagoanele de calatori.

Graficul valoric de realizare a investiției eligibile

În tabelele de mai jos este prezentat graficul valoric de realizare a investiției eligibile (atât în euro, cât și în lei).

Grafic valoric de realizare a investiției -euro-

Nr. crt.	Denumire activitate	Total	2011		2012			
			trim.1-3	trim.4	trim.1	trim.2	trim.3	trim.4
			euro	euro	euro	euro	euro	euro
1	Achiziție echipamente, instalații tehnice și utilaje, din care:	10.032.927	1.165.381	4.130.449	1.827.200	2.909.897	0	0
1.1	LINIE FABRICATIE CUTIE VEHICOL FEROVIAAR	1.590.036	907.686	407.350	275.000	0		
1.2	LINIE FABRICATIE ROTI SI OSII VEHICOLE FEROVIAARE	397.183	0	297.183	100.000	0		
1.3	LINIE FABRICATIE BOGHIURI VEHICOLE FEROVIAARE	3.567.113	257.695	663.018	319.400	2.327.000		
1.4	LINIE ECHIPARE VEHICULE FEROVIAARE	1.688.974	0	861.677	244.400	582.897		
1.5	PREGATIREA FABRICATIEI SUBANSAMBLE VEHICOLE FEROVIAARE	1.410.900	0	652.500	758.400	0		
1.6	LINIE PRELUCRARI MECANICE	1.087.500	0	957.500	130.000	0		
1.7	LINIE LTRATAMENT TERMIC	291.221	0	291.221	0	0		
2	Constructii industriale (hala greenfield)	1.434.870		536.667	0	898.203		
3	Achiziție active necorporale, din care:	1.810.903	355.903	1.012.000	443.000	0		
3.1	1.1 Licențe și/sau cunoștințe tehnice ne brevetate boghiu, boghiu motor, boghiu remorcat vehicul feroviar	411.910	141.910	270.000	0	0		
3.2	2.1 Licențe și/sau cunoștințe tehnice ne brevetate pentru cutie vagon și instalații, amenajări cutie vagon, cutie vagon remorcat, cutie vagon automotor vehicul feroviar	1.398.993	213.993	742.000	443.000	0		
TOTAL TRIMESTRE		13.278.700	1.521.284	5.679.116	2.270.200	3.808.100		
Valoarea investiției eligibile (fără TVA)			13.278.700					

.3 Surse de finanțare a proiectului de investiții

În vederea continuării implementării proiectului de investiții, societatea dispune de următoarele surse de finanțare:

Nr. crt.	Surse de finanțare	Valoare (euro)
1.	Valoare totală a proiectului (2+3)	16.102.051,2
2.	Valoare neeligibilă a proiectului, din care:	2.823.351,2
	2.1 TVA	2.756.351,2
	2.2 Alte cheltuieli neeligibile	67.000
3.	Valoarea eligibilă a proiectului	13.278.700
4.	Ajutor de stat aprobat	6.639.350
5.	Contribuția beneficiarului	9.462.701,2

Ajustări de valoare a activelor

Din analiza efectuată asupra posibilităților de punere în valoare a activelor societății, s-au identificat o serie de active corporale care în anul 2011 au fost închiriate (hala PS, grajd, solarii acoperite, grajd pentru vaci), iar altele au fost vindute sau casate. Valoarea activelor iesite din patrimoniu este de 144.139 lei. Societatea amortizează imobilizările corporale utilizând metoda de amortizare liniară conform principiului permanentei metodelor contabile și metoda de amortizare accelerată din punct de vedere fiscal conform Codului Fiscal.

1.b. Reevaluarea activelor corporale

La data de 31 decembrie 2009 a avut loc o reevaluare a terenurilor și clădirilor aparținând Societății de către un expert evaluator (MKM Consult Proiect SRL, Hunedoara), în conformitate cu OMF 1752/2005 și standardele naționale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat toate categoriile de active corporale imobilizate incluse în categoriile respective. Reevaluarea s-a efectuat prin ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în aceste categorii la valoarea lor justă, luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

1.c. Active deținute în leasing financiar

La 31 decembrie 2011, S.C REMAR S.A are înregistrate mijloace fixe achiziționate prin leasing financiar la o valoare de inventar de 7.228.496 lei (2010 : 7.847.060 lei) În anul 2011 nu au fost achiziționate active pe baza contractelor de leasing. Activele deținute în leasing sunt gravate de garanții aferente datoriilor de leasing. Valoarea totală a contractelor este de 759.238 EUR, echivalentul a 3.279.684 lei, iar perioada de creditare între 2 și 5 ani.

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

1.d. Active gravate de garanții și ipoteci

Societatea are gajate active în suma de 27.001.514 în favoarea Bancii Comerciale Române (19.117.159 lei) pentru un credit în lei în valoare de 13.210.404 lei contractat în 2006, precum și pentru o linie de credit de 5.000.000 Euro contractată în anul 2008 și în favoarea Alpha Bank (7.884.355 lei) pentru o linie de credit de investiții de 2.817.400 Euro contractată în anul 2008.

Lista ipotecilor și gajurilor

- garanție reală mobilă pe soldul creditor al conturilor/subconturilor curente deschise la banca;
- ipoteca asupra imobilului situat în Pășcani, str Gării nr 18, cu toate activele aferente acestuia.

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

1.e. Altele

Valoarea bruta contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2011 este de 4.218.794,55lei (2010: 3.746.218 lei).

In timpul anului 2011, Societatea a intreprins lucrari de dezvoltare interna a unor elemente de imobilizari corporale. Acestea sunt incluse in coloana „Cresteri” din tabelul cu miscarile activelor imobilizate de la pagina 13 si au o valoare contabila de 11.056.755 lei (2010: 527.977 lei.)

In timpul anului 2011, Societatea a capitalizat in valoarea imobilizarilor corporale cheltuiala cu dobanda aferenta creditelor pentru investitii aferenta perioadei curente.

1.f. Imobilizari financiare

In anul 2008 Societatea a achizitionat un pachet de actiuni reprezentand 35,70% din capitalul social al Fabricii de vehicule feroviare „Zelvoz ” Serbia in valoare de 410.550 Euro. Intregul aport a fost varsat de catre societatea GRAMPET S.A, care si-a asumat si obligatiile contractuale incheiate cu Agentia de Privatizare din Serbia. Aportul S.C REMAR S.A a constat in experienta in domeniul feroviar. Experienta Societatii în domeniul feroviar nu poate fi cuantificata si, ca atare nu indeplineste conditia de a fi recunoscuta ca activ.

1.g. Deprecierea activelor imobilizate

Societatea amortizeaza imobilizarile corporale utilizind metoda de amortizare liniara, conform principiului permanentei metodelor contabile, iar la echipamente se aplica din punct de vedere fiscal metoda de amortizare accelerata.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Provizioane pentru reparatii in perioada de garantie	10.600	10.600	226.234	226.234
Provizioane pentru litigii	0	-	-	0
TOTAL	10.600	10.600	226.234	226.234

Societatea acorda garantii clientilor pentru reparatiile efectuate. In timpul anului s-a constituit un provizion pentru aceste garantii in valoare de 226.234 lei. Din provizionul constituit la 31 decembrie 2010 pentru anul 2011 a fost utilizata suma integrala de 10.600 lei, iar diferenta de 215.634 lei a fost majorat nivelul provizionului constituit in anul 2011 pe seama cheltuielilor , estimandu-se in continuare o crestere a acestora .

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	3.541.237	314.644
Profit net de repartizat	419.034	599.357
- rezerva legala	104.390	20.478
- acoperirea pierderii contabile	-	-
- dividende aferente 2008 si respectiv 2009	-	-
- altele	3.541.237	314.644
Profit nerepartizat, rezultat reportat nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	314.644	578.879

In anul 2011 Societatea a inregistrat un profit net de repartizat in valoare de 599.357 lei, din care suma de 20.478 lei a fost alocata rezervei legale.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Curent	Precedent
1. Cifra de afaceri neta	79.061.602	62.922.999
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care: (3 + 4 + 5)	62.887.542	58.037.682
3. Cheltuielile activitatii de baza	49.334.980	54.194.070
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	270.546	187.931
5. Cheltuieli indirecte de productie	13.282.016	3.655.681
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	16.174.060	4.885.317
7. Cheltuieli de desfacere	445.666	1.012.513
8. Cheltuieli generale si de administratie	13.900.823	609.131
9. Alte venituri din exploatare	595.973	371.339
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	2.423.544	3.635.012

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Creante	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2010	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale				
Creante comerciale - cu entitatile afiliate / alte parti legate	7.881.653	6.000.849	6.000.849	
Creante comerciale –terti	13.204.279	20.127.892	20.127.892	
Total creante comerciale	21.086.593	26.128.741	26.128.741	
Ajustari de valoare pentru creante comerciale	(813.141)	(1.278.769)	(1.278.769)	
Creante comerciale, net	20.272.791	24.849.972	24.849.972	
Alte creante si debite				
Sume de incasat de la entitatile afiliate	49.210			
Sume de incasat de la entitati cu interese de participare si alte parti legate				
Alte creante	1.220.683	10.433.762	10.433.762	
Ajustari de valoare pentru alte creante		(465.628)	(465.628)	
Alte creante, net	1.269.893	9.968.134	9.968.134	
Total creante comerciale si alte creante	21.542.684	34.818.106	34.818.106	

Linia **alte creante** include:

Creante	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Impozit pe profit	713.565	156.348	156.348		
Concedii si indemnizatii medicale	237.441	239.533	239.533		
TVA de recuperat	256.377	1.719.808	1.719.808		
Debitori diversi	13.300	13.300	13.300		
Alte creante in legatura cu personalul	0	2.327	2.327		
Creante de incasat de la Ministerul Finantelor aferente tragerii III	0	8.302.446	8.302.446		
Total	1.220.683	10.433.762	10.433.762		

Pentru conditii si termene privind creantele de la partile afiliate, vedeti Nota 12.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au, in general, un termen de plata de 30-60 de zile.

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2011, creantele comerciale indoelnice avand o valoare de 242.053 lei (2010: 242.053) au fost ajustate pentru depreciere. Miscarile in provizioanele de depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
La 1 ianuarie	602.076	813.141
Cresteri in timpul anului	296.179	813.141
Sume trecute pe cheltuiala	-	-
Reversari in timpul anului	85.114	813.141
La 31 decembrie	<u>813.141</u>	<u>813.141</u>

Datorii

Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate Pentru soldul de la 31 decembrie 2011		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Sume datorate institutiilor de credit	31.000.830	34.321.538	32.280.856	2.040.682	-
Avansuri incasate in contul comenzilor					
Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	3.513.188	8.965.664	8.965.664		-
Datorii comerciale - furnizori terti	10.768.526	9.868.138	9.868.138		-
Total datorii comerciale	14.281.714	18.833.802	18.833.802		
Sume datorate entitatilor afiliate	30.890.997	32.227.362	32.227.362		
Sume datorate entitatilor cu interese de participare si alte parti legate					
Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale	2.482.471	4.398.623	2.716.856	1.681.767	-
Total	78.656.012	89.781.325	86.058.876	3.722.449	-

Linia de alte sume de plata este detaliata in tabelul urmator:

Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	806.276	990.796	990.796		-
Impozit pe profit	-				-
Datorii Leasing	4.775.089	3.279.684	1.597.917	1.681.767	-
Creditori diversi	6.406	8.158	8.158		-
Dobanda aferenta creditelor	76.066	97.603	97.603		-
Garantii datorate furnizorilor	24.330	22.382	22.382		-
Datorii catre actionari	-	-			-
Total	5.688.167	4.398.623	2.716.856	1.681.767	-

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

A1. Informații generale

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societății REMAR S.A. ("Societatea") întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2009)
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 („OMF 3055/2009”)

Ordinul 3055/2009 a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2010 și înlocuiește Ordinul 1752/2005. Ca urmare, situațiile financiare aferente anului 2010 au fost pregătite în conformitate cu acesta în timp ce cifrele comparative aferente anului 2009 au fost pregătite în conformitate cu legislația precedentă Ordinul 1752/2005.

Situațiile financiare se referă doar la REMAR S.A. Societatea nu are filiale care să facă necesară consolidarea.

Inregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei ("RON") la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 3055/2009.

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei ("RON") cu excepția cazurilor în care nu este menționată specific o altă monedă utilizată.

A.2. Utilizarea estimărilor contabile

Întocmirea situațiilor financiare ale Societății în conformitate cu prevederile OMF 3055/2009, cu modificările ulterioare, solicită conducerea Societății realizarea de estimări și ipoteze care afectează valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active și pasive, ca și prezentarea datoriilor și activelor contingente la sfârșitul perioadei. Totuși, inerentă incertitudine existentă în legătură cu aceste estimări și ipoteze ar putea rezulta într-o ajustare viitoare semnificativă asupra valorii contabile a activelor și pasivelor înregistrate.

A.3. Continuitatea activității

Natura activității Societății poate aduce variații imprevizibile în ceea ce privește intrările de numerar în viitor. Conducerea a analizat problema oportunității întocmirii situațiilor financiare având la bază principiul continuității activității.

În exercitiul financiar curent Societatea a obținut un profit de 599.358 lei și a înregistrat active curente nete în sumă de 3.896.836 lei. Această situație poate fi afectată numai în cazul în care nu se va vinde o parte semnificativă din producția finită și cea în curs de realizare, ceea ce este puțin probabil să se întâmple. Capitalurile proprii sunt pozitive și au o valoare de 74.776.438 lei.

Proiecțiile realizate de Conducere au în vedere continuarea proiectelor solicitate de clienții existenți, precum și implementarea a noi proiecte în așa fel încât activitatea să se mențină profitabilă pe termen mediu și lung. În această perioadă de restructurare a strategiei, Societatea este dependentă, în primul rând, de sprijinul continuu acordat de Grup Feroviar Roman și, în anumite perioade de timp, de cel al băncilor românești prin descoperirile de cont acordate sau creditele pe termen mediu și lung, la care se va adăuga finanțarea aprobată de Ministerul de Finanțe.

Conducerea consideră că sprijinul oferit de Grup Feroviar Roman, Statul Roman și băncile românești va fi suficient pentru a permite continuarea activității și achitarea datoriilor în cursul normal al activității de exploatare, fără a fi nevoie de vânzări substanțiale de active, întrerupere forțată determinată de factori externi a operațiunilor sale sau alte acțiuni similare.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

B. Conversii valutare

Tranzactiile realizate în valuta sunt transformate în lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate în valuta la 31 decembrie 2011 a fost de 1 EUR = 4.3197 RON (31 decembrie 2010: 1 EUR = 4,2848 RON) respectiv 1 USD = 3.3393 RON (31 decembrie 2010: 1 USD = 3,2045 RON)

Activele si pasivele monetare exprimate în valuta (disponibilitati si alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creante si datorii în valuta) trebuie evaluate si raportate utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data incheierii exercitiului financiar. Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, între cursul de la data inregistrării creantelor sau datoriilor în valuta sau cursul la care au fost raportate în situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

C. Situatii comparative

În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat în notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

D. Active imobilizate

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare si detinute pe o perioada mai mare de un an. Aceste active sunt înregistrate initial la costul de achizitie / costul de productie.

D.1. Imobilizari necorporale

Programe informatice

Costurile aferente achizitionarii de programe informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata utila de viata de 3 ani.

D.2. Mijloace fixe

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale consta în pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si în conditiile de functionare (costuri de amenajare a amplasamentului, costuri initiale de livrare si manipulare, costuri de instalare si asamblare, costuri de testare a functionării corecte a activului, onorarii profesionale si comisioane achitate în legatura cu activul, etc.). Cheltuielile survenite dupa ce mijlocul fix a fost pus în functiune, cum ar fi reparatiile, intretinerea si costurile administrative, sunt în mod normal înregistrate în contul de profit si pierdere în perioada în care au survenit. În situatia în care poate fi demonstrat ca aceste cheltuieli au avut ca rezultat o crestere în beneficiile economice viitoare asteptate a fi obtinute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanta initial evaluate, cheltuiala este capitalizata ca si cost aditional în valoarea activului.

În costul initial al unei imobilizari corporale pot fi incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizării corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizării corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc în valoarea activului imobilizat, în corespondenta cu un cont de provizioane.

Imobilizarile în curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana când activele relevante sunt finalizate si puse în functiune.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Cheltuielile cu intretinerea si reparatia mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere pe masura ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului investitiile efectuate la imobiliarile corporale, sub forma cheltuielilor ulterioare. Pentru a fi capitalizate trebuie sa aiba ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si sa conduca la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial.

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile.

La 31 decembrie 2009 in baza OMF 1752/2005 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor si constructiilor aflate in proprietatea Societatii pe baza unui raport de evaluare intocmit de o firma de specialitate, fiind utilizata metoda costului de inlocuire net. Scopul evaluarii a fost aducerea valorilor de inventar existente in evidentele contabile la valoarea justa a acestora, care, conform OMF 1752/2005, se determina pe baza unor evaluari efectuate, de regula, de profesionisti calificati. Diferenta de reevaluare este reflectata in rezerva de reevaluare.

Reevaluarea terenurilor si cladirilor se face la 31 decembrie pentru aducerea acestora la valoarea justa. Valorile astfel determinate sunt amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Amortizarea

Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre o entitate.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizării liniare pe întreaga durată de viață a activelor. Terenul nu se amortizează.

Duratele de viață pentru principalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

<u>Tip</u>	<u>Ani</u>
Cladiri	20 – 60
Instalatii si masini	8 – 18
Mobilier si birotica	3 – 12

Durata de viață și metoda de amortizare vor fi revizuite periodic astfel încât să existe o concordanță cu așteptările privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Imobilizarile (valoarea de intrare si amortizarea) sunt inregistrate la valoarea rezultata in urma reevaluarilor conform HG 403/2000 si HG 1553/2003, precum si ca urmare a deciziei conducerii in scopul aducerii valorilor de inventar existente in evidentele contabile la o valoare de intrare actualizata corelata cu utilitatea bunurilor si valoarea de piata a acestora. Diferenta este reflectata in contul 105 "Rezerve din reevaluare".

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

E. Deprecierea activelor imobilizate

Pentru elementele de activ, diferentele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de activ se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă.

Valoarea contabilă a activelor imobilizate este reprezentată de costul de achiziție / costul de producție diminuat cu amortizarea cumulată până la acea dată, precum și cu pierderile cumulate de valoare.

F. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt: piesele de schimb, lucrările în curs de execuție, produsele finite, materialele auxiliare și marfurile. De asemenea, în cadrul stocurilor se includ și bunurile aflate în custodie care se înregistrează distinct în contabilitate pe categorii de stocuri.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în formă și în locul în care se găsesc.

Lucrările de reparații și modernizări a materialului rulant în curs de execuție se determină prin inventarierea acestora la sfârșitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operațiilor tehnologice și evaluarea acestuia pe baza costurilor de producție.

Costul produselor finite (lucrările de modernizare a materialului rulant) și a lucrărilor în curs de execuție cuprinde cheltuielile directe: materiale directe, manopera directă și alte cheltuieli directe de producție, precum și cota cheltuielilor indirecte de producție alocată în mod rațional ca fiind legată de fabricația acestora.

La ieșirea din gestiune stocurile se evaluează pe baza costului mediu ponderat („CMP”).

La data bilanțului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat a fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării.

Acolo unde este cazul se constituie ajustări pentru depreciere pentru stocuri învechite, cu mișcare lentă sau cu defecte.

G. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute și înregistrate la suma inițială a facturilor minus ajustările pentru depreciere pentru sumele necolectabile. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când vechimea creanțelor este de peste 365 zile, mai puțin cele datorate de societățile din grup sau legate de grup. Creanțele neincasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

H. Numerar și echivalente numerar

Disponibilitățile bănești sunt formate din numerar, conturi la bănci, depozite bancare pe termen scurt, cecuri și efectele comerciale depuse la bănci fiind înregistrate la cost. Descoperitul de cont este inclus în bilanț în cadrul sumelor datorate instituțiilor de credit ce trebuie plătite într-o perioadă de un an.

I. Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt și lung sunt înregistrate la suma primită. Costurile aferente obținerii imprumuturilor sunt înregistrate ca și cheltuieli în avans și amortizate pe perioada imprumutului atunci când sunt semnificative.

Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificată în „Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an” și inclusă împreună cu dobânda preliminară la data bilanțului contabil în „Sume datorate instituțiilor de credit” din cadrul datoriilor curente.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

J. Obligatii comerciale

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

K. Contracte de leasing

Leasing financiar

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

L. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Provizioanele pentru garantii de buna executie constau in costul estimat al remedierilor ce se vor realiza in perioada urmatoare pentru vagoanele intrate in perioada de garantie si sunt constituite in functie de costul numarului de vagoane intrate in perioada de garantie si ponderea costul mediu al unei interventii in perioada de garantie in costul reparatiilor si modernizarilor. Estimarea se bazeaza pe informatii statistice obtinute din analiza perioadelor precedente.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a Conducerii in aceasta privinta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

M. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda salariatilor care se pensioneaza anticipat si pentru limita de varsta o indemnizatie in suma fixa in valoare de doua salarii medii brute pe societate la data iesirii la pensie, acordata ca plata unica. Conducerea Societatii estimeaza ca valoarea acestor indemnizatii nu este semnificativa si a decis sa nu inregistreze provizion.

N. Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anulara instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni,) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

O. Rezultat reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmat celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmat dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

P. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 6 „Principii, politici si metode contabile,,.

In conformitate cu OMF 3055/2009, instrumentele financiare pot fi inregistrate la valoarea justa numai in situatiile financiare consolidate.

R. Venituri

Veniturile sunt inregistrate in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clientilor (sconturile) sunt inregistrate drept cheltuieli financiare ale perioadei fara a altera valoarea veniturilor Societatii.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Veniturile din incasarea de chirii si/sau drepturi de utilizare a activelor se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului.

S. Impozite si taxe

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

T. Costurile indatorarii

Dobanda la capitalul imprumutat pentru finantarea achizitiei, constructiei sau productiei de active cu ciclu lung de fabricatie este capitalizata in costurile de productie.

Cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada la care se refera.

U. Erori contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Orice impact asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

V. Parti afiliate si alte parti legate

In conformitate cu OMF 3055/2009, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale [actionarilor sau asociatilor], ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra Societatii;
- f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale Societatii;
- g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:
 - controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
 - are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
 - detine controlul comun asupra celeilalte entitati;
- b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;
- c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;
- d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;
- e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);
- f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau
- g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	11.570.500	11.570.500
	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>
Valoare nominala actiuni ordinare	2,5	2,5
		<i>Lei</i>
Valoare capital social	28.926.250	28.926.250

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2011.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010

Obligatiuni

Societatea nu are emise obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010

Structura actionariatului

	Sold la inceputul exercitiului financiar	%	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	%
Grup Feroviar Roman	25.910.052	89,5728	25.910.052	89,5728
Persoane fizice	2,237.171	8,1973	2,237.171	8,1973
Persoane juridice	779.027	2,2299	779.027	2,2299
TOTAL	28.926.250	100	28.926.250	100

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

**NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR
DE ADMINISTRATIE SI DE CONDUCERE**

Administratorii si directorii

In timpul anului 2011, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Membri ai C.A.	138.432	138.432
Directori	465.129	465.129
TOTAL	<u>615.812</u>	<u>615.812</u>

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare (pensii, etc.) preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor. Societatea nu a acordat imprumuturi sau avansuri conducerii executive sau administratorilor.

Salariati

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Personal cu contract de mandate	5	5
Personal administratie	29	29
Personal direct productive	459	493
Personal indirect productive	46	48
TOTAL	<u>539</u>	<u>570</u>

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2010 si 2011 sunt urmatoarele:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Cheltuieli cu salariile	9.812.758	9.985.778
Cheltuieli cu asigurarile sociale	2.583.720	3.026.172
Contributii la fonduri de pensii		
TOTAL	<u>12.396.478</u>	<u>13.011.950</u>

NOTA 9: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICOFINANCIARI

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	1,39	1,05
Indicatorul lichiditatii imediata	0,39	0,44
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare (%)	10,75	4,90
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	1,49	1,65
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	0,82	1,25
Numarul de zile de stocare	443,73	291,26
Viteza de rotatie a debitelor clienti	158,78	104,16
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	182,26	195,77
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1,23	0,87
Viteza de rotatie a activelor totale	0,40	0,43
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,04	0,03
Marja bruta din vanzari (%)	7,76	20,45
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,04	0,05

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

REMAR S.A. ("Societatea") este o societate pe actiuni infiintata in 1992, sediul social fiind inregistrat la adresa Pascani, Str. Garii nr.18, Romania. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J22/532/1992.

Obiectul de activitate al Societatii se refera la repararea materialului rulant, confectionii piese de schimb, constructii vagoane, diverse comenzi pentru clienti de pe piata interna si internationala.

Societatea este parte a grupului Grup Feroviar Roman. Situatiile financiare anuale consolidate sunt pregatite la nivelul societatii mama (Grup Feroviar Roman) avand sediul social: Romania, Bucuresti, Calea Victoriei Nr. 14.

Aceste situatii financiare anuale consolidate (ale grupului) au caracter public si vor putea fi obtinute de la Grup Feroviar Roman in momentul in care vor fi pregatite.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti – Rasdaq, categoria III.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (CONTINUARE)

b) Informatii privind relatiile cu partile afiliate, filialele si entitatile asociate

Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Grup Feroviar Roman SA (GFR)	Actionar majoritar – societatea mama	Comerciale	Romania	Bucuresti, calea Victoriei, nr 114
Grampet SA	Actionar majoritar al GFR – Ultimul detinator	Comerciale	Romania	Bucuresti, calea Victoriei, nr 114
Transbordare Vagoane Marfa SA	Parte afiliata, actionar majoritar comun	Comerciale	Romania	Bucuresti
Bulgarian Railway Company AD	Parte afiliata, actionar majoritar comun	-	Bulgaria	Sofia
GFR-Werfring SRL	Parte afiliata, actionar majoritar comun	-	Romania	Brazi, jud Prahova
Reva SA	Parte afiliata, actionarul majoritar – Grampet	Comerciale	Romania	Simeria
Trans Expedition Feroviar SRL	Parte afiliata, actionarul majoritar – una din persoanele fizice care controleaza grupurile GFR si Grampet	Comerciale	Romania	Bucuresti
Rolling Stock Company SRL	Parte afiliata, actionar majoritar - GFR			
ITC	Parte afiliata in 2009 detinuta de TVM, actiuni vandute in 2010	Implementare soft informatic	Romania	Bucuresti
Turnoprest SRL	Parte afiliata, actionarul unic – una din persoanele fizice care controleaza grupurile GFR si Grampet	-	Romania	Galati
Eurorail SRL	Detinuta de ruda de gr. I a unuia dintre persoanele fizice care controleaza grupurile GFR si Grampet			

Detaliile despre soldurile la incheierea exercitiului financiar si tranzactiile in timpul anului curent cu societatile din cadrul grupului si filialele din cadrul grupului sunt incluse in Nota 12.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (CONTINUARE)

c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize in moneda locala

Descriere in Nota 6, paragraful c) "Conversii valutare"

d) Informatii despre impozitul pe profit

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Profit (pierdere) contabil(a)	-612.832	967.596
Elemente similare veniturilor		6.630.749
Rezerva legala	1.926.625	20.478
Total venituri neimpozabile		
Cheltuieli nedeductibile	7.865.108	8.104.326
Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare	1.028.040	2.420.694
Pierdere fiscala din anii precedenti	0	0
Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmati		
Impozit pe profit curent	609.006	368.239
Alte elemente		
Impozit pe profit datorat	609.006	368.239
Reducere impozit pe profit	1.322.571	
Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei	-713.565	

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Impozit pe profit de plata la 31 decembrie 2011 (2010)	114.467	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit in an	935.600	368.239
Impozit pe profit platit in an	1.763.632	524.784
Impozit pe profit de plata la 31 decembrie 2011 (2010)	-713.565	-156.545

e) Total vanzari

Vanzari pe activitati:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Productie	58.695.091	73.632.834
Servicii	303.824	852.873
Alte vanzari (materiale si produse reziduale)	2.313.487	2.757.267
Chirii	1.610.597	1.818.628
TOTAL	62.922.999	79.061.602

NOTA 10: ALTE INFORMATII (CONTINUARE)

Vanzari pe arii geografice:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Extern	5.013.216	0
- Europa	5.013.216	0
-	0	0
Total vanzari la extern	5.013.216	0
Vanzari la intern	57.909.783	79.061.602
TOTAL	62.922.999	79.061.602

f) Evenimente ulterioare

În vederea sustinerii surselor de finanțare necesare derulării proiectului de investiții „Diversificarea producției S.C. REMAR cu noi tipuri de vagoane” Compania a contractat un credit de cofinanțare în valoare de 5.371.780 eur

g) Elemente extraordinare și venituri / cheltuieli înregistrate în avans

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

h) Cheltuieli cu chirii și leasing

Societatea nu are încheiate contracte de leasing operațional. Contractele de închiriere se referă la închiriri de apartamente de serviciu.

i) Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru servicii de audit plătite auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011 sunt în sumă de 41.784, respectiv 52.780 lei.

j) Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și armonizare cu legislația europeană, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit către Stat.

Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit până la data de 31.12.2008. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (CONTINUARE)

Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu partile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

Aspecte legate de mediu

Nu există situații semnificative care să fie prezentate.

Pretenții de natură juridică (inclusiv valoarea estimată)

În prezent, Societatea are pe rol litigii cu privire la contestațiile la executările silite a unor active prin care au fost recuperate în cursul anului 2006 creanțe de 1.293.886 față de Rodipet Courier SRL, active pe care le-a valorificat. Ulterior, societatea Pyramid în calitate de reclamant a solicitat în instanță anularea executării silite motivând prin faptul că activele executate se aflau în proprietatea sa și nu în proprietatea Rodiper Courier. Acțiunea reclamantei a fost acceptată, procesul fiind în fază de recurs.

Pentru aceste litigii există dosare pe rolul instanțelor judecătorești pentru care Societatea are încheiate contracte de reprezentare cu avocați.

Conducerea Societății, prin prisma opiniei avocaților, apreciază gradul de admisibilitate al acestor acțiuni ca fiind ridicat și nu consideră necesară constituirea unui provizion pentru aceste litigii.

Riscuri financiare

Riscul ratei dobânzii

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă variabilă pe care Societatea le are pe termen lung. Societatea nu are implementate politici pentru administrarea costului dobânzii.

Riscul variațiilor de curs valutar

Societatea are tranzacții și împrumuturi într-o altă monedă decât moneda funcțională (RON). Societatea nu are implementate politici pentru a diminua riscul expunerii la variațiile de curs de schimb.

Riscul de credit

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai multe decât atât, soldurile de creanțe sunt monitorizate permanent, având ca rezultat o expunere nesemnificativă a Societății la riscul unor creanțe neincasabile.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (CONTINUARE)

Criza financiara

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2010 si 2011. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

k) Angajamente

k1) Angajamente de capital

Societatea are angajamente pentru a achizitiona diverse imobilizari corporale necesare desfasurarii normale a activitatii. La 31 decembrie 2011, aceste angajamente se ridica la suma totala de 6.217.419 euro.

k2) Garantii acordate tertilor

Garantiile acordate tertilor constau in ipotecile si gajurile constituite asupra unor active detinute de Societate in legatura cu creditele obtinute de la Banca Comerciala Romana si Alpha Bank (a se vedea detalii incluse in Nota 1 si Nota 11).

k3) Garantii primite

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 11: SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

a) Imprumuturi pe termen scurt si lung

Curent									
Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal - termen scurt	Dobanda	Principal - termen lung	Total
BCR	Credit de prefinantare	Aug 2011	Dec 2013	Euribor3M+ 3%	Euro	1.466.818	0	-	1.466.818
BCR	Credit de TVA	Aug 2011	Dec 2013	Robor+1,75%	Ron	1283.183.	0	-	1.283.183
BCR	Acoperire nevoi curente	Ian 2008	Mai 2012	Euribor3M+ 4.03%	Euro	4.982.249	22.594	-	5.022.594
ALPHA BANK	Investitii	Iulie 2008	Iulie 2013	Euribor1M+ 3,5%	Euro	704.364	4.703	472.429	1.181.496
TOTAL						7.450.484	27.297	472.429	7.967.962

Precedent									
Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal - termen scurt	Dobanda	Principal - termen lung	Total
BCR	Achitare obligatii bugetare	Oct 2006	Aug 2011	Robor+2.5%	Lei	1.825.884	17.162	-	1.843.046
BCR	Acoperire nevoi curente	Ian 2008	Mai 2011	Euribor3M+ 4.03%	Euro	4.982.349	-	-	4.982.349
ALPHA BANK	Investitii	Iulie 2008	Iulie 2013	Euribor1M+ 3,5%	Euro	704.364	-	1.176.793	1.881.157
TOTAL						6.118.404	17.162	1.176.793	7.293.641

NOTA 12: SUME DATORATE SI DE PRIMIT DE LA PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)

a) Creante de la partile afiliate:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Reva S.A	2.219.601	18.084
Trans Expedition Feroviar	608.473	277.520
Rolling Stok	3.562.000	4.510.369
Grampet	186.559	0
Zelvoz Smeredevo	29.989	0
Zelvoz Radionica	6.101	0
Grup Feroviar Roman	1.318.140	1.170.338
Transferomet	24.538	24.538
TOTAL	7.930.863	6.000.849

Conform contractelor de cesiune de creante incheiate in 2009 cu Grup Feroviar Roman, Societatea a transmis creanta de incasat de la CFR CALATORI S.A in suma de 49.210 lei. Suma de incasat de la Grup Feroviar Roman include aceasta cesiune de creanta.

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

b) Datorii catre partile afiliate:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Grampet SA	30.890.997	29.000.684
Reva S.A	421.750	3.906
Trans Expedition Feroviar	1.385.688	4.532.459
Zelvoz Smeredevo	24.171	18.619
Turnoprest Brahasesti	-	
Transbordare Vagoane Marfa	-	
Grup Feroviar Roman	1.458.377	7.375.829
Eurorail SRL	4.069	
Institutul de Tehnica de Calcul	214.294	261.527
Rolling Stock	4.839	0
TOTAL	34.404.185	41.193.024

Contractul de asociere in participatiune cu Grampet are ca obiect realizarea serviciului de modernizare pentru vagoane de calatori etajate dotate cu instalatie de climatizare. In anul 2011 a fost incasata suma de 2.063.742 lei in luna mai si s-a restituit suma de 3.000.000 lei din incasari proprii si 978.167lei din conventii de plati incheiate cu SNTFM CFR MARFA (2010:7.7780.000 lei).

**NOTA 12: SUME DATORATE SI DE PRIMIT DE LA PARTILE AFILIATE
 (CONTINUARE)**

c) Informatii cu privire la tranzactiile cu partile afiliate

(i) Vanzari de bunuri si servicii

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Reva S.A	903.432	-
Trans Expedition Feroviar	2.188.809	2.937.684
Transbordare Marfa	3.363	8.050
Grup Feroviar Roman	1.398.783	2.070.221
Grampet	-	-
Rolling Stok	5.138.078	14.487.363
Zelvoz Smeredevo	-	-
TOTAL	9.632.465	19.503.318

(ii) Achizitii de bunuri si servicii

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Reva S.A	384.636	93.537
Trans Expedition Feroviar	8.413.926	10.271.291
Transbordare Marfa	58.404	0
Grup Feroviar Roman	2.752.570	4.729.754
Turnoprest	-	-
Euroraill	-	126.458
Institutul Tehnica de Calcul	246.547	234.326
Rolling Stok Company	4.988	8.241
Grampet	-	24.112
Zelvoz	355	-
	11.861.426	15.487.719

REMAR S.A.
NOTE LA SITUATII FINANCIARE
la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 13: STOCURI

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produse finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
Curent					
Cost	19.286.649	16.769.042	10.127.857	6.600.242	52.783.790
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	284.290		12.420	465.628	762.338
TOTAL	19.002.359	16.769.042	10.115.437	6.134.614	52.021.452
Precedent					
Cost	20.935.993	20.075.780	26.177.239	7.852.487	75.041.499
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	775.657	94.127	12.952	901.366	1.784.102
TOTAL	20.159.881	19.981.653	26.164.287	6.951.121	73.257.397

Suma stocurilor recunoscute in contul de profit si pierdere este de 32.853.692 lei (2010:18.807.799) lei si a fost inclusa in costul bunurilor vandute.

Provizioanele constituite pentru avansurile acordate furnizorilor de stocuri in suma de 465.628 lei au fost incluse in bilant pe linia aferenta altor creante datorita constrangerilor softului informatic al Ministerului de Finante care nu permite maparea contului de provizioane pe linia aferenta contului care reflecta tranzactiile mentionate, respectiv pe linia de stocuri.

ADMINISTRATOR

Presedinte

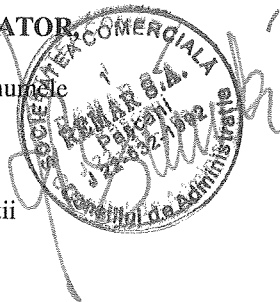
Numele si prenumele

Bancila Costel

Calitatea

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

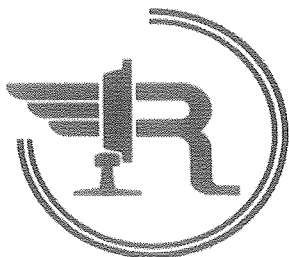
Director economic

Numele si prenumele

Ilie Vasile

Calitatea

Semnatura



RAPORT ANUAL

Conform Regulamentului CNVM NR 1/2006

ANEXA 32, PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011

Data Raportului 15.03.2011

Denumirea societății comerciale: *S.C. REMAR S.A*

Sediul social : *localitatea: PAȘCANI, județul Iași, strada: GĂRII, NR: 18;Cod poștal: 705200;*

Telefon/Fax: *(0232)718300 / 765140.*

Cod unic de înregistrare: *1996928 atribut fiscal: RO*

Nr. de înregistrare la Registrul Comerțului: *J 22/532/1992.*

Codul CAEN: *3020 CONSTRUCTII SI REPARATII MATERIAL RULANT*

Capital social subscris si varsat : *28.926.250 RON ,*

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : *B.V.B
Piata RASDAQ*

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate: *societate pe acțiuni, cu un număr de 11.570.500 acțiuni, la valoarea nominală de 2,5 lei / acțiune.*

1 ACTIVITATEA SOCIETATII COMERCIALE

1.1

a) Descrierea activitatii de baza a companiei

SC REMAR S.A este unul dintre cei mai importanti si producatori de material rulant din Romania avind o traditie de peste 135 de ani in domeniul repararii materialului rulant ,bucurindu- se de o foarte buna reputatie si recunoastere printre clienti .

Remar repara toata gama de vagoane calatori si marfa si produce piese de schimb pentru vagoane marfa. Activitatea REMAR S.A este orientata catre mentinerea unui nivel inalt de fidelizare a clientilor prin asigurarea unor servicii oportune si prin dezvoltarea de noi produse .

Obiectivul Remar este, „ TRADITIE CALITATE FLEXIBILITATE’ .”

Livrarea la timp si calitatea constanta a produselor si serviciilor oferite de REMAR completeaza cerintele clientilor sai.

b) Data infiintarii companiei

Atelierele CFR PASCANI s-au infiintat in anul 1869, prin reorganizarea fostelor ATELIERE ale Cailor Ferate Romane . S.C REMAR S.A a luat fiinta ca urmare a Hotaririi de Guvern nr 691/04.10.1991 ca societate cu capital de stat. In octombrie 2004 S.C REMAR S.A s-a privatizat , pachetul majoritar de actiuni fiind detinut de Grupul Feroviar Roman .

c)Fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale , ale filialelor sale sau ale societatilor controlate , in timpul exercitiului financiar.

Nu este cazul

d) Achizitii sau instrinari de active

Nu este cazul

1.1.1 Elemente de evaluare generala

La data de 31.12.2011 , Compania Remar inregistreaza urmatoorii indicatori economico-financiari, comparativ cu anul 2010:

Cifra de afaceri realizata in anul 2011 este de 79.061.602 lei si reprezinta o crestere cu 25,70% fata de anul 2010, cind societatea inregistreaza o cifra de afaceri la nivelul sumei de 62.894.742 lei

DENUMIRE FACTURA	2010	2011	2011/2010
▪ Venituri din exploatare	49.802.799	62.438.639	25%
▪ Cheltuieli din exploatare	46.196.044	60.015.095	30%
▪ Rezultat din exploatare	3.606.755	2.423.544	-0,33%
▪ Venituri financiare	2.987.596	3.150.395	0,05%
▪ Cheltuieli financiare	5.566.311	4.606.342	-0,27%
▪ Rezultat financiar	-2.578.715	-1.455.947	-0,44%
▪ Rezultat Brut	1.028.040	967.597	-0,06
▪ Impozit profit	609.006	368.239	-0,40
▪ Rezultat net	419.034	599.358	0,43%

Societatea Remar inregistreaza profit din exploatare in valoare de 2.423.544 lei iar pe activitatea financiara se inregistreaza pierdere in valoare de -1.455.947 lei. Rezultatul financiar negativ reiese din costuri suplimentare aferente creditelor bancare in derulare , precum si din costurile imprumuturilor pentru activele achizitionate in leasing financiar .

Lichiditate (disponibil in cont) .La 31.12.2011 disponibilitatile in casa si conturi curente erau de 3.523.531 lei reprezentind o diminuare cu ,0,,44% fata de disponibilitatile existente la 31.12.2010 (7.980.099 lei).

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

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

Remar isi desfasoara relatiile comerciale in special cu SNTFC CFR Calatori S.A pe baza Acordurilor Cadru incheiate ca urmare a cistigarii licitatiilor organizate de acesta , prin incheierea de Contracte subsecvente a caror valoare si frecventa depinde de asigurarea resurselor bugetare .

Inevitabil , problemele financiare cu care SNTFC CFR Calatori s-a confruntat in 2010 si in 2011 au afectat si compania Remar

Remar S.A actioneaza in continuare pentru realizarea obiectivelor sale pe termen lung, vizand dezvoltarea si eficientizarea activitatii de baza si cautarea oportunitatilor pentru activitati adiacente prin :

- prezenta puternica pe piata ,nu doar prin promovarea produselor principale, ci si prin sustinerea imaginii de furnizor traditional de material rulant ;
- Lansarea de noi produse atat prin :
 - dezvoltarea de noi produse proprii,
 - obtinerea de noi licente pentru alte produse noi ;
- Investitii corespunzatoare pentru imbunatatirea capacitatilor de productie ,
- Asigurarea si consolidarea unui solid portofoliu de clienti interni ,

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico- materiala(surse indigene, surse import)

Activitatea de aprovizionare este strins legata de buna functionare a unui sistem complex de relatii intre departamentele din interiorul firmei cit si din afara acesteia .In acest context , aprovizionarea are misiunea de a tine permanent activ raporturile cu sectorul tehnic , de productie , economic si comercial . In afara , departamentul aprovizionare relationeaza cu furnizorii pentru achizitionarea resurselor materiale , stabilirea conditiilor de furnizare, incheierea de contracte si derularea livrarilor .

Procesul de achizitie se deruleaza dupa cum urmeaza : pentru materii prime si materiale in functie de stocul minim si maxim calculat in urma analizei consumurilor medii zilnice , iar pentru piese de schimb si materiale pentru intretinere pe baza de necesar comunicat cu 10 zile inainte pentru reparatiile planificate si 24 ore pentru reparatiile accidentale .Atit stocurile minime si maxime cit si rapoartele de necesitate emise de celelaltete departamente sunt analizate de catre responsabilii de achizitii care stabilesc , fiecare pentru grupele de materiale de care raspund , furnizorii de la care urmeaza sa se faca aprovizionarea . In activitatea de aprovizionare o componenta importanta este selectarea surselor de furnizare si a furnizorilor . Criteriile de apreciere a furnizorilor se refera la modul de derulare a livrarilor anterioare ,respectarea conditiilor referitoare la cantitatea comandata si calitatea solicitata , care impreuna definesc potentialul de livrare al furnizorului , evolutia preturilor si durata de creditare acordata (termen de plata) . Detinerea unei baze de date complexe in ceea ce priveste furnizorii alternativi , este

un real avantaj pentru departamentul de achizitii care poate obtine in acest mod preturi de achizitii competitive si poate sustine un proces de productie continuu .

1.1.4 Evaluarea activitatii de vinzare

a)Descrierea evolutiei vinzarilor secvential pe piata interna / si sau externa si a perspectivelor vinzarilor pe termen mediu si lung

Avind in vedere perspectivele economiei romanesti si criza economica prelungita ,oferta de pe piata romaneasca a determinat Compania Remar sa continue campania „Bani din afara “ care are ca scop orientarea catre pietele externe .

Vagoanele modernizate in anul 2011 in numar de 7 vagoane sunt modernizari calatori si 10 sunt modernizari vagoane marfa .Serviciul de reparare periodica s-a efectuat pentru un numar de 49 vagoane calatori si 673 de vagoane marfa.

b)Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale

In calitate de operator intr-o piata , in care actioneaza mari competitori , iar concurenta este agresiva, REMAR PASCANI cauta solutii pentru a veni in intimpinarea clientilor sai , pentru gasirea de solutii si executare operatiilor necesare , cladind astfel o relatie de lunga durata cu acestia .

c)Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale de un singur client sau fata de un grup de clienti

Afacerile Remar se deruleaza in principal pe piata produselor si serviciilor in domeniul materialului rulant . Companiile din domeniul materialului rulant se caracterizeaza , de obicei printr-un grad de dependenta foarte mare fata de comenzile emise de catre SN CFR Calatori.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

a) Precizarea numarului angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca

1. Numar angajati

570 persoane

2. Structura personalului

- Personal cu contract de mandat	5
- Personal administrativ	29
- Tehnic productiv	493
- Indirect productiv	48

Cei 570 de salariați au contract de muncă pe durată nedeterminată.

În Remar funcționează Sindicatul „CFR Unirea” în care sunt înscrise majoritatea salariaților.

b) *Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

În anul 2011 nu au fost raporturi conflictuale cu salariații și/sau managementul societății. În luna august 2011 a avut loc o creștere salariale cu 7%.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului inconjurator

S.C. REMAR are implementat în domeniul politicii de calitate și mediu un sistem de management integrat conform cerințelor SR EN ISO 9001:2008.

Protecția mediului reprezintă pentru REMAR S.A. o prioritate majoră, rolul acestui aspect fiind luat în calculul strategiei de dezvoltare a companiei. Această realitate a creat organizației și managerilor din companie o preocupare continuă pentru îmbunătățirea performanțelor de mediu. Societatea monitorizează impactul propriilor activități și produse asupra mediului inconjurator, respectă legislația în domeniu. S.C. Remar S.A. funcționează conform Autorizației integrate de mediu nr 72 valabilă până la data de 01.06.2021 emisă de Agenția de Protecția Mediului.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare dezvoltare

Activitatea de cercetare dezvoltare a fost diminuată în cursul anului 2011 având în vedere criza economică prelungită.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

a)Riscul de piata

Situatia actuala de criza generala globala impune cu prudenta si evaluarea permanenta a riscului de piata . Conducerea nu poate evalua schimbari ce pot avea loc in Romania si influenta lor asupra rezultatelor din exploatare si a fluxul de trezorerie .

b)Riscul valutar

	2010	2011
Curs de schimb lei/US\$	3,38	3,33
Rata inflatiei	6,09%	4,6 %

Din datele prezentate rezulta ca exista riscul de reducere a valorii activelor monetare nete in lei

c)Riscul de lichiditate

Politica societatii este aceea de a mentine suficiente lichiditati pentru plata obligatiilor la termenele scadente , insa criza generala resimtita la nivel global si national a produs efecte negative asupra societatii .

d)Riscul ratei de dobinda

Societatea are contractat o linie de credit utilizata integral de 5.000.000 euro de la BCR ,un credit de investitii de la ALPHA BANK . Sustinerea surselor de finantare necesare planului de investitii a necesitat contractarea unui credit de prefinantare . Imprumuturile pentru activele achizitionate in leasing financiar sunt de la Unicredit si Porsche Lesing .Ratele de dobinda sunt cele practicate pe piata din Romania , existind riscul modificarii intr-o directie sau alta .

d)Riscul de credit

Societatea se expune riscului de credit clienti prin acordarea de termene de plata la livrarile de vagoane .

1.1.9 Elementele de perspectiva privind activiatatea societatii comerciale

In anii care urmeaza , REMAR S.A va continua sa se dezvolte pe baza strategiei de dezvoltare stabilite . Obiectivele de dezvoltare ale companiei sunt

cunoscute de toti factorii implicati si gradul de realizare de pana acum ne determina sa privim cu optimism ca trendul pozitiv de pina acum va continua .

Compania isi va mentine statutul de furnizor de prim rang in domeniul feroviar . In abordarea pietii materialului rulant , dezvoltarea va continua pe cele doua directii principale :dezvoltarea ca furnizor de piese de schimb pentru materialul rulant , si lansarea in fabricatie a unor noi prototipuri de vagoane calatori cu valoare adaugata ridicata .

Perspectivile societatii pentru anul 2012 se inscriu in trendul de dezvoltare stabilit prin obiectivele fundamentale propuse in strategia de dezvoltare pina in anul 2013 care prevad :

- o Cresterea cifrei de afaceri astfel incit la sfirsitul anului 2012 sa ajunga la valoare de 100milioane lei,
- o O cifra de afaceri la export care sa reprezinte 20% din cifra de afaceri ,
- o Extinderea pietii interne si externe de produse si servicii in domeniul materialului rulant ,
- o O rata a rentabilitatii la nivel de societate de minim 15%

Anul 2012 este anul schimbarii majore a structurii de productie in companie prin lansarea in fabricatie a unor noi produse , prin finalizare unor programe initiate in anii anteriori .

2 Activele corporale ale societatii comerciale

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

Activele sunt amplasate in Pascani , la adresa societatii si constau in cladiri , utilaje si mijloace de transport.

Principalele echipamente si instalatii existente in prezent pe platforma Remar sunt:

- Statie sablare grunduire metalizare
- Cabina vopsire tip PORTIQUE si tunel de uscare
- Strung Okuma cu comanda numerica

- Centrul de prelucrare vertical Okuma
- Strung pentru roti si bandaje Rafamet
- Instalatie de debitare Oxitome
- Electocompresor elicoidal
- Cuptor pentru tratament termic cu vatra mobila

Activele imobilizate ale societatii au crescut cu 76,61% la 31.12.2011 fata de inceputul anului respectiv de la 51.027.376 principalele evolutii fiind prezentate in paragrafele urmatoare:

Activele imobilizate la data de 31.12.2011 se compun din urmatoarele :

Imobilizari necorporale	8.954.741 lei
Imobilizari corporale	81.167.135 lei
Imobilizari financiare	0 lei

Imobilizarile necorporale au crescut ca urmare a investitiilor cu achizitionarea proiectelor pentru licentele de vagon monovolum .

Imobilizarile corporale au crescut fata de inceputul anului ca urmare a investitiilor efectuate in Companie .

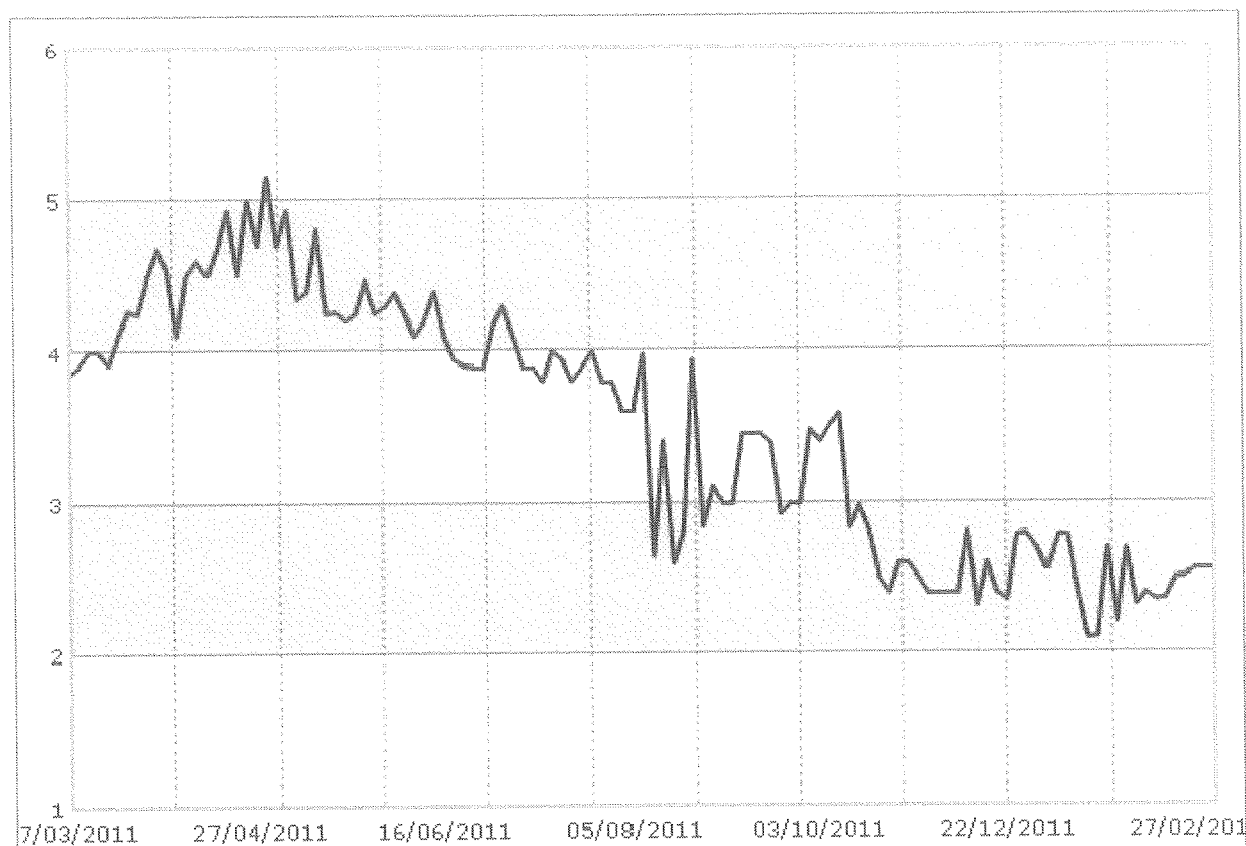
Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii

3.Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

Desi actiunile intreprinderii sunt cotate la bursa ,evolutia cursului acestora n-a cunoscut trendul indicat de teoria economica , care spune ca,, Actiunile unei intreprinderi sunt intr-o mai mare masura solicitate atunci cind rata rentabilitatii financiare este superioara ratei medii a dobinzii, asigurind in acest fel cresterea cursului bursier .

Graficul evolutiei cursului actiunilor pe ultimul an la RMAR este redat mai jos ,tranzactiile din acest an fiind in scadare , ca de altfel al intregii burse , mai jos este prezenta graficul evolutiei cursului actiunilor .(O actiune are valoarea nominala de 2,5 lei , iar la ultima tranzactionare din luna martie 2011 a fost

vinduta cu 3,92 lei). Evolutia actiunilor Companiei Remar in anul 2011 se prezinta astfel :



Politica societatii a fost de nedistribuire de dividende si de crestere permanenta a capitalului propriu de lucru , pentru asigurarea surselor proprii de finantare privind investitii .

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Consiliul de Administratie

a) In cursul anului 2011 Administratorii societatii au fost :

- Bancila Costel Presedinte al Consiliului,
- Tomoni Vizante Dumitru, membru,
- Stanescu Elizeu, membru.

b)Dupa stiinta administratorilor nu a existat nici un acord , intelegere sau legatura de familie intre ei si o alta persoana datorita careia sa fi fost numiti ca administratori.

c)Nici unul dintre administratori nu detine participatii la capitalul social al S.C REMAR S.A .

d)Societatea nu detine actiuni sau participatiuni la alte societati .

e)Conducerea executiva a fost delegata de 5 directori , care asigura conducerea pe domenii de activitate , economic, comercial , productie, tehnic si calitate, pe baza contractelor de management, astfel:

Nume si prenume	Functia	Data Numirii	Perioada de Mandat
1 Catalin Cornea	director general	15.09.2011	2 ani
2 Vasile Ilie	director economic	15.09.2011	2 ani
3 Romica Atudorei	director productie	15.09.2011	2 ani
4 Claudiu Harbu	director comercial	15.09.2011	2 ani
5 Iulian Cristea	director tehnic – calitate	15.09.2011	2 ani

5.Situatia financiar contabila

5.1ELEMENTE DE BILANT

<i>Denumire</i>	<i>2009 dec 31</i>	<i>2010 dec 31</i>	<i>2011 dec 31</i>
<i>Imobilizari necorporale</i>	<i>2.189.515</i>	<i>2.199.040</i>	<i>8.954.741</i>
<i>Imobilizari corporale</i>	<i>58.361.810</i>	<i>48.828.336</i>	<i>81.167.135</i>
<i>Imobilizari financiare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
A.ACTIVE IMOBILIZATE	<u>60.551.325</u>	<u>51.027.376</u>	<u>91.121.876</u>
<i>Stocuri</i>	<i>78.831.094</i>	<i>74.158.762</i>	<i>52.021.452</i>
<i>Creante</i>	<i>35.024.173</i>	<i>20.641.337</i>	<i>34.818.106</i>
<i>Casa si conturi la banci</i>	<i>1.129.980</i>	<i>7.980.099</i>	<i>3.523.531</i>
B. ACTIVE CIRCULANTE	<u>114.985.247</u>	<u>102.780.198</u>	<u>90.363.089</u>
CHELTUIELI IN AVANS	26.546	2.269.602	16.401
I TOTAL ACTIVE	175.563.118	156.005.176	181.501.366
DATORII-care trebuie platite intr-o			
perioada pina la un an	86.732.562	73.865.262	86.058.876
Active circulante nete/	27.134.709	31.161.248	3.896.836
Datorii circulante nete			
Total active-Datorii curente	87.686.034	82.184.124	94.018.712
Datorii- care trebuie platite intr-o	14.207.957	7.996.444	3.722.449
Perioada mai mare de un an			
PROVIZIOANE	46.625	10.600	226.234
VENITURI IN AVANS	1.144.522	27.788	15.717.370
CAPITAL	28.926.250	28.926.250	28.926.250
REZERVE DIN REEVALUARE	22.723.261	22.633.408	22.630.762
REZERVE LEGALE	1.897.936	2.002.326	2.022.804
REZERVE reprezentind surplusul			
Realizat din rezerve din reevaluare	2.224.479	2.314.332	2.316.978
ALTE REZERVE	14.118.289	17.659.526	18.300.764
PROFIT	3.805.128	419.034	599.358
Reparizarea profitului	263.891	104.390	20.478
TOTAL CAPITALURI PROPRII	73.431.452	74.177.080	74.776.438

5.2 CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	Exercitiul Financiar Incheiat la <u>31 dec 2009</u>	Exercitiul Financiar Incheiat <u>31 dec 2010</u>	Exercitiul Financiar Incheiat <u>31 dec 2011</u>
Cifra de afaceri neta	85.399.592	62.894.742	79.061.602
VENITURI DIN EXPLOATARE	103.188.921	49.802.799	62.438.639
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	91.526.989	46.196.044	60.015.095
Din care:			
Cheltuieli cu materii prime			
Si materiale consumabile	54.684.793	17.755.814	32.083.582
Alte cheltuieli materiale	525.044	285.905	635.791
Alte cheltuieli externe (energie, apa)	2.639.128	1.785.960	1.373.149
Cheltuieli privind marfurile	3.494.203	766.080	134.319
Cheltuieli cu personalul	15.013.457	12.731.453	14.220.282
Ajustari de valoare privind Imobilizari corporale, necorp	3.248.705	3.676.460	3.912.321
Ajustari de valoare privind activele circulante	696.723	717.242	-621.765
Alte cheltuieli de Exploatare	11.285.138	8.533.143	8.071.870
PROFIT DIN EXPLOATARE	11.625.932	3.606.755	2.423.544
VENITURI FINANCIARE	6.628.580	2.987.596	3.150.395
CHELTUIELI FINANCIARE	13.033.894	5.566.311	4.606.342
PIERDERE FINANCIARA	6.405.314	2.578.715	1.455.947
VENITURI TOTALE	109.817.501	52.790.395	65.589.034
CHELTUIELI TOTALE	104.596.883	51.762.355	64.621.437
PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	5.220.618	1.028.040	967.597
IMPOZIT PROFIT	1.415.490	609.006	368.239
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI	3.805.124	419.034	599.358

5.3 INDICATORI ECONOMICI

➤ 1.Solvabilitate patrimoniala

Solvabilitate patrimoniala 2009= Capitaluri proprii/Total pasivx100=41,82

Solvabilitate patrimoniala 2010= Capitaluri proprii/Total pasivx100=47,52

Solvabilitate patrimoniala 2011= Capitaluri proprii/Total pasivx100=41,42

Solvabilitatea patrimoniala reprezinta capacitatea societatii de a-si plati datoriile pe termen lung . Valoarea acestui indicator este considerata buna cind rezultatul obtinut depaseste 30% , indicind ponderea surselor proprii in totalul pasivului. Solvabilitatea patrimoniala a scazut in anul 2011 fata de valoarea din anul 2010 , iar nivelul indicatorului arata ca societatea poate acoperi in procent de datoriile din capitaluri proprii

➤ 2.Gradul de indatorare

Gradul de indatorare 2009= Datorii totale/ Total activex100=52,06

Gradul de indatorare 2010= Datorii totale/ Total activex100=49,38

Gradul de indatorare 2011= Datorii totale/ Total activex100=49,73

Acest indicator evidentiaza limita pina la care societatea isi finanteaza activitatea din alte surse decit cele proprii (credite, datorii la stat si furnizori).In conditii normale de activitate gradul de indatorare trebuie sa se situeze in jur de 50% .O limita sub 30% indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi , iar peste 80% o dependenta de credite, situatie alarmanta.

Gradul de indatorare este mai mare in anul 2011fata de anul 2010 .

➤ 3.Rata rentabilitatii economice

Rata rentabilitatii economice 2009= Rezultatul din expl./Total activ x100=6,62

Rata rentabilitatii economice 2010= Rezultatul din expl./Total activ x100=2,31

Rata rentabilitatii economice 2011= Rezultatul din expl./Total activ x100=1,34

Acest indicator reprezinta capacitatea societatii de a produce profit din activitatea de baza si masoara eficienta mijloacelor materiale si financiare alocate .

➤ 4.Rata profitului

Rata profitului 2009= Rezultatul brut/ Cifra de afaceri x100=6,11

Rata profitului 2010= Rezultatul brut/ Cifra de afaceri x100=1,63

Rata profitului 2011= Rezultatul brut/ Cifra de afaceri x100=1,22

➤ 5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2009= Rezult. Net al ex. /Capital social subscris x100=13,15

Rata capitalului social 2010= Rezult. Net al ex. /Capital social subscris x100=1,44

Rata capitalului social 2011= Rezult. Net al ex. /Capital social subscris x100=2,07

Rata capitalului social in anul 2011 a crescut fata de anul 2010

➤ 6. Rentabilitatea capitalului investit (ROI)

Rentabilitatea capitalului investit 2009= Rez. net al ex/ Activ net=14,02

Rentabilitatea capitalului investit 2010= Rez. net al ex/ Activ net=1,34

Rentabilitatea capitalului investit 2011= Rez. net al ex/ Activ net=15,38

➤ 7. Randamentul vinzarilor (ROS)

Randamentul vinzarilor 2009=Rezultatul din exploatare/Cifra de afaceri=13,61

Randamentul vinzarilor 2010=Rezultatul din exploatare/Cifra de afaceri=5,73

Randamentul vinzarilor 2011=Rezultatul din exploatare/Cifra de afaceri=3,06

➤ 8. Rentabilitatea financiara (ROE)

Acest indicator masoara performanta capitalurilor societatii , cele aduse de investitori , rezervele existente , profitul curent su reportat. Este cea mai buna masura a modului de utilizare a resurselor mai rare resurse din punctul de vedere al actionarilor , banii.

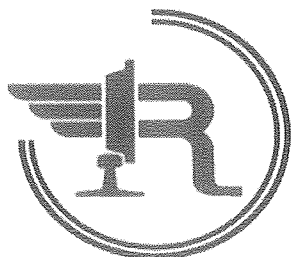
Rentabilitatea financiara 2009= Rezultatul net/ Capitalurile proprii x100=5,18

Rentabilitatea financiara 2010= Rezultatul net/ Capitalurile proprii x100=0,56

Rentabilitatea financiara 2011= Rezultatul net/ Capitalurile proprii x100=0,80

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ING COSTEL BANCILA



RAPORT ANUAL

Conform Regulamentului CNVM NR 1/2006

ANEXA 32, PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011

Data Raportului 15.03.2011

Denumirea societății comerciale: **S.C. REMAR S.A**

Sediul social : *localitatea: PAȘCANI, județul Iași, strada: GĂRII, NR: 18;Cod poștal: 705200;*

Telefon/Fax: (0232)718300 / 765140.

Cod unic de înregistrare: **1996928 atribut fiscal: RO**

Nr. de înregistrare la Registrul Comerțului: **J 22/532/1992.**

Codul CAEN: **3020 CONSTRUCTII SI REPARATII MATERIAL RULANT**

Capital social subscris si varsat : **28.926.250 RON ,**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : **B.V.B
Piata RASDAQ**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate: **societate pe acțiuni, cu un număr de 11.570.500 acțiuni, la valoarea nominală de 2,5 lei / acțiune.**

1 ACTIVITATEA SOCIETATII COMERCIALE

1.1

a) Descrierea activitatii de baza a companiei

SC REMAR S.A este unul dintre cei mai importanti si producatori de material rulant din Romania avind o traditie de peste 135 de ani in domeniul repararii materialului rulant ,bucurindu- se de o foarte buna reputatie si recunoastere printre clienti .

Remar repara toata gama de vagoane calatori si marfa si produce piese de schimb pentru vagoane marfa. Activitatea REMAR S.A este orientata catre mentinerea unui nivel inalt de fidelizare a clientilor prin asigurarea unor servicii oportune si prin dezvoltarea de noi produse .

Obiectivul Remar este, ' TRADITIE CALITATE FLEXIBILITATE' .'

Livrarea la timp si calitatea constanta a produselor si serviciilor oferite de REMAR completeaza cerintele clientilor sai.

b) Data infiintarii companiei

Atelierele CFR PASCANI s-au infiintat in anul 1869, prin reorganizarea fostelor ATELIERE ale Cailor Ferate Romane . S.C REMAR S.A a luat fiinta ca urmare a Hotaririi de Guvern nr 691/04.10.1991 ca societate cu capital de stat. In octombrie 2004 S.C REMAR S.A s-a privatizat , pachetul majoritar de actiuni fiind detinut de Grupul Feroviar Roman .

c)Fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale , ale filialelor sale sau ale societatilor controlate , in timpul exercitiului financiar.

Nu este cazul

d) Achizitii sau instrinari de active

Nu este cazul

1.1.1 Elemente de evaluare generala

La data de 31.12.2011 , Compania Remar inregistreaza urmasorii indicatori economico-financiari, comparativ cu anul 2010:

Cifra de afaceri realizata in anul 2011 este de 79.061.602 lei si reprezinta o crestere cu 25,70% fata de anul 2010, cind societatea inregistra o cifra de afaceri la nivelul sumei de 62.894.742 lei

DENUMIRE FACTURA	2010	2011	2011/2010
▪ Venituri din exploatare	49.802.799	62.438.639	25%
▪ Cheltuieli din exploatare	46.196.044	60.015.095	30%
▪ Rezultat din exploatare	3.606.755	2.423.544	-0,33%
▪ Venituri financiare	2.987.596	3.150.395	0,05%
▪ Cheltuieli financiare	5.566.311	4.606.342	-0,27%
▪ Rezultat financiar	-2.578.715	-1.455.947	-0,44%
▪ Rezultat Brut	1.028.040	967.597	-0,06
▪ Impozit profit	609.006	368.239	-0,40
▪ Rezultat net	419.034	599.358	0,43%

Societatea Remar inregistreaza profit din exploatare in valoare de 2.423.544 lei iar pe activitatea financiara se inregistreaza pierdere in valoare de -1.455.947 lei. Rezultatul financiar negativ reiese din costuri suplimentare aferente creditelor bancare in derulare , precum si din costurile imprumuturilor pentru activele achizitionate in leasing financiar .

Lichiditate (disponibil in cont) .La 31.12.2011 disponibilitatile in casa si conturi curente erau de 3.523.531 lei reprezentind o diminuare cu ,0,,44% fata de disponibilitatile existente la 31.12.2010 (7.980.099 lei).

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

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

Remar isi desfasoara relatiile comerciale in special cu SNTFC CFR Calatori S.A pe baza Acordurilor Cadru incheiate ca urmare a cistigarii licitatiilor organizate de acesta , prin incheierea de Contracte subsecvente a caror valoare si frecventa depinde de asigurarea resurselor bugetare .

Inevitabil , problemele financiare cu care SNTFC CFR Calatori s-a confruntat in 2010 si in 2011 au afectat si compania Remar

Remar S.A actioneaza in continuare pentru realizarea obiectivelor sale pe termen lung, vizand dezvoltarea si eficientizarea activitatii de baza si cautarea oportunitatilor pentru activitati adiacente prin :

- prezenta puternica pe piata ,nu doar prin promovarea produselor principale, ci si prin sustinerea imaginii de furnizor traditional de material rulant ;
- Lansarea de noi produse atat prin :
 - dezvoltarea de noi produse proprii,
 - obtinerea de noi licente pentru alte produse noi ;
- Investitii corespunzatoare pentru imbunatatirea capacitatilor de productie ,
- Asigurarea si consolidarea unui solid portofoliu de clienti interni ,

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico- materiala(surse indigene, surse import)

Activitatea de aprovizionare este strins legata de buna functionare a unui sistem complex de relatii intre departamentele din interiorul firmei cit si din afara acesteia .In acest context , aprovizionarea are misiunea de a tine permanent activ raporturile cu sectorul tehnic , de productie , economic si comercial . In afara , departamentul aprovizionare relationeaza cu furnizorii pentru achizitionarea resurselor materiale , stabilirea conditiilor de furnizare, incheierea de contracte si derularea livrarilor .

Procesul de achizitie se deruleaza dupa cum urmeaza : pentru materii prime si materiale in functie de stocul minim si maxim calculat in urma analizei consumurilor medii zilnice , iar pentru piese de schimb si materiale pentru intretinere pe baza de necesar comunicat cu 10 zile inainte pentru reparatiile planificate si 24 ore pentru reparatiile accidentale .Atit stocurile minime si maxime cit si rapoartele de necesitate emise de celelaltete departamente sunt analizate de catre responsabilii de achizitii care stabilesc , fiecare pentru grupele de materiale de care raspund , furnizorii de la care urmeaza sa se faca aprovizionarea . In activitatea de aprovizionare o componenta importanta este selectarea surselor de furnizare si a furnizorilor . Criteriile de apreciere a furnizorilor se refera la modul de derulare a livrarilor anterioare ,respectarea conditiilor referitoare la cantitatea comandata si calitatea solicitata , care impreuna definesc potentialul de livrare al furnizorului , evolutia preturilor si durata de creditare acordata (termen de plata) . Detinerea unei baze de date complexe in ceea ce priveste furnizorii alternativi , este

un real avantaj pentru departamentul de achizitii care poate obtine in acest mod preturi de achizitii competitive si poate sustine un proces de productie continuu .

1.1.4 Evaluarea activitatii de vinzare

a)Descrierea evolutiei vinzarilor secvential pe piata interna / si sau externa si a perspectivelor vinzarilor pe termen mediu si lung

Avind in vedere perspectivele economiei romanesti si criza economica prelungita ,oferta de pe piata romaneasca a determinat Compania Remar sa continue campania „Bani din afara “ care are ca scop orientarea catre pietele externe .

Vagoanele modernizate in anul 2011 in numar de 7 vagoane sunt modernizari calatori si 10 sunt modernizari vagoane marfa .Serviciul de reparare periodica s-a efectuat pentru un numar de 49 vagoane calatori si 673 de vagoane marfa.

b)Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale

In calitate de operator intr-o piata , in care actioneaza mari competitori , iar concurenta este agresiva, REMAR PASCANI cauta solutii pentru a veni in intimpinarea clientilor sai , pentru gasirea de solutii si executare operatiilor necesare , cladind astfel o relatie de lunga durata cu acestia .

c)Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale de un singur client sau fata de un grup de clienti

Afacerile Remar se deruleaza in principal pe piata produselor si serviciilor in domeniul materialului rulant . Companiile din domeniul materialului rulant se caracterizeaza , de obicei printr-un grad de dependenta foarte mare fata de comenzile emise de catre SN CFR Calatori.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

a) Precizarea numarului angajatilor societatii comerciale precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca

1. Numar angajati

570 persoane

2. Structura personalului

- Personal cu contract de mandat	5
- Personal administrativ	29
- Tehnic productiv	493
- Indirect productiv	48

Cei 570 de salariați au contract de muncă pe durată nedeterminată.

În Remar funcționează Sindicatul „CFR Unirea” în care sunt înscrși majoritatea salariaților .

b) *Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi .*

În anul 2011 nu au fost raporturi conflictuale cu salariații și/sau managementul societății.În luna august 2011 a avut loc o creștere salariale cu 7% .

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului inconjurator

S.C REMAR are implementat în domeniul politicii de calitate și mediu un sistem de management integrat conform cerințelor SR EN ISO 9001:2008.

Protecția mediului reprezintă pentru REMAR S.A o prioritate majoră , rolul acestui aspect fiind luat în calculul strategiei de dezvoltare a companiei. Această realitate a creat organizației și managerilor din companie o preocupare continuă pentru îmbunătățirea performanțelor de mediu .Societatea monitorizează impactul propriilor activități și produse asupra mediului inconjurator , respectă legislația în domeniu .S.C Remar S.A funcționează conform Autorizației integrate de mediu nr 72 valabilă până la data de 01.06.2021 emisă de Agenția de Protecția Mediului.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare dezvoltare

Activitatea de cercetare dezvoltare a fost diminuată în cursul anului 2011 având în vedere criza economică prelungită .

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.

a)Riscul de piata

Situatia actuala de criza generala globala impune cu prudenta si evaluarea permanenta a riscului de piata . Conducerea nu poate evalua schimbari ce pot avea loc in Romania si influenta lor asupra rezultatelor din exploatare si a fluxul de trezorerie .

b)Riscul valutar

	2010	2011
Curs de schimb lei/US\$	3,38	3,33
Rata inflatiei	6,09%	4,6 %

Din datele prezentate rezulta ca exista riscul de reducere a valorii activelor monetare nete in lei

c)Riscul de lichiditate

Politica societatii este aceea de a mentine suficiente lichiditati pentru plata obligatiilor la termenele scadente , insa criza generala resimtita la nivel global si national a produs efecte negative asupra societatii .

d)Riscul ratei de dobinda

Societatea are contractat o linie de credit utilizata integral de 5.000.000 euro de la BCR ,un credit de investitii de la ALPHA BANK . Sustinerea surselor de finantare necesare planului de investitii a necesitat contractarea unui credit de prefinantare . Imprumuturile pentru activele achizitionate in leasing financiar sunt de la Unicredit si Porsche Lesing .Ratele de dobinda sunt cele practicate pe piata din Romania , existind riscul modificarii intr-o directie sau alta .

d)Riscul de credit

Societatea se expune riscului de credit clienti prin acordarea de termene de plata la livrarile de vagoane .

1.1.9 Elementele de perspectiva privind activiatatea societatii comerciale

In anii care urmeaza , REMAR S.A va continua sa se dezvolte pe baza strategiei de dezvoltare stabilite . Obiectivele de dezvoltare ale companiei sunt

cunoscute de toti factorii implicati si gradul de realizare de pana acum ne determina sa privim cu optimism ca trendul pozitiv de pina acum va continua .

Compania isi va mentine statutul de furnizor de prim rang in domeniul feroviar . In abordarea pietii materialului rulant , dezvoltarea va continua pe cele doua directii principale :dezvoltarea ca furnizor de piese de schimb pentru materialul rulant , si lansarea in fabricatie a unor noi prototipuri de vagoane calatori cu valoare adaugata ridicata .

Perspectivile societatii pentru anul 2012 se inscriu in trendul de dezvoltare stabilit prin obiectivele fundamentale propuse in strategia de dezvoltare pina in anul 2013 care prevad :

- Cresterea cifrei de afaceri astfel incit la sfirsitul anului 2012 sa ajunga la valoare de 100milioane lei,
- O cifra de afaceri la export care sa reprezinte 20% din cifra de afaceri ,
- Extinderea pietii interne si externe de produse si servicii in domeniul materialului rulant ,
- O rata a rentabilitatii la nivel de societate de minim 15%

Anul 2012 este anul schimbarii majore a structurii de productie in companie prin lansarea in fabricatie a unor noi produse , prin finalizare unor programe initiate in anii anteriori .

2 Activele corporale ale societatii comerciale

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

Activele sunt amplasate in Pascani , la adresa societatii si constau in cladiri , utilaje si mijloace de transport.

Principalele echipamente si instalatii existente in prezent pe platforma Remar sunt:

- Statie sablare grunduire metalizare
- Cabina vopsire tip PORTIQUE si tunel de uscare
- Strung Okuma cu comanda numerica

- Centrul de prelucrare vertical Okuma
- Strung pentru roti si bandaje Rafamet
- Instalatie de debitare Oxitome
- Electocompresor elicoidal
- Cuptor pentru tratament termic cu vatra mobila

Activele imobilizate ale societatii au crescut cu 76,61% la 31.12.2011 fata de inceputul anului respectiv de la 51.027.376 principalele evolutii fiind prezentate in paragrafele urmatoare:

Activele imobilizate la data de 31.12.2011 se compun din urmatoarele :

Imobilizari necorporale	8.954.741 lei
Imobilizari corporale	81.167.135 lei
Imobilizari financiare	0 lei

Imobilizarile necorporale au crescut ca urmare a investitiilor cu achizitionarea proiectelor pentru licentele de vagon monovolum .

Imobilizarile corporale au crescut fata de inceputul anului ca urmare a investitiilor efectuate in Companie .

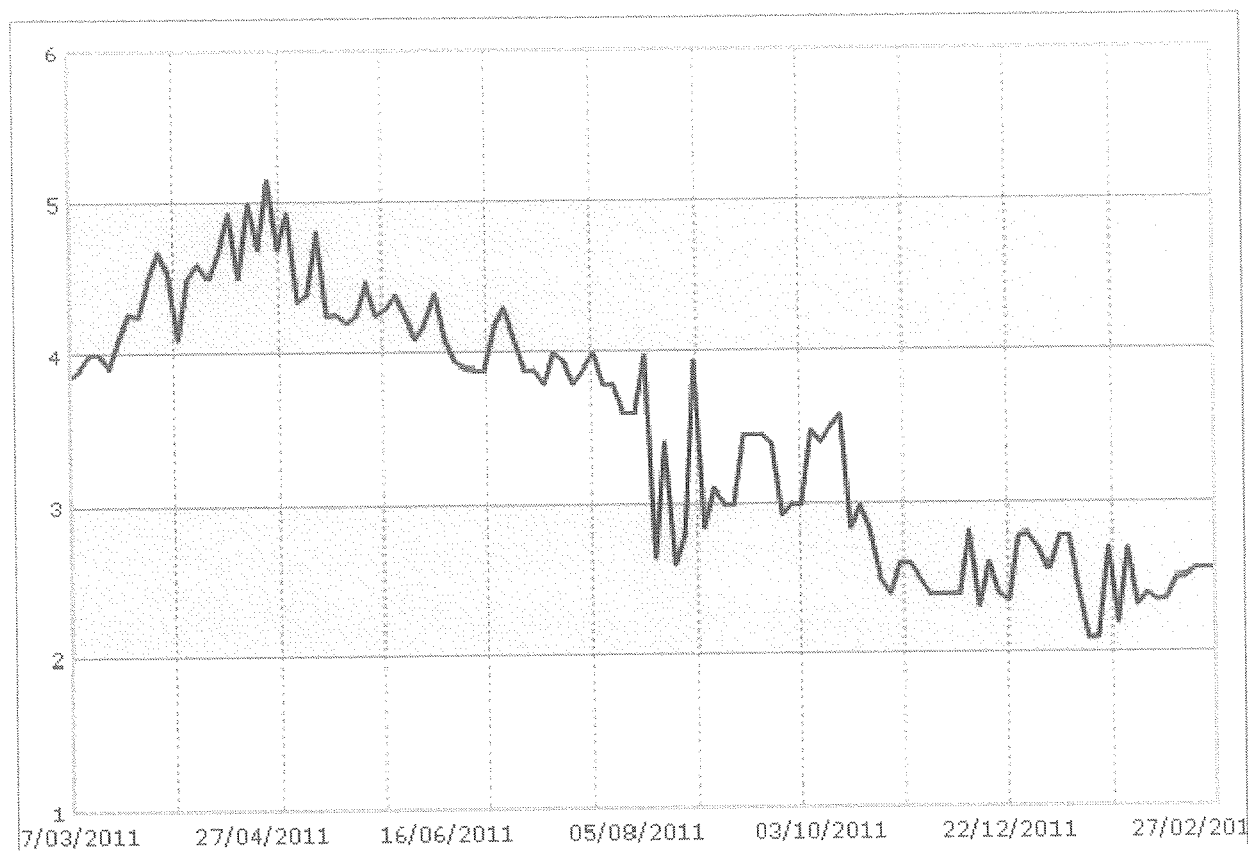
Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii

3.Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

Desi actiunile intreprinderii sunt cotate la bursa ,evolutia cursului acestora n-a cunoscut trendul indicat de teoria economica , care spune ca,, Actiunile unei intreprinderi sunt intr-o mai mare masura solicitate atunci cind rata rentabilitatii financiare este superioara ratei medii a dobinzii, asigurind in acest fel cresterea cursului bursier .

Graficul evolutiei cursului actiunilor pe ultimul an la RMAR este redat mai jos ,tranzactiile din acest an fiind in scadare , ca de altfel al intregii burse , mai jos este prezenta graficul evolutiei cursului actiunilor .(O actiune are valoarea nominala de 2,5 lei , iar la ultima tranzactionare din luna martie 2011 a fost

vinduta cu 3,92 lei). Evolutia actiunilor Companiei Remar in anul 2011 se prezinta astfel :



Politica societatii a fost de nedistribuire de dividende si de crestere permanenta a capitalului propriu de lucru , pentru asigurarea surselor proprii de finantare privind investitii .

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Consiliul de Administratie

a) In cursul anului 2011 Administratorii societatii au fost :

- Bancila Costel Presedinte al Consiliului,
- Tomoni Vizante Dumitru, membru,
- Stanescu Elizeu, membru.

b)Dupa stiinta administratorilor nu a existat nici un acord , intelegere sau legatura de familie intre ei si o alta persoana datorita careia sa fi fost numiti ca administratori.

c)Nici unul dintre administratori nu detine participatii la capitalul social al S.C REMAR S.A .

d)Societatea nu detine actiuni sau participatiuni la alte societati .

e)Conducerea executiva a fost delegata de 5 directori , care asigura conducerea pe domenii de activitate , economic, comercial , productie, tehnic si calitate, pe baza contractelor de management, astfel:

Nume si prenume	Funcția	Data Numirii	Perioada de Mandat
1 Catalin Cornea	director general	15.09.2011	2 ani
2 Vasile Ilie	director economic	15.09.2011	2 ani
3 Romica Atudorei	director productie	15.09.2011	2 ani
4 Claudiu Harbu	director comercial	15.09.2011	2 ani
5 Iulian Cristea	director tehnic – calitate	15.09.2011	2 ani

5.Situatia financiar contabila

5.1ELEMENTE DE BILANT

<i>Denumire</i>	<i>2009 dec 31</i>	<i>2010 dec 31</i>	<i>2011 dec 31</i>
<i>Imobilizari necorporale</i>	<i>2.189.515</i>	<i>2.199.040</i>	<i>8.954.741</i>
<i>Imobilizari corporale</i>	<i>58.361.810</i>	<i>48.828.336</i>	<i>81.167.135</i>
<i>Imobilizari financiare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
A.ACTIVE IMOBILIZATE	<u>60.551.325</u>	<u>51.027.376</u>	<u>91.121.876</u>
<i>Stocuri</i>	<i>78.831.094</i>	<i>74.158.762</i>	<i>52.021.452</i>
<i>Creante</i>	<i>35.024.173</i>	<i>20.641.337</i>	<i>34.818.106</i>
<i>Casa si conturi la banci</i>	<i>1.129.980</i>	<i>7.980.099</i>	<i>3.523.531</i>
B. ACTIVE CIRCULANTE	<u>114.985.247</u>	<u>102.780.198</u>	<u>90.363.089</u>
CHELTUIELI IN AVANS	26.546	2.269.602	16.401
I TOTAL ACTIVE	175.563.118	156.005.176	181.501.366
DATORII-care trebuie platite intr-o perioada pina la un an	86.732.562	73.865.262	86.058.876
Active circulante nete/ Datorii circulante nete	27.134.709	31.161.248	3.896.836
Total active-Datorii curente	87.686.034	82.184.124	94.018.712
Datorii- care trebuie platite intr-o Perioada mai mare de un an	14.207.957	7.996.444	3.722.449
PROVIZIOANE	46.625	10.600	226.234
VENITURI IN AVANS	1.144.522	27.788	15.717.370
CAPITAL	28.926.250	28.926.250	28.926.250
REZERVE DIN REEVALUARE	22.723.261	22.633.408	22.630.762
REZERVE LEGALE	1.897.936	2.002.326	2.022.804
REZERVE reprezentind surplusul Realizat din rezerve din reevaluare	2.224.479	2.314.332	2.316.978
ALTE REZERVE	14.118.289	17.659.526	18.300.764
PROFIT	3.805.128	419.034	599.358
Reparizarea profitului	263.891	104.390	20.478
TOTAL CAPITALURI PROPRII	73.431.452	74.177.080	74.776.438

5.2CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	Exercitiul Financiar Incheiat la <u>31 dec 2009</u>	Exercitiul Financiar Incheiat <u>31 dec 2010</u>	Exercitiul Financiar Incheiat <u>31.dec 2011</u>
Cifra de afaceri neta	85.399.592	62.894.742	79.061.602
VENITURI DIN EXPLOATARE	103.188.921	49.802.799	62.438.639
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	91.526.989	46.196.044	60.015.095
Din care:			
Cheltuieli cu materii prime			
Si materiale consumabile	54.684.793	17.755.814	32.083.582
Alte cheltuieli materiale	525.044	285.905	635.791
Alte cheltuieli externe (energie, apa)	2.639.128	1.785.960	1.373.149
Cheltuieli privind marfurile	3.494.203	766.080	134.319
Cheltuieli cu personalul	15.013.457	12.731.453	14.220.282
Ajustari de valoare privind			
Imobilizari corporale, necorp	3.248.705	3.676.460	3.912.321
Ajustari de valoare privind			
activele circulante	696.723	717.242	-621.765
Alte cheltuieli de			
Exploatare	11.285.138	8.533.143	8.071.870
PROFIT DIN EXPLOATARE	11.625.932	3.606.755	2.423.544
VENITURI FINANCIARE	6.628.580	2.987.596	3.150.395
CHELTUIELI FINANCIARE	13.033.894	5.566.311	4.606.342
PIERDERE FINANCIARA	6.405.314	2.578.715	1.455.947
VENITURI TOTALE	109.817.501	52.790.395	65.589.034
CHELTUIELI TOTALE	104.596.883	51.762.355	64.621.437
PROFITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	5.220.618	1.028.040	967.597
IMPOZIT PROFIT	1.415.490	609.006	368.239
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI	3.805.124	419.034	599.358

5.3 INDICATORI ECONOMICI

➤ 1.Solvabilitate patrimoniala

Solvabilitate patrimoniala 2009= Capitaluri proprii/Total pasivx100=41,82

Solvabilitate patrimoniala 2010= Capitaluri proprii/Total pasivx100=47,52

Solvabilitate patrimoniala 2011= Capitaluri proprii/Total pasivx100=41,42

Solvabilitatea patrimoniala reprezinta capacitatea societatii de a-si plati datoriile pe termen lung . Valoarea acestui indicator este considerata buna cind rezultatul obtinut depaseste 30% , indicind ponderea surselor proprii in totalul pasivului. Solvabilitatea patrimoniala a scazut in anul 2011 fata de valoarea din anul 2010 , iar nivelul indicatorului arata ca societatea poate acoperi in procent de datoriile din capitaluri proprii

➤ 2.Gradul de indatorare

Gradul de indatorare 2009= Datorii totale/ Total activex100=52,06

Gradul de indatorare 2010= Datorii totale/ Total activex100=49,38

Gradul de indatorare 2011= Datorii totale/ Total activex100=49,73

Acest indicator evidentiaza limita pina la care societatea isi finanteaza activitatea din alte surse decit cele proprii (credite, datorii la stat si furnizori).In conditii normale de activitate gradul de indatorare trebuie sa se situeze in jur de 50% .O limita sub 30% indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi , iar peste 80% o dependenta de credite, situatie alarmanta.

Gradul de indatorare este mai mare in anul 2011fata de anul 2010 .

➤ 3.Rata rentabilitatii economice

Rata rentabilitatii economice 2009= Rezultatul din expl./Total activ x100=6,62

Rata rentabilitatii economice 2010= Rezultatul din expl./Total activ x100=2,31

Rata rentabilitatii economice 2011= Rezultatul din expl./Total activ x100=1,34

Acest indicator reprezinta capacitatea societatii de a produce profit din activitatea de baza si masoara eficienta mijloacelor materiale si financiare alocate .

➤ 4.Rata profitului

Rata profitului 2009= Rezultatul brut/ Cifra de afaceri x100=6,11
Rata profitului 2010= Rezultatul brut/ Cifra de afaceri x100=1,63
Rata profitului 2011= Rezultatul brut/ Cifra de afaceri x100=1,22

➤ 5. Rata capitalului social

Rata capitalului social 2009= Rezult. Net al ex. /Capital social subscris x100=13,15

Rata capitalului social 2010= Rezult. Net al ex. /Capital social subscris x100=1,44

Rata capitalului social 2011= Rezult. Net al ex. /Capital social subscris x100=2,07

Rata capitalului social in anul 2011 a crescut fata de anul 2010

➤ 6. Rentabilitatea capitalului investit (ROI)

Rentabilitatea capitalului investit 2009= Rez. net al ex/ Activ net=14,02

Rentabilitatea capitalului investit 2010= Rez. net al ex/ Activ net=1,34

Rentabilitatea capitalului investit 2011= Rez. net al ex/ Activ net=15,38

➤ 7. Randamentul vinzarilor (ROS)

Randamentul vinzarilor 2009=Rezultatul din exploatare/Cifra de afaceri=13,61

Randamentul vinzarilor 2010=Rezultatul din exploatare/Cifra de afaceri=5,73

Randamentul vinzarilor 2011=Rezultatul din exploatare/Cifra de afaceri=3,06

➤ 8. Rentabilitatea financiara (ROE)

Acest indicator masoara performanta capitalurilor societatii , cele aduse de investitori , rezervele existente , profitul curent su reportat. Este cea mai buna masura a modului de utilizare a resurselor mai rare resurse din punctul de vedere al actionarilor , banii.

Rentabilitatea financiara 2009= Rezultatul net/ Capitalurile proprii x100=5,18

Rentabilitatea financiara 2010= Rezultatul net/ Capitalurile proprii x100=0,56

Rentabilitatea financiara 2011= Rezultatul net/ Capitalurile proprii x100=0,80

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE



ING COSTEL BANCILA

15

A large, stylized handwritten signature or mark in the bottom right corner of the page.

CĂTRE ACȚIONARIII ȘI ADMINISTRATORII SOCIETĂȚII
S.C. REMAR S.A.
LOCALITATEA: PAȘCANI
ROMÂNIA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.C. REMAR S.A., care cuprinde bilanțul la data de 31 decembrie, 2011, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, tabloul fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

• Cifra de afaceri	79.061.602 lei
• Activ net/Total capitaluri	74.776.438 lei
• Profitul net al exercițiului financiar	599.358 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea adecvată a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii, selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate, elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am elaborat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, aprobate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare ale societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Alte aspecte

7. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu neasumăm responsabilitatea decât față de societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

8. Situațiile 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.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu cerințele Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Anexele A-E fac parte din prezentul raport.

Data: 20.03.2012

Localitatea: Pașcani

În numele,
S.C. EXPERT-AUDIT COMPANY S.R.L.
Autorizație CAFR 675/2007
Iași, Șos. Nicolina nr. 40
Numele semnatarului: Popa Ioan
Carnet CAFR: 374/2007
Semnătura:

