

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2011**

**Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor  
Publice al României nr. 3055/2009**

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**

**31 DECEMBRIE 2011**

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
Raportul auditorilor independenți	-
Bilanțul contabil	1 - 4
Contul de profit și pierdere	5 - 8
Situația fluxurilor de trezorerie	9 - 10
Situația modificărilor capitalului propriu	11 - 12
Note la situațiile financiare	13 - 59

# A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.C. A.B.A. Audit S.R.L.

ADRESA: Timișoara, Str. Moise Nicoară, Nr. 11B

CUI: RO 14907434 • Nr. Inreg. ORC: J35/1537/2002

IBAN: RO43PIRB3701720663001000 • BANCA: Piraeus Bank

TEL: 0256.216.100; • FAX: 0256.205.039

E-MAIL: office.audit@abaconsulting.ro • WEB: www.abaconsulting.ro

## **RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE ACȚIONARI S.C. BEGA TURISM S.A TIMIȘOARA**

1. Am auditat situațiile financiare anuale atașate ale SC Bega Turism SA Timișoara („Societatea”) întocmite la data de 31 decembrie 2011 formate din bilanț, cont de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar, situația modificării capitalurilor proprii și notele explicative la situațiile financiare, identificate prin următorii indicatori:

- profit net:	229.182 lei
- cifra de afaceri:	13.854.084 lei
- total active	150.862.582 lei

### *Responsabilitatea conducerii privind situațiile financiare*

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Legea nr. 82/1991, legea contabilității și cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare (OMFP 3055).

3. Această responsabilitate include:

i) conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii;

ii) selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate;

iii) realizarea unor estimări contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

### *Responsabilitatea auditorului*

4. Responsabilitatea noastră este să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare anuale, pe baza auditului efectuat.

5. Am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) elaborate de International Federation of Accountants (IFAC) și adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România (CAFR). Aceste Standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice și să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin erori semnificative.

6. Descrierea unui audit:

i) Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare.

ii) Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al Societății.

iii) În cadrul unui audit se evaluează, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și măsura în care estimările contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum și prezentarea globală a situațiilor financiare.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a forma o bază pentru opinia noastră de audit.

#### *Baza pentru opinia cu rezerve*

7. Realizarea unor proceduri de audit pentru verificarea creanțelor comerciale, altele decât procedura de confirmare, ne-a condus la concluzia existenței unor creanțe, probabil necollectabile, în sumă de 1.308.889 lei (la 31 decembrie 2010: 1.535.928 lei) pentru care Societatea nu și-a constituit ajustări pentru deprecieri, ceea ce în opinia noastră nu este în conformitate cu Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene care solicită efectuarea unei ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare a creanțelor incerte atunci când sunt identificate.

8. Societatea nu a prezentat în situațiile financiare deprecierea aferentă stocurilor fără mișcare, practică ce, în opinia noastră, nu este în concordanță cu Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare care cere ca stocurile să fie evaluate și prezentate în bilanț la valoarea realizabilă netă. Prin valoare realizabilă netă se înțelege prețul de vânzare estimat care ar putea fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, minus costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării. Ajustarea estimată de noi cu care ar fi trebuit să fie afectat rezultatul exercițiului și implicit valoarea stocurilor, respectiv a stocului de piese de schimb cu 7.509 lei, a stocului de produse finite în sumă de 908.481 lei și a stocului reprezentând beton concasat obținut din demolări- alte materiale consumabile în sumă de 2.838.344 lei, respectiv un total de 3.754.334 lei (31 decembrie 2010: 3.899.533 lei).

9. La 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2010, Societatea nu a cuantificat și prezentat, la valoarea justă (ex. pe baza activului net contabil calculat pe acțiune) activele imobilizate financiare reprezentate de acțiuni deținute pe termen lung la SC Bill Investitii SA Timișoara, SC Bega Real SA Bucov și SC Saiftim SA Timișoara. În opinia noastră aceste tratamente nu sunt în conformitate cu Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare care prevede ca imobilizările financiare să fie prezentate în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate pentru pierderile de valoare. Apreciem că nivelul ajustărilor, la 31 decembrie 2011, ar fi trebuit să fie reflectat la nivelul sumei de 6.107.600 lei pentru titlurile SC Bega Real SA Bucov, în sumă de 104.023 lei pentru titlurile SC Bill Investitii SA și în sumă de 2.531.107 lei pentru titlurile SC Saif Tim SA, adică o depreciere totală a titlurilor deținute în sumă de 8.741.730 lei (la 31 decembrie 2010: 6.107.600 lei).

10. Societatea a recunoscut în valoarea imobilizărilor corporale recepționate în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2011 și care, la finele exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010, erau prezentate ca și imobilizări în curs, cheltuieli cu dobânzile în sumă de 1.248.372 lei față de suma de 837.873 lei, care reprezintă dobânda maximă care ar fi putut să fie capitalizată și determinată în funcție de rata medie a împrumuturilor contractate de Societate, în vederea finanțării investițiilor, rată care a fost aplicată la nivelul total al plăților realizate în exercițiul 2011 către furnizorii de investiții. Astfel, în opinia noastră, rezultatul exercițiului curent a fost afectat cu suma de 410.499 lei, în sensul majorării acestuia.

11. La 31 decembrie 2010, Societatea a procedat doar la reevaluarea imobilizărilor corporale existente în grupa „Clădiri”, valoarea celorlalte imobilizări fiind prezentate atât la cost istoric indexat, cât și la cost istoric. În conformitate cu Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare la subsecțiunea 8.2.5.1. Reevaluarea imobilizărilor corporale, se prevede, necesitatea ca reevaluările să fie realizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. În absența informațiilor referitoare la estimarea valorii recuperabile nete a activelor imobilizate, nu suntem în măsură să aplicăm alte proceduri care să ne ofere o asigurare rezonabilă că valorile nete prezentate în situațiile financiare nu conțin erori materiale.

12. În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a capitalizat cheltuieli realizate cu amenajarea unui teren, în sumă de 357.773 lei pentru care nu am putut obține situații sau devize de lucrări anexate facturilor, fapt care nu ne-a permis obținerea unei asigurări rezonabile în legătură cu natura cheltuielilor capitalizate.

13. Societatea nu avea o evidență analitică a soldului contului 105 „Rezerve din reevaluare” la 31 decembrie 2011 pentru o parte a mijloacelor fixe existente în patrimoniul său, aspect ce influențează modul de determinare al valorii impozabile a rezervelor reprezentând surplusul din reevaluare pentru exercițiile financiare 2009 - 2011, precum și pentru exercițiile financiare ulterioare. În acest sens, nu suntem în măsură să aplicăm alte proceduri care să ne ofere o asigurare rezonabilă că valoarea prezentată în situațiile financiare, aferentă acestor tipuri de rezerve, nu conține erori semnificative, precum și eventualele implicații fiscale aferente schimbării, în viitor, a destinației rezervelor respective.

14. În timpul auditului, noi am putut obține confirmări pentru soldurile conturilor de clienți reprezentând 17,96 % din totalul soldului de clienți și pentru soldurile conturilor de furnizori reprezentând 37,02 % din soldul contului de furnizori pentru activitatea curentă. Aplicarea procedurilor alternative de audit pentru verificarea acestor solduri a oferit informații insuficiente pentru confirmarea lor care să ne dea o asigurare rezonabilă că valorile prezentate în situațiile financiare nu conțin erori materiale.

#### *Opinia auditorului asupra situațiilor financiare*

15. În opinia noastră, cu excepția unor ajustări care ar fi putut fi determinate ca fiind necesare de situația descrisă la punctele 7-12 și dacă am fi putut obține elemente probante suficiente, așa cum rezultă din punctele 13-15 din paragraful *Baza pentru opinia cu rezerve*, situațiile financiare anuale ale SC Bega Turism SA Timișoara furnizează o imagine fidelă a situației financiare, a poziției financiare și rezultatelor Societății la 31 decembrie 2011, în conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991, legea contabilității republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare.

#### *Raport cu privire la alte cereri legale și de reglementare*

16. În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare, articolul 320 punctul 1, litera e), angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității Raportului administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 cu situațiile financiare anuale. Noi am citit Raportul administratorilor și nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

#### *Observații*

17. Fără a exprima rezerve suplimentare, atragem atenția și asupra următoarelor aspecte:

17.1. În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea nu avea organizată activitatea de audit intern care să se fi materializat prin rapoarte adecvate adresate managementului Societății, fapt care antrenează existența unor posibile riscuri asupra activității desfășurate. Aceasta în contextul în care prevederile art. 160 alin. 2 din Legea societăților comerciale nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare stipulează că „Societățile comerciale ale căror

situații financiare anuale sunt supuse auditului financiar, potrivit legii sau hotărârii acționarilor, vor organiza auditul intern potrivit normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiari din România”.

17.2. Mandatul nostru a fost limitat exclusiv la realizarea auditului statutar în legătură cu situațiile financiare individuale ale Societății întocmite la data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, nefiind numiți pentru realizarea auditului situațiilor financiare consolidate în cazul în care aceasta s-ar impune.

17.3. O parte importantă a activelor și datoriilor Societății provin din tranzacții cu părți afiliate, iar o componentă semnificativă a veniturilor și cheltuielilor sale rezultă din acest tip de tranzacții. Părțile afiliate pot avea tranzacții pe care părțile neafiliate ar putea să nu le realizeze, iar tranzacțiile dintre părțile afiliate ar putea să nu producă aceleași efecte în aceleași termene, condiții și valori ca și atunci când se realizează între entități neafiliate. Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Societatea trebuie să întocmească și să prezinte un dosar al prețurilor de transfer așa cum este prevăzut în Ordinul Agenției de Administrare Fiscală nr. 222/2008 în momentul în care autoritățile fiscale vor iniția verificări ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practice în relațiile cu persoane afiliate. Managementul Societății nu poate cuantifica rezultatul unei astfel posibile verificări.

17.4. Informațiile furnizate din analiza principalilor indicatori, așa cum sunt prezentați la nota 9.1. „Indicatori de lichiditate”, din care rezultă o scădere a lichidității curente la 0,09 la 31 decembrie 2011 (0,68 la 31 decembrie 2010), precum și faptul că la 31 decembrie 2011 societatea avea datorii curente nete de 19.009.987 lei (la 31 decembrie 2010: 2.970.121 lei), ne conduc la ipoteza existenței unei incertitudini în ceea ce privește posibilitatea Societății de a face față obligațiilor de plată exigibile pe termen scurt. Perspectiva menținerii nivelului de activitate depinde de modul în care managementul abordează evenimentele și condițiile economice viitoare prezente în mediul în care operează Societatea.

18. Acest raport este întocmit exclusiv pentru uzul intern al Societății și al acționarilor și pentru depunerea la administrația financiară și Registrul Comerțului Timiș, și nu poate fi folosit în nici un alt scop fără acordul scris al auditorului.

Timișoara, 11 aprilie 2012

A.B.A. AUDIT SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România  
cu nr. 305/23 decembrie 2002

Prin:

Dr. Bunget Ovidiu-Constantin

JUDEȚUL TIMIȘ  
 ENTITATE SC BEGA TURISM S.A.  
 ADRESA: localitatea Timișoara  
 Str. Mărășești, nr.1-3  
 TELEFON 0256 491-907

FORMA DE PROPRIETATE  
 ACTIVITATE PREPONDERENTĂ  
 (denumire clasă CAEN) Hoteluri

NUMĂR DIN REGISTRUL COMERTULUI  
 J35/61/1991

COD CLASĂ CAEN 5510  
 COD UNIC DE ÎNREGISTRARE  
 RO 1826281

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>				
1. Cheltuieli de constituire	01		0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02		0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale	03		3.242	22.037
4. Fond comercial	04		0	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție	05		0	0
TOTAL	06	1 (a)	3.242	22.037
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. Terenuri și construcții	07		100.354.488	118.363.324
2. Instalații tehnice și mașini	08		6.452.998	10.504.457
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	09		1.034.171	2.894.713
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	10		19.792.228	149.975
TOTAL	11	1 (b)	127.633.885	131.912.469
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	12		0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13		0	0
3. Interese de participare	14		0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	15		0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări	16		1.403.150	12.514.828
6. Alte împrumuturi	17		0	0
TOTAL	18	1 (c)	1.403.150	12.514.828
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19		129.040.277	144.449.334
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
1. Materii prime și materiale consumabile	20		3.156.400	2.861.343
2. Producția în curs de execuție	21		0	0
3. Produse finite și mărfuri	22		1.056.032	1.087.952
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	23		65.765	89.893
TOTAL	24	11	4.278.197	4.039.188



**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****BILANȚ 31 DECEMBRIE 2011****Situația Cod 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
<b>II. CREANȚE</b>				
1. Creanțe comerciale	25	5;12	1.781.898	1.967.552
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	26		0	0
3. Sume de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	27		0	0
4. Alte creanțe	28	5;13	1.488.415	282.938
5. Capital subscris și nevărsat	29		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	<b>5</b>	<b>3.270.313</b>	<b>2.250.490</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	31	15	11.111.538	0
2. Alte investiții pe termen scurt	32		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>33</b>		<b>11.111.538</b>	<b>0</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	34	14	75.956	84.791
	35		18.736.004	6.374.469
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>				
	36		46.551	21.591
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	37		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	38	5;17	11.490.389	8.831.993
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	39	5	14.960	3.442.796
4. Datorii comerciale - furnizori	40	5	1.469.555	1.930.852
5. Efecte de comerț de plătit	41		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	42		0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	43		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	44	5;16	8.438.217	11.006.548
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>	<b>5</b>	<b>21.413.121</b>	<b>25.212.189</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE</b>				
	46		(2.935.778)	(19.009.987)

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****BILANȚ 31 DECEMBRIE 2011****Situația Cod 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
F. TOTAL ACTIVE MINUS				
DATORII CURENTE	47		126.104.499	125.439.347
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE				
ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni,				
prezentându-se separat împrumuturile				
din emisiunea de obligațiuni convertibile	48		0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit	49	5;17	34.006.027	32.960.971
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	50		0	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51		0	0
5. Efecte de comerț de plătit	52		0	0
6. Sume datorate entităților afiliate	53		0	0
7. Sume datorate entităților de care				
compania este legată în virtutea				
intereselor de participare	54		0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale				
și datoriile privind asigurările sociale	55		0	151.410
TOTAL	56		34.006.027	33.112.381
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii și				
obligații similare	57		0	0
2. Provizioane pentru impozite	58		0	0
3. Alte provizioane	59		0	0
TOTAL	60		0	0
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții	61		0	0
2. Venituri înregistrate în avans	62		305.212	193.858
Sume de reluat într-o perioadă				
de până la un an	63		305.212	193.858
Sume de reluat într-o perioadă				
mai mare de un an	64		0	0
Fond comercial negativ	65		0	0
TOTAL	66		305.212	193.858
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
- Capital subscris vărsat	67	7	48.913.620	48.913.620
- Capital subscris nevărsat	68		0	0
- Patrimoniul regiei	69		0	0
TOTAL	70		48.913.620	48.913.620

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****BILANȚ 31 DECEMBRIE 2011****Situația Cod 10**

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
II. PRIME DE CAPITAL	71		4.187.614	4.187.614
III. REZERVE DIN REEVALUARE	72		35.917.473	34.712.200
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale	73		632.203	657.158
2. Rezerve statutare sau contractuale	74		0	0
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75		3.215.783	3.507.699
4. Alte rezerve	76		144.233	144.233
TOTAL	77		3.992.219	4.309.090
Acțiuni proprii	78		0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	79		215	215
Pierdere legate de instrumentele de Capitaluri proprii	80		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)				
	<u>Sold C</u> 81		0	0
	Sold D 82		1.329.154	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
	<u>Sold C</u> 83		453.652	229.182
	Sold D 84		0	0
Repartizarea profitului	85	3	37.167	24.955
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	86		92.098.472	92.326.966
Patrimoniul public	87		0	0
CAPITALURI-TOTAL	88		92.098.472	92.326.966

Autorizate și semnate la data de 2 aprilie 2012 de către:

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Ioan Szatmari

Numele și prenumele: Marcela Fărcășescu

Semnătura \_\_\_\_\_

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE****Situația Cod 20**

			<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>		
1. Cifra de afaceri netă	01	10 e)	12.701.291	13.854.084
Producția vândută	02		10.296.849	11.613.026
Venituri din vânzarea mărfurilor	03		2.404.442	2.241.058
Reduceri comerciale acordate	04		0	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	05		0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06		0	0
2. Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție				
Sold C	07		2.345	0
Sold D	08		0	893
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	09		541.170	1.075.331
4. Alte venituri din exploatare	10		1.226.750	5.580.494
Din care, venituri din fondul comercial negativ	11		0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>12</b>		<b>14.471.556</b>	<b>20.509.016</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	13	19	938.154	1.684.924
Alte cheltuieli materiale	14		74.712	1.064.309
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	15		635.799	867.267
c) Cheltuieli privind mărfurile	16		844.540	658.904
Reduceri comerciale primite	17		4.091	75.387
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	18	21	3.113.818	3.216.237
a) Salarii și indemnizații	19		2.454.304	2.555.358
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20		659.514	660.879
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	21		3.019.115	3.103.579
a.1) Cheltuieli	22		3.019.115	3.103.579
a.2) Venituri	23		0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	24		7.358	46.555
b.1) Cheltuieli	25		7.358	144.743
b.2) Venituri	26		0	98.188

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE****Situația Cod 20**

	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
8. Alte cheltuieli de exploatare	27		4.380.818	7.825.178
8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	28	20	1.641.295	1.466.332
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29		776.585	645.099
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	30	22	1.962.938	5.713.747
Cheltuieli privind dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie leasingul	31		0	0
Ajustări privind provizioanele	32		0	0
Cheltuieli	33		0	0
Venituri	34		0	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>35</b>		<b>13.010.223</b>	<b>18.391.566</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>				
- Profit	36	4	1.461.333	2.117.450
- Pierdere	37		0	0
9. Venituri din interese de participare	38		31.832	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	40		0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		0	0
11. Venituri din dobânzi	42		1.755	3.533
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		0	0
Alte venituri financiare	44		2.552.069	3.426.703
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>45</b>		<b>2.585.656</b>	<b>3.430.236</b>

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE****Situația Cod 20**

		<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
	<b>Rând</b>	<b>Nota</b>	
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	46	0	0
- Cheltuieli	47	0	0
- Venituri	48	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile	49	8.627	1.270.343
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	0	0
Alte cheltuieli financiare	51	3.263.184	3.778.234
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	52	3.271.811	5.048.577
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)			
- Profit	53	0	0
- Pierdere	54	23 686.155	1.618.341
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă)			
- Profit	55	775.178	499.109
- Pierdere	56	0	0
15. Venituri extraordinare	57	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	58	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- Profit	59	0	0
- Pierdere	60	0	0
VENITURI TOTALE	61	17.057.212	23.939.252
CHELTUIELI TOTALE	62	16.282.034	23.440.143
PROFIT SAU PIERDEREA BRUT(Ă)			
- Profit	63	775.178	499.109
- Pierdere	64	0	0
18. Impozitul pe profit	65	10 d) 321.526	269.927

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

---

**Situația Cod 20**

		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
			(lei)	(lei)
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66		0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit	67		453.652	229.182
- Pierdere	68		0	0

Autorizate și semnate la data 2 aprilie 2012 de către:

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Ioan Szatmari

Numele și prenumele: Marcela Fărcășescu

Calitatea: Director Economic

Semnătura \_\_\_\_\_

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

**SC BEGA TURISM SA TIMIȘOARA****SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
<b>Flux de numerar din activitatea curentă</b>		
Încasări în numerar din vânzarea de bunuri și prestări de servicii	9.426.949	15.984.042
Încasări în numerar din comisioane,contributii și alte încasări	4.938.893	4.948.173
Plăți în numerar către furnizori de bunuri si servicii	6.144.698	6.399.968
Plăți în numerar către angajați și alte plăți	1.627.490	2.601.525
Plăți la bugetul local	629.017	488.947
Plăți la bugetul de stat	1.552.086	1.339.588
Flux de numerar activitatea curentă	4.412.551	10.102.187
<b>Fuxuri de numerar din activități de investiții</b>		
Încasări din vânzarea de imobilizari corporale	1.408.823	6.837.284
Încasări din vânzarea de acțiuni	1.731.162	0
Încasări din dividende	31.832	0
Plăți pentru achiziția de imobilizari corporale	10.854.330	13.970.931
Plăți pentru achiziția de acțiuni	0	0
Plăți dividende	101.343	7.917
Flux de numerar din activitatea de investiții	(7.783.856)	(7.141.564)
<b>Fuxuri de numerar din activități de finanțare</b>		
Încasări din credite bancare	9.305.803	5.400.542
Încasări de la actionari	1.881.000	3.548.330
Rambursări de credite	5.226.741	9.562.317
Plăți dobanzi bancare	2.248.001	1.270.343
Restituiri de sume de la acționari	474.000	1.068.000
Plăți de dobânzi aferente împrumut acționari	0	0
Flux de numerar din activitatea de finanțare	3.238.061	(2.951.788)



**SC BEGA TURISM SA TIMIȘOARA****SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

---

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
<b>Flux de numerar net al exercițiului</b>	<b>(133.244)</b>	<b>8.835</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar începutul exercițiului</b>	<b>209.200</b>	<b>75.956</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului</b>	<b><u>75.956</u></b>	<b><u>84.791</u></b>

Autorizate și semnate la data 2 aprilie 2012 de către:

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Ioan Szatmari

Numele și prenumele: Marcela Fărcășescu

Calitatea: Director Economic

Semnătura\_\_\_\_\_

Semnătura\_\_\_\_\_

Ștampila unității

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la <u>1 ianuarie 2010</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuiri</u>	Sold la <u>31 decembrie 2010</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuiri</u>	Sold la <u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4	6	7	8
Capital subscris	48.913.620	0	0	48.913.620	0	0	48.913.620
Patrimoniul regiei	0	-	-	0	-	-	0
Prime de capital	4.187.614	0	0	4.187.614	0	0	4.187.614
Rezerve din reevaluare	40.664.712	607.352	5.354.591	35.917.473	0	1.205.273	34.712.200
Rezerve legale	595.036	37.167	0	632.203	24.955	0	657.158
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat							
din rezerve de reevaluare	910.407	2.305.376	0	3.215.783	1.205.273	913.357	3.507.699
Alte rezerve	144.233	0	0	144.233	0	0	144.233
Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	215	0	0	215	0	0	215
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	0	-	-	0
Rezultat reportat reprezentând profitul- nerepartizat sau pierderea neacoperită							
Sold creditor	0	11.876	0	11.876	0	11.876	0
Sold debtor	-	-	-	-			
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29							
-Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
-Sold debtor	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
Sold debtor	35	1.340.995	-	1.341.030	687	1.341.717	0

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

Element al <u>capitalului propriu</u>	Sold la <u>1 ianuarie 2010</u> (lei) 1	<u>Creșteri</u> (lei) 2	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuii</u> (lei) 3	Sold la <u>31 decembrie 2010</u> (lei) 4	<u>Creșteri</u> (lei) 6	<u>Reduceri/</u> <u>Distribuii</u> (lei) 7	Sold la <u>31 decembrie 2011</u> (lei) 8
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene							
Sold creditor	-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercițiului financiar							
Sold creditor	11.876	17.071.612	16.629.836	453.652	24.113.114	24.337.584	229.182
Sold debitor	-	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	0	37.167	0	37.167	24.955	37.167	24.955
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b><u>95.427.678</u></b>			<b><u>92.098.472</u></b>			<b><u>92.326.966</u></b>

Autorizate și semnate la data 2 aprilie 2012 de către:

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: Ioan Szatmari

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Marcela Fărcășescu

Calitatea: Director economic

Semnătura \_\_\_\_\_

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de SC Bega Turism SA Timișoara și încorporează rezultatele operațiunilor Societății.

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE

## a) Imobilizări necorporale

	Cheltuieli de constituire (lei)	Cheltuieli de dezvoltare (lei)	Concesiuni. brevete. licențe mărci. drepturi și valori imobilizări necorporale (lei)	Alte imobilizări (lei)	Avansuri și imobilizări necorporale în curs (lei)	Total (lei)
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2011	0	0	0	101.309	0	101.309
Creșteri	0	0	0	25.850	0	25.850
Reduceri	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2011	0	0	0	127.159	0	127.159
Depreciere cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2011	0	0	0	98.067	-	98.067
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	0	0	0	7.055	-	7.055
Reduceri sau reluări	0	0	0	0	-	0
Sold la 31 decembrie 2011	0	0	0	105.122	-	105.122
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2011</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.242</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.242</u></b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>22.037</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>22.037</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

## b) Imobilizări corporale

	<b>Terenuri și construcții (lei)</b>	<b>Instalații tehnice și mașini (lei)</b>	<b>Alte instalații. utilaje și mobilier (lei)</b>	<b>Avansuri și imobilizări corporale în curs (lei)</b>	<b>Total (lei)</b>
<b>Cost/evaluare</b>					
Sold la 1 ianuarie 2011	100.354.488	9.267.113	1.620.386	19.792.228	131.034.215
Creșteri	25.519.458	4.838.791	2.069.528	12.622.207	45.049.984
Diferențe din reevaluare	0	0	0	0	0
Reduceri	5.399.879	152.306	114.078	32.264.460	37.930.723
Sold la 31 decembrie 2011	120.474.067	13.953.598	3.575.836	149.975	138.153.476
<b>Depreciere cumulată</b>					
Sold la 1 ianuarie 2011	0	2.814.115	586.215	-	3.400.330
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	2.110.878	784.311	201.335	-	3.096.524
Diferențe din reevaluare	0	0	0	-	0
Reduceri sau reluări	135	149.285	106.427	-	255.847
Sold la 31 decembrie 2011	2.110.742	3.449.141	681.123	-	6.241.007
<b>Valoarea contabilă netă</b>					
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b><u>100.354.488</u></b>	<b><u>6.452.998</u></b>	<b><u>1.034.171</u></b>	<b><u>19.792.228</u></b>	<b><u>127.633.885</u></b>
<b>Valoarea contabilă netă</b>					
<b>31 decembrie 2011</b>	<b><u>118.363.324</u></b>	<b><u>10.504.457</u></b>	<b><u>2.894.713</u></b>	<b><u>149.975</u></b>	<b><u>131.912.469</u></b>

Terenurile și amenajările la terenuri, la 31 decembrie 2011, au o valoare contabilă de 60.475.343 lei (2010: 62.848.134 lei) și o suprafață totală de 270.352,50 mp.

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)**

**Reevaluarea imobilizărilor corporale**

La 31 decembrie 2006, Societatea a procedat doar la reevaluarea clădirilor aflate în proprietatea sa, utilizând metoda anulării amortizării cumulate până la acea dată. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare, în cadrul capitalurilor proprii.

La 31 decembrie 2007, Societatea a procedat la revizuirea valorii clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unui expert evaluator (SC AB Consulting SRL Timișoara), efectul revizuirii s-a materializat într-o descreștere de valoare față de valoarea contabilă netă, diminuându-se valoarea rezervelor din reevaluare constituite în anii precedenți și implicit valoarea capitalurilor proprii. Valoarea celorlalte imobilizări corporale este prezentată atât la cost istoric indexat în conformitate cu unele hotărâri guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, cât și la cost istoric (cele nereevaluate).

La 31 decembrie 2008, respectiv la 31 decembrie 2009, Societatea nu a mai procedat la revizuirea valorii imobilizărilor corporale aflate în proprietatea sa. Valoarea acestora, la 31 decembrie 2010 este prezentată fie la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, fie la cost istoric pentru cele care au intrat în unitate ulterior datei de 1 ianuarie 2008.

La 31 decembrie 2010, Societatea a procedat la revizuirea valorii clădirilor existente în sold, prin utilizarea opiniei unui expert evaluator (SC AB Consulting SRL Timișoara).

**Imobilizări corporale ipotecate, gajate și restricționate**

La 31 decembrie 2011, Societatea avea gajate clădiri și terenuri proprietate personală, după cum urmează:

- Ipotecă de rang I asupra imobilului „Hotel Timișoara” ( înscris în CF nr. 200881) situat în str. Mărășești nr 1-3, Mun. Timișoara, jud. Timiș, format din casă cu cinci etaje (extras CF NR. 200881), curte și grădină (extras CF nr .200881), și teren intravilan(extras CF nr .200881), în suprafață totală de 4.804 mp, cu nr. cadastral 216, 217, 218, 219, în favoarea Piraeus Bank România SA, pentru suma de 13.480.000 Euro, dobânzi, penalități și comisioane aferente, nr. 69382/2007;
- Ipotecă de rang I având ca obiect teren situat în Timișoara, str. Sf.Ioan jud. Timiș, înscris în CF nr. 200881, în favoarea Piraeus Bank România SA, pentru suma de 13.480.000 Euro, dobânzi, penalități și comisioane aferente, nr. 69382/2007;

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)**

- Ipotecă de rang I având ca obiect teren situat în Timișoara, str. Corbului, str. Romulus și str. Ciprian Porumbescu nr.48, și alte terenuri proprietate aflate în proprietatea Societății, în suprafață totală de 27.305 mp, în favoare Piraeus Bank România SA, pentru suma de 11.800.000 euro, dobânzi, penalități și comisioane aferente, nr. 69382 / 2007, conform extraselor CF nr..7791, 4666, 4668, 4664 (pentru teren str. Romulus), extraselor CF nr. 403396, 403213 (pentru teren str. Corbului) și extraseului CF nr.13075 (pentru teren str.Ciprian Porumbescu nr.48);
- Ipotecă de rang I, asupra imobilului compus din teren și spații comerciale înscrise în CF nr. 99097, cu nr. cadastral 1021/1/1/2, 1023/2/IL, 1023/1/2/IL, 1023/1/2/L, 1023/1/3/XXIII, constituită în favoarea băncii Italo-Romena SpA pentru suma de 336.000 euro, dobânzi, penalități și comisioane aferente, nr. 2645/2005;
- Drept de închiriere pe o perioadă de 10 ani, a imobilului compus din teren și spații comerciale înscrise în CF nr. 99097, cu nr. cadastral 1021/1/1/2, 1023/2/IL, 1023/1/2/IL, 1023/1/2/L, 1023/1/3/XXIII, în favoarea Romanian Internațional Bank SA;
- Drept de închiriere pe o perioadă de 10 ani, a imobilului compus din teren și spații pentru instituție înscrise în CF nr. 136625, cu nr. cadastral 284/II/V/II în favoarea OTP Bank România SA;
- Drept de închiriere pe o perioadă de 10 ani, a imobilului compus din spații comerciale înscrise în CF nr. 136913, cu nr. cadastral 30928/XXIII în favoarea BCR SA sucursala Timiș, precum și drept de închiriere pe o perioadă de 5 ani pentru ING Bank NV Amsterdam sucursala București pentru același imobil;
- Drept de închiriere pe o perioadă de 5 ani, a imobilului compus casă cu cinci etaje și curte înscrise în CF nr. 200881, cu nr. cadastral A1.1. top 216 în favoarea SC Harvyn Ro SRL sediu București.

**Dobânzi capitalizate**

În exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 Societatea a capitalizat în valoarea investițiilor în curs – obiectiv Hotel Timișoara, dobânzi bancare în sumă de 1.248.372 lei ( 31 decembrie 2010: 2.239.374 lei ).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

---

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

La 31 decembrie 2011, Societatea deținea titluri imobilizate la următoarele entități nelistate:

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
	(lei)	(lei)
SC Bega Real Pleasa SA Bucov	1.400.000	6.107.600
SC Aneir Promotion SA București	3.000	3.000
Bursa de Mărfuri SA Timișoara	150	150
SC Bill Investitii SA	0	1.705.391
SC Mecatim SA	0	140
SC Saif-Tim SA	0	4.698.547
	<u>1.403.150</u>	<u>12.514.828</u>

2. PROVIZIOANE

Riscurile și incertitudinile legate inevitabil de situația economică și socială în care operează Societatea trebuie luate în considerație în procesul de estimare al provizioanelor. Societatea nu are constituite provizioane, iar managementul acesteia apreciază că, la data de 31 decembrie 2011, nu există situații care să ducă la realizarea condițiilor pentru recunoaștere, conform cerințelor Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

---

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a înregistrat un profit net de 229.182 lei (31 decembrie 2010: 453.652 lei profit net).

Repartizările de mai jos au fost făcute de Societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

<u>Destinația</u>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Profit net de repartizat	453.652	229.182
- rezerva legală	37.167	24.955
- acoperirea pierderii contabil	0	0
- fond de participare al salariaților la profit	0	0
- surse proprii de finanțare (alte rezerve)	0	0
- dividende	0	0
Profit nerepartizat	<b>416.485</b>	<b>204.857</b>

Situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010 au fost aprobate în ședința Adunării generale a acționarilor din data de 19 aprilie 2011.

La adunarea generală a acționarilor stabilită pentru 26 aprilie a anului 2012 se va discuta și supune aprobării bilanțul contabil pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv modul de repartizare al profitului net.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<u>Indicatorul</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</u>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>12.701.291</b>	<b>13.854.084</b>
2. Variația stocurilor	2.345	(893)
3. Alte venituri din exploatare	1.226.750	5.580.494
4. Producția realizată în scopuri proprii	541.170	1.075.331
<b>5. Total venituri din exploatare</b>	<b>14.471.556</b>	<b>20.509.016</b>
6. Cheltuieli cu materii prime și consumabile	938.154	1.684.924
7. Alte cheltuieli materiale și din afară	710.512	1.931.576
8. Cheltuieli privind mărfurile	844.540	658.904
7. Cheltuielile cu personalul, cheltuieli sociale	3.113.817	3.216.237
8. Amortizări și provizioane	3.019.115	3.103.579
9. Reduceri comerciale acordate	(4.091)	(75.387)
10. Alte cheltuieli de exploatare	4.388.176	7.871.733
<b>11. Total cheltuieli de exploatare (5+6+7+8+9+10)</b>	<b>13.010.223</b>	<b>18.391.566</b>
<b>12. Rezultatul din exploatare (5-11)</b>	<b><u>1.461.333</u></b>	<b><u>2.117.450</u></b>

Datorită limitărilor existente în sistemele informaționale ale Societății, cheltuielile nu pot fi analizate pe funcții și prin urmare Societatea a prezentat cheltuielile după natura lor.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

<u>Creanțe</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>31 decembrie 2011</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
		(lei)	(lei)	(lei)
		(col. 2+3)		
		1	2	3
Creanțe comerciale	12	1.967.552	1.967.552	0
Sume de încasat de la entități afiliate		0	0	0
Alte creanțe	13	282.938	282.938	0
Total		<b><u>2.250.490</u></b>	<b>2.250.490</b>	<b>0</b>

<u>Datorii</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la 31</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>decembrie 2011</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>peste 5 ani</u>
		(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
		(col. 2+3+4)			
		1	2	3	4
Datorii comerciale		1.930.852	1.930.852	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor de la clienți		3.442.796	3.442.796	0	0
Sume datorate instituțiilor de credit	17	41.792.964	8.831.993	29.359.917	3.601.054
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	16	11.157.958	11.006.548	151.410	0
		<b>58.324.570</b>	<b><u>25.212.189</u></b>	<b>29.511.327</b>	<b>3.601.054</b>

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

**A Bazele întocmirii situațiilor financiare**

**(1) Informații generale**

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 cu modificările și completările ulterioare („Legea 82”).
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare („OMFP 3055 ”).

OMF 3055 prevede că persoanele juridice prevăzute la art. 1 alineatul 1 din Legea 82 aplică Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, iar situațiile financiare anuale consolidate sunt întocmite în conformitate cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare în politicile contabile.

**(2) Utilizarea estimărilor**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF 3055 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare precum și a veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

**B Conversia tranzacțiilor în monedă străină**

**(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare**

Elementele incluse în aceste situațiile financiare sunt măsurate în moneda care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru Societate („moneda de măsurare”). Aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, care este și moneda de măsurare a Societății.

Leul nu este o moneda convertibilă în afara României.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină**

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

**C Imobilizări necorporale**

**(1) Cost**

*(i) Programe informatice*

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice se recunosc ca și o cheltuială. În momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic și identificabil care este controlat de Societate și este probabil că va genera beneficii economice depășind costul pe o perioadă mai mare de un an se recunosc ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și o proporție adecvată din cheltuielile de regie.

Cheltuielile care determină prelungirea duratei de viață și mărirea beneficiilor programelor informatice peste specificațiile inițiale se adăugă la costul original al acestora. Aceste cheltuieli se capitalizează ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

*(ii) Cheltuieli de cercetare și dezvoltare*

Cheltuielile de cercetare se trec pe cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Cheltuielile aferente programelor de dezvoltare (aferente proiectării și testării unor produse noi sau îmbunătățite) se recunosc ca imobilizări necorporale atunci când este probabil ca proiectul să fie lansat cu succes luând în considerare fezabilitatea comercială și tehnică iar costul poate fi măsurat în mod fiabil. Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior se trec pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

*(iii) Alte imobilizări necorporale*

Toate celelalte imobilizări necorporale se recunosc la cost de achiziție.

Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

(2) Amortizare

(i) *Fond comercial*

Societatea nu are înregistrat fond comercial.

(ii) *Programe informatice*

Cheltuielile de dezvoltare a programelor informatice capitalizate se amortizează folosind metoda liniară pe o perioadă între 3 și 5 ani.

(iii) *Cheltuieli de dezvoltare*

Cheltuielile de dezvoltare capitalizate se amortizează pe o bază liniară începând cu data lansării producției comerciale a produsului pe durata în care produsul va genera beneficii economice, dar nu mai mult de cinci ani.

(iv) *Alte imobilizări necorporale*

Brevetele, mărcile și alte imobilizări necorporale se amortizează folosind metoda liniară pe durata de viață utilă a acestora. Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice se amortizează pe o perioadă de 3 ani.

**D Imobilizări corporale**

(1) Cost/evaluare

La 31 decembrie 2006, Societatea a procedat la reevaluarea valorii construcțiilor aflate în patrimoniul Societății, astfel că valoarea celorlalte imobilizări corporale a fost prezentată la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată sau la cost istoric.

La 31 decembrie 2007, Societatea a procedat la revizuirea valorii clădirilor, minusul de valoare diminuând valoarea rezervelor din reevaluare constituite în anii precedenți și implicit a valorii capitalurilor proprii. Valoarea celorlalte imobilizărilor corporale este prezentată atât la cost istoric indexat în conformitate cu unele hotărâri guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, cât și la cost istoric pentru cele care au intrat după data de 1 ianuarie 2007. (Nota 1 Active imobilizate)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

---

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2008, respectiv 31 decembrie 2009, Societatea nu a mai procedat la revizuirea valorii imobilizărilor corporale aflate în proprietatea sa. Valoarea acestora, la 31 decembrie 2010 este prezentată fie la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată, fie la cost istoric pentru cele care au intrat în unitate ulterior datei de 1 ianuarie 2008.

La 31 decembrie 2010, Societatea a procedat la reevaluarea valorii construcțiilor aflate în patrimoniul Societății, astfel că valoarea celorlalte imobilizări corporale a fost prezentată la cost istoric indexat în conformitate cu hotărârile guvernamentale („HG”), ce s-au aplicat până la acea dată sau la cost istoric.

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a aplicat tratamentul contabil alternativ capitalizând în costul investițiilor în curs de execuție, costuri cu împrumuturile acordate pentru realizarea acelor obiective (Nota 1).

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, se trec pe cheltuieli în momentul achiziționării și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	1 - 50
Instalații tehnice și mașini	1 - 24
Alte instalații, utilaje și mobilier	1 - 20

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

Conducerea Societății evaluează în mod continuu planul de dezvoltare. Efectul revizuirii duratelor de viață, în baza HG nr. 2139/2004, s-a reflectat în cheltuiala cu amortizarea din anul 2005 și respectiv în perioadele viitoare, în mărirea cheltuielilor cu amortizarea, fără a apărea diferențe temporare.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale**

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) dintr-o asemenea operațiune este inclus(ă) în contul de profit și pierdere curent.

**(4) Deprecierea imobilizărilor corporale**

Dacă există vreun indiciu potrivit căruia un activ poate fi depreciat, valoarea contabilă a acestuia este evaluată și adusă la valoarea recuperabilă.

Valoarea recuperabilă este determinată ca maximum dintre prețul net de vânzare și valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ este estimată pe baza fluxurilor viitoare de numerar operaționale obținute prin utilizarea acestui activ și prin vânzarea acestuia, actualizate cu o rată de actualizare adecvată.

**E Deprecierea activelor**

Imobilizările corporale și alte active pe termen lung sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea de inventar.

**F Titluri deținute ca imobilizări**

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care Societatea este legată în virtutea intereselor de participare, precum și alte investiții deținute ca imobilizări.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanț la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție cuprinde și costurile de tranzacționare. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.



**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**G Stocuri**

Stocurile se înregistrează la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat în general pe baza metodei primului intrat-primul ieșit. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente. Acolo unde este necesar, se fac ajustări pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

**H Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale se înregistrează la valoarea facturată mai puțin ajustarea pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituită în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

**I Investiții financiare pe termen scurt**

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt cu lichiditate mare, precum și certificate de trezorerie.

**J Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, net de descoperitul de cont. În bilanț, descoperitul de cont este prezentat în „Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an” – „Sume datorate instituțiilor de credit”.

**K Capital social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

**L Dividende**

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**M Împrumuturi**

Împrumuturile pe termen scurt și lung se înregistrează inițial la suma primită, net de costurile de tranzacționare. În perioadele următoare, împrumuturile sunt înregistrate la cost amortizat folosind metoda randamentului efectiv, diferențele dintre sumele primite (nete de costurile de tranzacționare) și valoarea normală de răscumpărare fiind recunoscute în contul de profit și pierdere pe durata contractului de împrumut.

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

**N Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar**

**(1) Contracte de leasing financiar**

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății se clasifică ca și contracte de leasing financiar. Criteriile de clasificare a contractelor de leasing sunt specificate în Ordonanța 51/1997 republicată. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar se capitalizează și amortizează pe durata lor de viață utilă.

La data de 31 decembrie 2011, Societatea nu avea încheiate contracte de leasing financiar.

**(2) Contracte de leasing operațional**

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator se clasifică ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) se recunosc în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului.

La data de 31 decembrie 2011, Societatea nu avea încheiate contracte de leasing operațional.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**O Datorii**

Datoriile comerciale se înregistrează la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

**P Provizioane**

Provizioanele se recunosc în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru decontarea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

**Q Beneficiile angajaților**

**(1) Pensii și alte beneficii după pensionare**

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri se recunosc în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

**(2) Participarea salariaților la profit**

Obligația față de angajați aferentă fondului de participare a salariaților la profitul Societății se recunoaște în cadrul provizionului pentru riscuri și cheltuieli doar în cazul în care Societatea nu are alte alternative decât aceea de a stinge această obligație prin plată și este îndeplinită oricare dintre următoarele condiții:

- există un plan formal și aceste sume sunt determinate și plătite înainte de data emiterii situațiilor financiare; sau

- s-a creat o așteptare validă din partea angajaților, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societății, asupra faptului că aceștia ar primi aceste sume și suma poate fi determinată înainte de data emiterii situațiilor financiare.

În Societate nu funcționează sistemul participării salariaților la profit.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**R Subvenții**

**(1) Subvenții aferente activelor**

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale se înregistrează ca subvenții pentru investiții în bilanțul în contabil și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

**(2) Subvenții aferente veniturilor**

Subvențiile aferente veniturilor se prezintă ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

**S Impozitare**

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante.

**T Recunoașterea veniturilor**

Veniturile se referă la bunurile vândute, la serviciile furnizate și lucrările executate.

Veniturile din vânzările de bunuri se recunosc în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Veniturile aferente serviciilor furnizate se recunosc pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

Veniturile din redevențe se recunosc pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi se recunosc periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

Dividendele se recunosc ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanțul contabil, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri se prezintă la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

**U Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

**W Cheltuieli de exploatare**

Cheltuielile de exploatare se recunosc de Societate în perioada la care se referă.

**Y Managementul riscului financiar**

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

*(i) Riscul de credit*

Riscul de creditare reprezintă riscul că una din părțile participante la un instrument financiar nu își va îndeplini o obligație, fapt ce va determina ca cealaltă parte să înregistreze o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele pentru credite sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Activele financiare care supun Societatea la concentrări potențiale de riscuri de creditare cuprind în principal creanțele din activitatea de bază. Acestea sunt prezentate la valoarea netă de ajustarea pentru creanțe incerte. Ca urmare, conducerea Societății consideră că Societatea nu prezintă concentrări semnificative ale riscului de credit.

*(ii) Riscul valutar*

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației cursurilor de schimb valutar.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

*(iii) Riscul de rată a dobânzii*

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață. Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratelor dobânzilor, în principal datorită împrumuturilor în valută.

Societatea încheie contracte de împrumuturi în lei la rate variabile ale dobânzii. Societatea încearcă să anticipeze variațiile viitoare ale ratelor dobânzilor în momentul în care încheie aceste contracte.

*(iv) Riscul de lichiditate*

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare, reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate să apară ca urmare a incapacității de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiată de cea justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile.

Politica Societății referitoare la lichidități este de a păstra suficiente lichidități astfel încât să își poată achita obligațiile la datele scadențelor.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

## a) Acțiuni

La data de 31 decembrie 2010, structura acționariatului era următoarea:

	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>Procentaj (%)</b>
Cristescu Marius Valentin	11.848.822	29.622.088	60,56
Cristescu Emil	6.594.099	16.483.890	33,70
Alți acționari-persoane juridice	113.581	288.590	0,59
Alți acționari-persoane fizice	1.008.946	2.519.052	5,15
	<b>19.565.448</b>	<b><u>48.913.620</u></b>	<b>100,00</b>

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011, au avut loc modificări în structura acționariatului, astfel încât la 31 decembrie 2011, structura era următoarea :

	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>Procentaj (%)</b>
Cristescu Marius Valentin	11.872.667	29.681.668	60,68
Cristescu Emil	6.594.099	16.483.890	33,70
Alți acționari-persoane juridice	122.721	306.802	0,63
Alți acționari-persoane fizice	975.961	2.439.902	4,99
	<b>19.565.448</b>	<b><u>48.913.620</u></b>	<b>100,00</b>

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2011. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 2,5 lei /acțiune (31 decembrie 2010:2,5 lei /acțiune).

Societatea a obținut titluri de proprietate seria M08 nr. 1252 pentru terenul aferent construcției existente în patrimoniul său și individualizat prin: Hotel Timișoara, situat în Timișoara, strada Mărășești nr. 1-3. În acest sens, Societatea a realizat procedurile legate de intabularea a terenului, urmând ca, în baza unei reevaluări, să fie recunoscute drept aporturi pentru majorarea capitalului social făcute de statul român reprezentat de instituțiile sale, cu modificarea corespunzătoare a structurii acționariatului.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

## b) Obligațiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligațiuni la 31 decembrie 2011.

## 8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII. ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

## a) Salarizarea directorilor și administratorilor

Societatea nu a acordat avansuri sau credite directorilor sau administratorilor în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011.

De asemenea, nu există obligații viitoare asumate de Societate în numele directorilor sau administratorilor la 31 decembrie 2011.

*Cheltuaiala cu salarile*

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Administratori	21.462	14.396
Directori	199.615	203.348
	<b>221.077</b>	<b>217.744</b>

*Salarii de plată la sfârșitul perioadei:*

	<b><u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Administratori	1.284	864
Directori	11.103	11.652
	<b>12.387</b>	<b>12.516</b>



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII. ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII (CONTINUARE)

## b) Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
Personal direct productiv	81	99
Personal indirect productiv	-	-
Tesa	12	12
Auxiliari	18	25
	<b>111</b>	<b>136</b>

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

## 1. Indicatori de lichiditate

a) Indicatorul lichidității curente	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,87	0,25

Lichiditatea curentă (globală sau generală) reflectă măsura posibilității ca elementele patrimoniale curente să se transforme în lichidități, în vederea satisfacerii obligațiilor de plată exigibile. Orice valoare peste 2 este considerată adecvată.

b) Indicatorul lichidității imediate	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,68	0,09

Lichiditatea imediată reflectă măsura în care trezoreria de activ a agentului economic acoperă datoriile pe termen scurt ale acestuia, iar o valoare mai mare de 0,5 este considerată corespunzătoare.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

## 2. Indicatori de risc

a)	Indicatorul gradului de îndatorare	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0,49	0,45

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an

Pentru indicatorul gradului de îndatorare o limită de 0,5, cu condiția ca rata profitului obținută de societate să fie superioară ratei dobânzii aferente creditelor bancare contractate de societate pe termen lung (efectul de levier), este satisfăcătoare.

b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	$\frac{\text{Profit înainte plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}}$	90,85	1,39

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflectă de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înainte dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este mai riscantă.

## 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a)	Viteza de rotație a debitelor-clienți	<b><u>2010</u></b> <b>(zile)</b>	<b><u>2011</u></b> <b>(zile)</b>
	$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	46	49

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

b)	Viteza de rotație a creditelor – furnizor	<b><u>2010</u></b> <b>(zile)</b>	<b><u>2011</u></b> <b>(zile)</b>
	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	43	45

Viteza de rotație a debitelor clienți și viteza de rotație a creditelor furnizor nu au o limită optimă stabilită, însă, de preferat este ca perioada în care se plătesc obligațiile să fie mai mare decât perioada în care se încasează creanțele de la clienți, fapt ce conduce la obținerea unui credit comercial gratuit și implicit degajarea unui flux numerar pozitiv.

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprimă numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate și arată astfel eficacitatea Societății în colectarea creanțelor sale. Creșterea numărului de zile poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților. Viteza de rotație a creditelor-furnizori exprimă numărul de zile de creditare pe care îl obține societatea de la furnizorii săi.

c)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,10	0,10

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficiența managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de ocuparea capacităților de producție ori probleme legate de producția realizată (rămasă pe stoc).

d)	Viteza de rotație a activelor totale	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,09	0,09

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficiența managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societății. O scădere a indicatorului poate indica probleme legate de scăderea eficienței utilizării activelor societății.

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

## 4. Indicatori de profitabilitate

a. Rentabilitatea capitalului angajat	<u>2010</u> (%)	<u>2011</u> (%)
<u>Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit</u> Capitalul angajat	0,57	1,32

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține Societatea la o unitate de resurse investite.

## 5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune/

## a) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul de acțiuni ordinare în circulație la sfârșitul anului.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Profit net atribuibil acționarilor (lei)	453.652	229.182
Acțiunilor ordinare existente la sfârșitul anului	19.565.448	19.565.448
Profit de bază per acțiune (în lei per acțiune)	0,0231	0,0117

## b) Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune

Societatea este listată la Bursa de Valori București, secțiunea Rasdaq, simbol SCDE, ultimul preț pe acțiune, la 30 decembrie 2011, a fost de 9,76 lei/acțiune lei, prețul acțiunilor variind în ultimul an între 7 și 10 lei (pe acțiune).

**10. ALTE INFORMAȚII**

**a) Informații cu privire la prezentarea Societății**

Sediul social al SC Bega Turism SA este în România, județul Timiș, localitatea Timișoara, str. Mărășești, nr. 1-3. Sediul societății poate fi schimbat în alt loc din România, pe baza hotărârii adunării generale a acționarilor, potrivit legii. Societatea poate avea sucursale, filiale, situate și în alte localități.

Societatea are deschise puncte de lucru în:

- Timișoara, str. General Drăgălina, nr. 47, județ Timiș – Complex Hotelier Nord, cu desfășurarea activităților prevăzute la Cod CAEN 5510;
- Șag, judeș Timiș, cu desfășurarea activităților prevăzute la Cod CAEN 7020 și 5523;
- Timișoara, str. Dorobanților, nr. 94, județul Timiș, cu desfășurarea activităților prevăzute la Cod CAEN 9301;
- Sănnicolau Mare, Piața 1 Mai nr. 6, cu desfășurarea activităților prevăzute la Cod CAEN 5510 și 5610;
- Timișoara, Calea Șagului, nr. 100, cu desfășurarea activităților prevăzute la Cod CAEN 2229,2733,3299,4511,4519,4614,4619,4662,4663;

Obiectul de activitate principală este 5510 Hoteluri. Societatea are declarate și alte domenii de activitate secundare.

La 31 decembrie 2011, totalul activului bilanțier este de 150.862.582 lei (la 31 decembrie 2010: 147.822.832 lei).

**b) Informații privind relațiile entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin titluri de participare strategice**

Detaliile privind tranzacțiile cu părțile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 10 k).

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## c) Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 6 B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2011 sunt:

<u>Moneda străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate din moneda străină)</u>	
		<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Dolar SUA	USD	3,2045	3,3393
Euro	EURO	4,2848	4,3197

## d) Informații referitoare la impozitul pe profit curent

	<u>Perioada fiscală</u> <u>încheiată la</u> <u>30 septembrie 2010</u> <u>(lei)</u>	<u>Perioada fiscală</u> <u>încheiată la</u> <u>31 decembrie 2010</u> <u>(lei)</u>	<u>Exercițiul financiar</u> <u>încheiat la</u> <u>31 decembrie 2011</u> <u>(lei)</u>
Profitul	(1.659.924)	2.348.683	338.758
Deduceri	0	37.167	24.955
Venituri neimpozabile	36.881	31.832	0
Cheltuieli nedeductibile	296.409	47.399	397.968
Elemente similare cheltuielilor	0	1.339.101	0
Elemente similare veniturilor	776.569	1.653.195	1.205.273
<b>Profit impozabil/(Pierdere fiscală)</b>	<b>(623.827)</b>	<b>2.641.177</b>	<b>1.519.076</b>
Pierdere fiscală reportată	0	(623.827)	0
Profit impozabil/ (pierdere fiscală) după reportare	0	2.017.350	1.519.076
<b>Impozit pe profit calculat</b>	<b>0</b>	<b>322.776</b>	<b>306.727</b>
Reduceri impozit pe profit	0	9.500	36.800
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>0</b>	<b>313.276</b>	<b>269.927</b>
<b>Impozit minim</b>	<b>8.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impozit declarat prin formularul 100</b>	<b>83.670</b>	<b>2.750</b>	<b>261.901</b>
<b>Impozit pe profit de plată/(recuperat)</b>			
<b>la sfârșitul perioadei</b>	<b>75.420</b>	<b>310.526</b>	<b>8.026</b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

## e) Cifra de afaceri

Societatea realizează exclusiv venituri pe teritoriul României. Prezentarea cifrei de afaceri după natura veniturilor:

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Venituri din vânzarea produselor finite	1.412	970
Venituri din vânzarea produselor reziduale	22.732	0
Venituri din lucrări executate și servicii prestate	5.341.911	6.719.794
Venituri din vânzări de mărfuri	2.404.442	2.241.058
Venituri din chirii	4.925.288	4.881.618
Venituri din activități diverse	5.506	10.644
	<b><u>12.701.291</u></b>	<b><u>13.854.084</u></b>

## g) Evenimente ulterioare datei bilanțului

## a) Modificarea cursului de schimb

La data de 11 aprilie 2012, cursul de schimb lei/usd era de 3.3376 (aceasta reprezintă o apreciere a leului față de usd cu 0,05 % față de 31 decembrie 2011, iar cursul de schimb lei/euro era de 4.3746 (aceasta reprezintă o depreciere a leului față de euro cu 1,27% față de 31 decembrie 2011.

## b) Rata inflației

Rata oficială a inflației comunicată de Comisia Națională de Statistică a fost în 1998 de 40,6%, în 1999 a fost de 54,8%, în 2000 a fost de 40,7%, în 2001 de 30,3%, în anul 2002 inflația a fost de 17,8%, în anul 2003 a fost de 14,1%, în anul 2004 a fost de 9,3%, în anul 2005 a fost de 8,6%, iar în anul 2006 a fost de 4,87%, în anul 2007 a fost de 6,57%, în anul 2008 a fost de 6,3%, în anul 2009 a fost de 4,74%, iar în anul 2010 a fost de 7,96%, iar în anul 2011 a fost de 3,14 %.

Rata medie lunară a inflației în primele două luni din 2012 a fost de 0,5%, față de nivelul de 0,8% consemnat în perioada similară din 2011, iar inflația interanuală (februarie 2011/februarie 2012) a fost de 2,59%.

**10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

**h) Cheltuielile cu chiriile și ratele achitate în cadrul unui contract de leasing operațional**

Societatea a înregistrat următoarele cheltuieli:

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 (lei)</b>
Chirii	67.426	56.400
Leasing operațional	0	0
	<b>67.426</b>	<b>56.400</b>

**i) Contracte de leasing financiar**

La 31 decembrie 2011 Societatea nu avea încheiate contracte de leasing financiar.

**j) Onorariile plătite auditorilor**

Societatea a plătit în anul 2011 către auditori onorarii stabilite conform contractului de prestări servicii.

**k) Tranzacții cu părțile afiliate**

Cele mai importante părțile afiliate declarate de către Societate sunt reprezentate de următoarele persoane fizice și juridice:

Societatea Bega Invest SA, are sediul social în Timișoara, str. Carol I, nr.3 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/1049/25 septembrie 2001. Activitatea principală este reprezentată de activități consultanță de afaceri și management. În urma fuziunii din luna decembrie 2008 cu SC Optica SA, societatea Bega Invest SA a fost radiată.



**10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

Societatea Bega TM SA, are sediul social în loc. Timișoara, str. Carol Telbisz, nr. 3 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/1866/2003. Activitatea principală este reprezentată de închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

Societatea Bega Reparații Vagoane SA Timișoara, are sediul social în loc. Timișoara, str. Gării, nr. 2 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/209/1999. Activitatea principală este reprezentată de construcția și repararea materialului rulant.

Societatea Bega Chim SA Timișoara, are sediul social în loc. Timișoara, str. Stan Vidrighin, nr. 3 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/113/1991. Activitatea principală este reprezentată de fabricarea altor produse chimice. În urma fuziunii din luna decembrie 2008 cu SC Optica SA (devenită ulterior Bega Invest SA, societatea Bega Chim SA a fost radiată.

Societatea Bega Tehnomet SA, are sediul social în loc. Timișoara, str. Calea Stan Vidrighin, nr. 5A și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/640/1991. Activitatea principală este reprezentată de construcții metalice și părți componente.

Societatea Bega Com SA, are sediul social în loc. Timișoara, str. Carol Telbisz, nr. 3 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/2302/1991. Activitatea principală este reprezentată de comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare și tutun.

Societatea Timco SA Timișoara, are sediul social în loc. Timișoara, str. Circumvalațiunii, nr. 8-12 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/201/1991. Activitatea principală este reprezentată de fabricarea mașinilor-unelte portabile acționate electric.

Societatea Utilaj Construcții SA, are sediul social în loc. București sector 3 , str. Lt. Nicolae Pașcu, nr. 61 – 63 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/25415/1993. Activitatea principală este reprezentată de închiriere a utilajelor de construcții și demolare, cu personal de deservire aferent.

Societatea Bega Electromotor SA, are sediul social în loc. Timișoara, str. Republicii, nr. 21 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/40/1991. Activitatea principală este reprezentată de producția de motoare, generatoare și transformatoare electrice.

Societatea Bega Minerale Industriale SA, are sediul în Timișoara, Calea Șagului nr. 143/b și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/572/2009. Activitatea principală este reprezentată de alte activități extractive.

Societatea Sova Team SA, are sediul în Timișoara, str. Mangalia nr. 61, și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/35/265/1999. Activitatea principală este reprezentată de lucrări de tâmplărie și dulgherie.

**10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

Societatea Construcții Rutiere Arad SA, are sediul în Arad, str. Digului nr.1 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/02/424/1998. Activitatea principală este reprezentată de lucrări de construcții drumuri și autostrăzi.

Societatea Bega Imobiliare SRL, are sediul social în Timișoara, str. Mărășești, nr.1 – 3. Activitatea principală este reprezentată de tranzacții imobiliare.

Societatea Pleiada SA, are sediul în loc. Timișoara, str. Limistei, nr. 54 și având ca activitate principală editarea revistelor și periodicelor.

Societatea Chimforex SA Pleașa, are sediul social în loc. Pleașa, com. Bucov, jud. Prahova, și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J 29/97/1991. Societatea este specializată în prepararea de aditivi pentru fluidele de foraj, obținerea de nisipuri cuarțoase.

Societatea Foraj Sonde Craiova SA are sediul social în loc. Craiova, str. Buzești nr.4A, jud. Dolj, și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J 16/2746/1992. Activitatea principală este reprezentată de servicii anexe extracției petrolului și gazelor naturale.

Societatea Faur SA București, are sediul social în loc. București, Sector 3, B-dul Basarabia, nr. 256 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/13/1991. Activitatea principală este reprezentată de construcția și repararea materialului rulant.

Societatea Pro Faur Invest SA București, are sediul social în loc. București, Sector 3, B-dul Basarabia, nr. 256 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/5972/2005. Activitatea principală este servicii de consultanță pentru închirieri imobiliare.

Societatea Bega Ermat SA, are sediul social în Ploiești, str. Pompelor, nr.6 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/29/84/1991. Activitatea principală este reprezentată de prestări servicii cu macarale mari.

Societatea Sticloval SA, are sediul în Vălenii de Munte, b-dul. Nicolae Iorga nr. 41 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J/29/158/1991. Activitatea principală este reprezentată de alte activități extractive.

Cristescu Marius, persoană fizică și acționar al Societății.

Cristescu Emil, persoană fizică și acționar al Societății.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Următoarele tranzacții cu părți afiliate au avut declarate că au loc în cursul anului și următoarele solduri la finele anului au rezultat din tranzacții cu părți afiliate:

## i. Achiziții de bunuri/prestări de servicii

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Bega Minerale Industriale SA Timișoara	84.085	460.279
Timco SA Timișoara	3.954	0
Bega Tehnomet SA Timișoara	30.830	14.537
Bega Trans Auto SA Timișoara	0	0
Bega Com SA Timișoara	0	0
Bega Electromotor SA Timișoara	33.931	34.748
Bega TM SA Timișoara	29.250	18.542
Bega Imobiliare SA Timișoara	0	0
Bega Invest SA Timișoara	0	0
Pleiada SA Timișoara	61.096	62.968
Sova-Team SRL Timișoara	10.526	0
Constructii Rutiere SA Arad	0	0

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

---

**10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)***ii. Livrari de bunuri si servicii*

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Bega Minerale Industriale SA Timișoara	25.106	6.420.999
Timco SA Timișoara	39.017	17.434
Bega Tehnomet SA Timișoara	10.644	716.782
Bega Reparații Vagoane SA	0	775
Bega TM SA Timișoara	10.097	3.351
Bega Ermat SA Ploiești	654	0
Bega Invest SA Timișoara	150	0
Chimforex SA Pleașa	662	0
Sticloval SA Vălenii de Munte	2.927	0
Profaur Invest SA București	2.143	0
Faur SA București	10.303	0
Construcții Rutiere SA Arad	10.203	974
Bega Utilaj Construcții SA București	9.382	0
Bega Minerale Industriale SA Aghireș	819	0

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

---

**10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)***iii. Solduri rezultate din vânzarea de bunuri/prestarea de servicii*

	<b><u>31 decembrie 2010</u></b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Bega Minerale Industriale SA Timișoara	1.958	636
Timco SA Timișoara	4.204	2.149
Bega Tehnomet SA Timișoara	282	0
Bega Utilaj Construcții SA Timișoara	846	0
Bega Electromotor SA Timișoara	1.257	1.257
Foraj Sonde SA Craiova	1.733	0
Bega Invest SA Timișoara	524	0
Bega Trans SA Timișoara	504	504
Pleiada SA Timișoara	1.825	1.825
Faur SA București	967	0
Constructii Rutiere SA Arad	2.119	2.071
Bega TM SA Timișoara	766	0
Bega Reparatii Vagoane SA Timișoara	403	0
Sticloval SA Vălenii de Munte	121	0

*iv. Solduri rezultate din achizitii de bunuri:*

	<b><u>31 decembrie 2010</u></b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Timco SA Timișoara	2.149	2.149
Bega Electromotor SA Timișoara	7.922	3.824
Bega Trans Auto SA Timișoara	134.986	636
Bega TM SA Timișoara	1.783	1.586
Construcții Rutiere SA Arad	2.071	2.071
Pleiada SA Timișoara	1.825	11.229
Bega Minerale Industriale SA Timișoara	258.140	0

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

v. *Dividende plătite părților afiliate*

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Cristescu Marius	62.500	0
Cristescu Emil	35.498	0

vi. *Împrumuturi primite de la părțile afiliate*

	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Cristescu Marius	1.247.000	2.732.330
Cristescu Emil	634.000	816.000

vii. *Împrumuturi în sold primite de la părțile afiliate*

	<b><u>31 decembrie 2010</u> (lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2011</u> (lei)</b>
Cristescu Marius	1.247.000	3.379.330
Cristescu Emil	618.000	966.000

**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

---

**11. STOCURI**

	<b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b> <b>(lei)</b>
Materii prime și materiale consumabile	3.156.400	2.861.343
Ajustări pentru materii prime și materiale consumabile	0	0
Producție în curs de execuție	0	0
Ajustări pentru producție în curs de execuție	0	0
Produse finite și mărfuri	1.056.032	1.087.952
Ajustări pentru produse finite și mărfuri	0	0
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	65.765	89.893
	<b><u>4.278.197</u></b>	<b><u>4.039.188</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 12. CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Creanțe comerciale – clienți	1.528.436	1.714.040
Creanțe comerciale – clienți incerti	239.978	263.778
Creante comerciale-clienti facturi de intocmit	6.119	6.169
Furnizori debitori pentru prestări de servicii	1.299	1.299
Ajustări pentru deprecierea clienților incerti	0	(23.800)
Alte creanțe imobilizate	6.066	6.066
	<u><b>1.781.898</b></u>	<u><b>1.967.552</b></u>

## 13. ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Alte creanțe față de personal	2.857	22.531
Alte creanțe față de bugetul de stat	1.182.997	103.973
Alte creanțe – debitori diverși	283.150	155.344
TVA neexigibilă	0	0
Alte creanțe	18.242	72
Decontări în curs de clarificare	1.169	1.018
	<u><b>1.488.415</b></u>	<u><b>282.938</b></u>



**S.C. BEGA TURISM S.A. TIMIȘOARA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

---

**14. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI**

	<b><u>31 decembrie 2010</u></b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Conturi curente la bănci în lei	55.908	64.379
Conturi curente la bănci în devize	14.369	736
Sume în curs de decontare	1.161	11.144
Numerar în casierie	4.516	8.530
Alte valori	2	2
	<b><u>75.956</u></b>	<b><u>84.791</u></b>

**15. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT**

La 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, Societatea deținea titluri sub formă de acțiuni la următoarele societăți:

	<b><u>31 decembrie 2010</u></b>	<b><u>31 decembrie 2011</u></b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
SC Bill Investitii SA Brăila	1.705.391	0
SC Bega Real Pleașa SA Bucov	4.707.600	0
SC Mecatim SA Timișoara	0	0
Bursa de Mărfuri	0	0
Aneir Promotion CO	0	0
SC Saiftim SA Timișoara	4.698.547	0
	<b><u>11.111.538</u></b>	<b><u>0</u></b>

La 31 decembrie 2010/31 decembrie 2011, SC Bega Real SA Bucov se afla în procedură legală de insolvență. La 31 decembrie 2011, titlurile, considerate drept investiții pe termen scurt la 31 decembrie 2010, au fost reclasificate ca și imobilizări financiare.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 16. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE ȘI DATORII PENTRU ASIGURĂRILE SOCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Datorii în legătură cu personalul	87.025	82.680
Datorii față de bugetele statului	368.093	211.143
Dividende de plată	203.039	195.122
Creditori diverși	0	88.516
Sume datorate asociaților	1.865.000	4.345.330
Decontări cu acționarii/asociații privind capitalul	5.888.200	6.056.170
Alte datorii	26.860	27.587
	<b><u>8.438.217</u></b>	<b><u>11.006.548</u></b>

## 17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
<b>Porțiunea curentă</b>		
Credite bancare	11.490.389	8.831.993
Dobânzi aferente creditelor bancare	0	0
	<b><u>11.490.389</u></b>	<b><u>8.831.993</u></b>
<b>Porțiune pe termen lung</b>		
Credite bancare	34.006.027	32.960.971
	<b><u>34.006.027</u></b>	<b><u>31.960.971</u></b>
<b>Total</b>	<b>45.496.416</b>	<b>40.792.964</b>

Societatea avea contractate, la 31 decembrie 2011, următoarele credite:

- Conform Convenție de credit nr. 2036 din 27 iunie 2005 încheiată cu Banca Italo-Romena, Societatea a contractat un credit în valoare de 336.000 euro, utilizabil pentru achiziționarea terenului înscris în CF 13075. Durata creditului este de 6 ani iar rambursarea se face în 72 de rate lunare până la 26 ianuarie 2011. Creditul a fost rambursat integral în luna ianuarie a anului 2011.

**17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT (CONTINUARE)**

Dobânda aferentă creditului se calculează în funcție de rata Euribor la 3 luni + 3,75%.

În plus față de garanțiile prezentate la Nota 1b), pentru creditul contractat Societatea mai constituie în favoarea Băncii Italo-Romana SpA următoarele garanții:

- cesiune asupra încasărilor din contractele de închiriere nr 1127 / 24.08.2004, 1100 / 16.08.2004, 964 / 01.08.2003, 240/ 19.02.2003.
- bilet la ordin în alb emis în favoarea băncii.

- Conform contract de credit nr. 314 din 18 mai 2007, Societatea a contractat de la Piraeus Bank România SA un credit în sumă de 7.400.000 euro, având ca obiect refinanțarea creditului acordat de HVB Țiriac SA existent în sold la aceea data, finanțarea lucrărilor de modernizare a Hotelului Timișoara și construcția unui bloc rezidențial în Timișoara. Perioada de grație acordată de bancă este de 12 luni de la data semnării contractului.

Dobânda aferentă creditului se calculează în funcție de rata Euribor la 3 luni + 2,5% pe an.

În plus față de garanțiile prezentate la Nota 1b), pentru creditul contractat Societatea mai constituie în favoarea Piraeus Bank România SA următoarele garanții:

- cesiunea drepturilor de creanță rezultate din antecontractele / contractele de închiriere care se vor încheia asupra apartamentelor din blocul ce urmează a se construi în Timișoara din surse proprii și finanțarea acordată de bancă.
- cesiunea drepturilor de creanță rezultate din contractele de închiriere încheiate de SC Bega TM SA cu clienții acesteia, cu o valoare minimă de 150.000 euro.
- trei bilete la ordin în alb emise în favoarea băncii

Prin actul adițional nr. 314/7.08.2009, facilitatea de credit pusă la dispoziție de către bancă este de 7.322.916,67 euro pe o perioadă de 120 de luni. Dobânda aferentă creditului se calculează în funcție de rata Euribor la 3 luni + 5% pe an.

- Conform contract de credit nr. 317 din 18 mai 2007, Societatea a contractat de la Piraeus Bank România SA un credit în sumă de 4.400.000 euro, având ca obiect finanțarea costurilor de achiziție a unor terenuri în cadrul proiectului Mobitim (2.900.000 euro) precum și a achiziționării de teren și construcții și/sau în vederea achiziției de acțiuni în Banatim S.A.(1.500.000 euro). Perioada de grație acordată de bancă este de 24 luni de la data semnării contractului.

Dobânda aferentă creditului se calculează în funcție de rata Euribor la 3 luni + 2,5% pe an.

Prin actul adițional nr.317/4 din 7.08.2009, facilitatea de credit pusă la dispoziția Societății este de 4.233.635 euro, având ca obiect finanțarea costurilor de achiziție a unor terenuri în cadrul proiectului Mobitim (2.733.635 EUR) precum și a achiziționării de teren și construcții și/sau în vederea achiziției de acțiuni în Banatim S.A.(1.500.000 euro), cu o durată maximă de 36 de luni.

Dobânda aferentă creditului se calculează în funcție de rata Euribor la 3 luni + 4% pe an.

**17. SUME DATORATE INSTITUȚIILOR DE CREDIT (CONTINUARE)**

Prin actul adițional nr 317/5 din data de 8.09.2009, dreptul de ipoteca asupra imobilului adus anterior în garanție („Hotel Timișoara”, situat în str. Mărașești nr 1-3, Timișoara) a fost extins și asupra terenului după cum urmează:

- teren intravilan-curți construcții în suprafață de 904 mp cu nr.top 216, înscris în extras CF nr.200881, situat în str. Mărașești nr 1;
- teren intravilan-curți construcții în suprafață de 396 mp și din construcțiile edificate pe acesta: clădire S+P+5E+M- aripa veche și clădire regim S+P+M+7E-9E- aripa nouă (Hotel Timișoara cu nr.top 219/2, înscris în extras CF nr.400629 situat în str. Mărașești nr 1;
- teren intravilan în suprafață de 681 mp cu nr.top 217/2, înscris în extras CF nr. 402371, situat în Timișoara;
- teren intravilan-curți construcții în suprafață de 2.234 mp cu nr.top 218/2, înscris în extras CF nr.402378, situat în Timișoara;
- teren intravilan-drumi în suprafață de 24 mp cu nr.top 10742, înscris în extras CF nr.402378, situat în Timișoara, str. Sf.Ioan.

Prin contractul de garanție reală imobiliară nr.419/8.10.2009, garanția a fost extinsă asupra tuturor sumelor prezente și viitoare existente în conturile curente/de depozit ale Societății deschise/ce se vor deschide la Piraeus Bank .

Conform graficului de rambursare din 23 Mai 2011, contractul de credit se prelungește cu 5 ani de la data emiterii noului grafic de rambursare, până la 18 Mai 2016.

- Conform contract de credit nr. 348 din 7 octombrie 2010, Societatea a contractat de la Piraeus Bank România SA un credit în sumă de 2.500.000 euro, având ca obiect efectuarea de investiții, respectiv finanțarea/refinanțarea în proporție de 74 % a fiecărei facturi (fără T.V.A.) emise în scopul renovării Hotelului Timișoara - aripa veche (1.900.000 euro) precum și a finanțării T.V.A-ului aferent investițiilor făcute în scopul renovării Hotelului Timișoara - aripa veche (600.000 euro). Perioada de grație acordată de bancă este de 6 luni de la data semnării contractului. Conform graficului de rambursare facilitatea aferentă investiției de renovare a Hotelului Timișoara va fi rambursată integral la data de 30 septembrie 2020, iar facilitatea acordată pentru finanțarea T.V.A. va fi rambursată la data de 30 septembrie 2012.

În plus față de garanțiile prezentate la Nota 1b), pentru creditul contractat Societatea mai constituie în favoarea Piraeus Bank România SA următoarele garanții:

- garanție reală mobilă asupra soldului conturilor curente deschise de Societatea la bancă
- cesiunea drepturilor de creanță rezultate din contractele de închiriere încheiate de SC Bega TM SA cu clienții acesteia, cu o valoare minimă lunară de 95.000 euro.
- trei bilete la ordin în alb emise în favoarea băncii

Dobânda aferentă creditului se calculează în funcție de rata Euribor la 3 luni + 4,5 pp pe an.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

**18. IMPOZITUL PE PROFIT**

Diferențele între reglementările fiscale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și regulile contabile pot da naștere la diferențe semnificative între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, pe de o parte, și valoarea lor stabilită în scopuri de impunere fiscală, pe de altă parte.

Rata curentă a impozitului pe profit în România este de 16% (în cursul exercițiului financiar 2010 – 16%), atât pentru activitățile la intern cât și pentru activități de export.

Exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010, în România, a fost împărțit în două perioade fiscale (asimilate cu două exerciții fiscale consecutive): primul cuprins între 1 ianuarie 2010 și 30 septembrie 2010, iar al doilea între 1 octombrie 2010 și 31 decembrie 2010. Acest lucru a avut drept consecință directă, calculul distinct al impozitului pe profit pentru cele două perioade fiscale.

**19. CHELTUIELI CU MATERILE PRIME ȘI MATERIALELE CONSUMABILE**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli cu materii prime	0	0
Cheltuieli cu materiale auxiliare	20.520	21.391
Cheltuieli cu combustibili	111.326	139.371
Cheltuieli cu materiale pentru ambalat	0	0
Cheltuieli cu piese de schimb	31.523	47.647
Cheltuieli cu alte materiale și consumabile	774.785	1.476.515
	<b><u>938.154</u></b>	<b><u>1.684.924</u></b>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

---

20. CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE

	Exercițiul financiar încheiat la <b><u>31 decembrie 2010</u></b> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <b><u>31 decembrie 2011</u></b> (lei)
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	278.538	214.748
Cheltuieli cu chiriile	67.426	56.400
Cheltuieli cu primele de asigurare	56.383	46.191
Cheltuieli pentru studiile și cercetări	2.199	1.480
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	208.655	165.334
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	202.542	174.984
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	20.575	23.940
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	6.364	5.781
Cheltuieli poștale și taxe de comunicații	83.314	74.840
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	191.031	244.456
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	524.268	458.177
	<b><u>1.641.295</u></b>	<b><u>1.466.332</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCIȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 21. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Salarii și indemnizații	2.226.468	2.318.480
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	659.514	660.879
Tichete de masă	227.836	236.878
	<b><u>3.113.818</u></b>	<b><u>3.216.237</u></b>

## 22. CHELTUIELI CU DESPĂGUBIRI, DONAȚII ȘI ACTIVELE CEDATE

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)
Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	46	48
Cheltuieli cu cedarea activelor imobilizate	1.885.663	5.410.415
Amenzi, despăgubiri, penalități	60.358	25.664
Subvenții și donații	15.900	36.800
Alte cheltuieli	971	240.820
	<b><u>1.962.938</u></b>	<b><u>5.713.747</u></b>

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

## PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

## 23. REZULTATUL FINANCIAR – PROFIT / (PIERDERE), NET

	Exercițiul financiar încheiat la <b>31 decembrie 2010</b> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <b>31 decembrie 2011</b> (lei)
Venituri din participații	31.832	0
Venituri din investiții financiare cedate	0	0
Cheltuieli privind titlurile de plasament cedate	0	0
Venituri din dobânzi	1.755	3.533
Alte venituri financiare	2.552.069	3.426.703
Cheltuieli privind dobânzile	8.627	1.270.343
Cheltuieli din diferențe de curs valutar și alte cheltuieli financiare	3.263.184	3.778.234
	<b><u>(686.155)</u></b>	<b><u>(1.618.341)</u></b>

## 24. CONTINGENȚE

## (a) Litigii și dispute

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării. Pe baza consultanței de specialitate primită din partea consilierului juridic, conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

## (b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi până la 30 iunie 2010). Începând cu data de 1 iulie 2010, dobânzile percepute pentru fiecare zi de întârziere s-au modificat la 0,04%, iar cotele de penalități aplicabile s-au stabilit la 5% pentru un număr de zile de întârziere cuprins între 30 și 60 și la 15% pentru întârzieri mai mari de 60 de zile. În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.



**24. CONTINGENȚE (CONTINUARE)**

**(c) Contracte oneroase**

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu avea încheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2011.

**(d) Contingente legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2010 și 2011 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

**(e) Asigurări încheiate**

La sfârșitul anului 2011, Societatea are încheiate polițe de asigurare pentru autoturismele deținute în proprietate și pentru imobilizările corporale gajate și ipotecate.

**24. CONTINGENȚE (CONTINUARE)**

**(g) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Societatea ar trebui să aibă un dosar al prețurilor de transfer așa cum este prevăzut în Ordinul Agenției de Administrare Fiscală nr. 222/2008 privind conținutul dosarului prețurilor de transfer. Prin urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Managementul Societății nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Autorizate și semnate la data de 2 aprilie 2012 de către:

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Ioan Szatmari

Numele și prenumele: Marcela Fărcășescu

Calitatea: Director Economic

Semnătura\_\_\_\_\_

Semnătura\_\_\_\_\_

Ștampila unității