

# **RAPORTUL ADMINISTRATORILOR TRANSCHIM S.A. 2011**

# CUPRINS

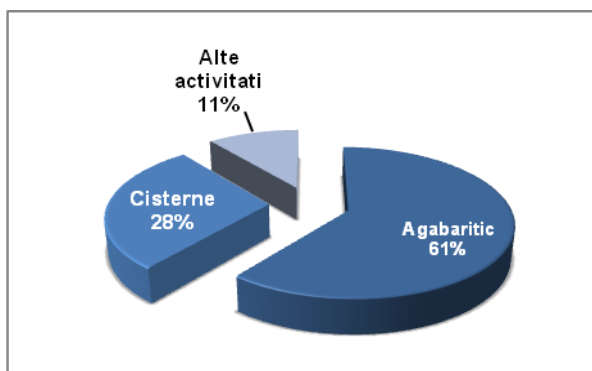
<b>2011 IN REZUMAT</b>	<b>3</b>
<b>2009 - 2011 EVOLUTIE</b>	<b>4</b>
<b>RAPORTUL ADMINISTRATORILOR</b>	<b>5</b>
Contextul economic in 2011 .....	5
Profilul companiei .....	6
Societati partenere sau controlate de Transchim S.A. ....	7
Concurența.....	9
Clienți .....	9
Furnizori.....	11
Personal .....	12
Factori de risc.....	14
Litigii .....	17
Alte informatii.....	17
<b>REZULTATE ECONOMICO-FINANCIARE</b>	<b>19</b>
Bilanț .....	20
Contul de profit și pierderi.....	24
Principalii indicatori.....	32
<b>OBIECTIVE STRATEGICE 2012</b>	<b>35</b>
Bugetul de venituri și cheltuieli .....	36

Planul de investiții .....	39
<b>CONDUCEREA COMPANIEI</b>	<b>40</b>
Structurile de conducere.....	40
Consiliul de Administrație .....	41
Conducere Executivă .....	42
Organigrama 31.12.2011.....	43
Persoane afiliate.....	43
<b>ACTIUNI, ACTIONARIAT</b>	<b>44</b>
Evoluție acțiuni .....	44
Informații operațiuni de piață 2011.....	45
Acționariat.....	46
<b>ANEXE</b>	
Raport de audit	
Note la situațiile financiare	
Situațiile financiare	

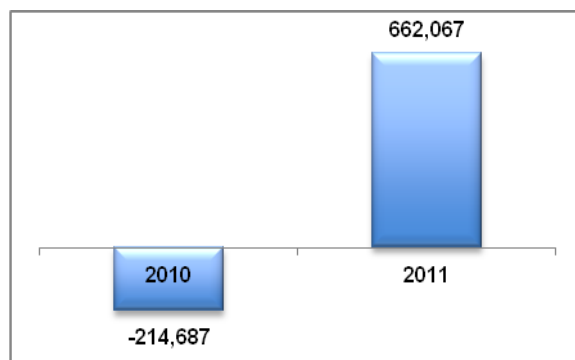
## 2011 in rezumat

- Control strict al costurilor
- Eforturi sustinute pentru obtinerea de contracte pe termen lung
- Continuarea procesului de restructurare si modernizare a parcului auto

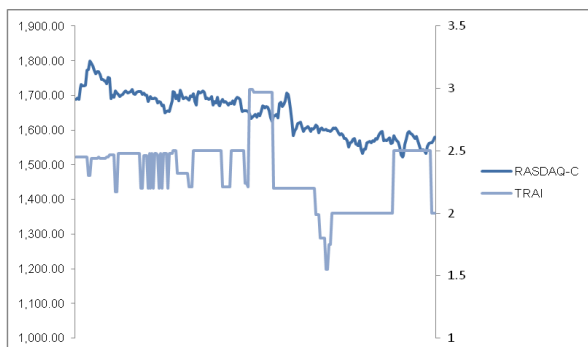
### STRUCTURA VENITURI DIN TRANSPORT



### EBITDA

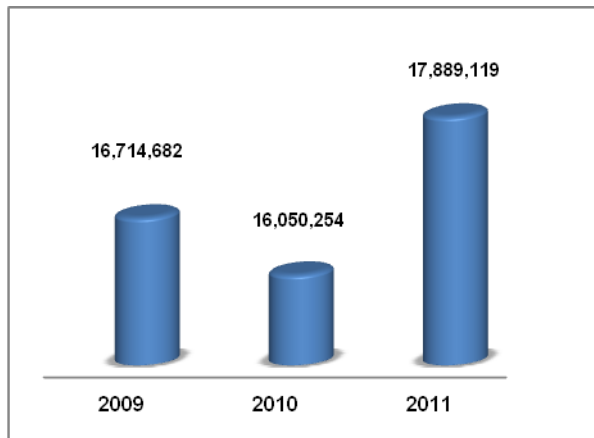


### RASDAQ - C vs. TRAI

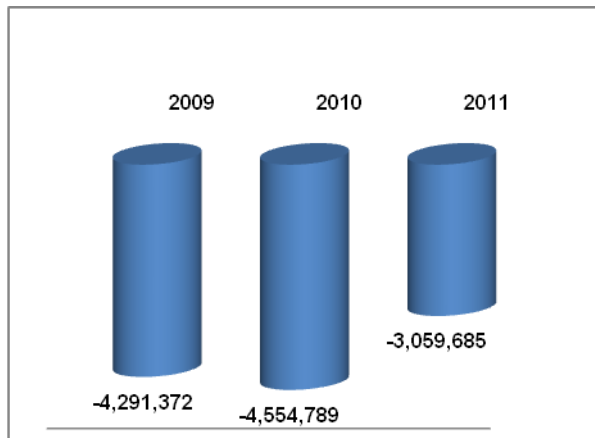


## Evolutie 2009 - 2011

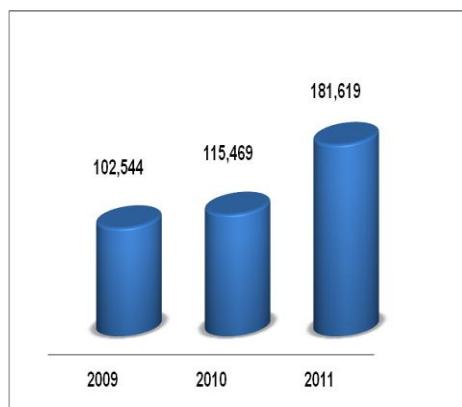
**CIFRA DE AFACERI**



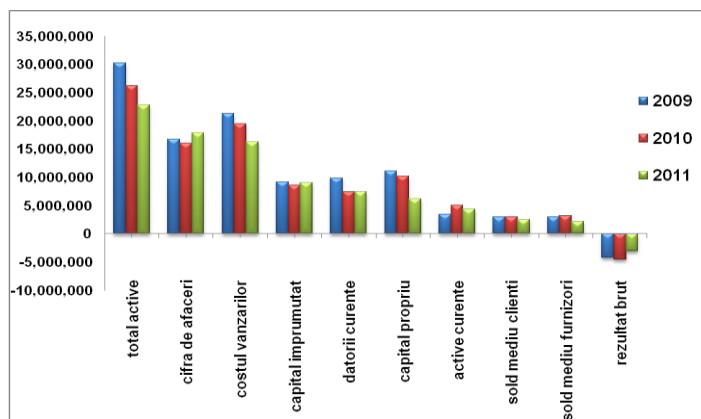
**PIERDEREA NETA**



**PRODUCTIVITATEA MUNCII**



**EVOLUTIE PATRIMONIUL**



# RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

## Contextul economic in 2011

După doi ani consecutivi de declin, economia României a crescut în 2011 cu aproximativ 2,5%, conform estimărilor preliminare ale Institutului Național de Statistică. Evoluția economiei interne pe parcursul anului 2011 a fost influențată de doi factori importanți: cererea externă, în principal în prima jumătate a anului, în contextul evoluțiilor economiilor din Zona Euro – principalul partener comercial care a determinat ca exporturile să atingă nivelul record de peste 3,9 mld. euro în septembrie conform datelor Eurostat, și anul agricol foarte bun, îndeosebi în a doua jumătate a anului.

Cu toate acestea, ieșirea din recesiune consemnată în primul trimestru din 2011 s-a dovedit nesustenabilă, dat fiind că nu am asistat la relansarea investițiilor de capital. Capitalul străin a continuat să ocolească România, investițiile străine directe contractându-se cu aproximativ 14% în 2011.

În a doua jumătate a anului 2011 economia a resimțit cel de-al doilea val al crizei economico-financiare mondiale din ultimele decenii (criza datoriilor suverane, manifestată îndeosebi în Zona Euro, principalul partener economic). Acest val de criză a afectat economia internă, atât prin intermediul canalului comercial (exporturile au început să scadă din octombrie), dar și financiar (fluxurile de capital). Prin urmare, economia a reintrat în contracție în ultimul trimestru din 2011 (declin de 0,2% q/q).

Pe termen scurt perspectivele se mențin predominant nefavorabile pentru economia internă. Pe de o parte, cererea externă va continua să se resimtă datorită climatului din Zona Euro, pe de altă parte, cererea internă va continua să fie nefavorabil influențată de o serie de factori cum ar fi procesul de consolidare bugetară, gradul ridicat de îndatorare a sectorului privat, menținerea unor condiții dificile la nivelul pieței forței de muncă.

## Profilul companiei

### Informatii generale

<b>Sediul social:</b>	Str.Splaiul Unirii nr. 16, bl. B7, et. 8, cam. 813-813A, sector 4, Bucuresti
<b>Forma juridică:</b>	Societate pe acțiuni
<b>Nr. înregistrare la Registrul Comerțului:</b>	J40 / 317 / 1991
<b>CUI</b>	RO 379266
<b>Data constituirii:</b>	08.02.1991, în baza H.G. nr. 1224/23.11.1990 și în temeiul Legii 15/1990
<b>Durata societății:</b>	nelimitată
<b>Obiect de activitate principal:</b>	Transporturi rutiere de mărfuri, Cod CAEN 4941.
<b>Alte activități:</b>	producție, comerț, prestări servicii, import-export, construcții
<b>Certificat constator</b>	339502/1/06.09.2011

În anul 1979, prin Ordinul 3027 dat în aplicarea Decretului 377/01.01.1979, ia ființă Întreprinderea de Transport în chimie "TRANSCHEM" București, care preia parcul auto aparținând unităților MICh cu excepția celor din subordinea PECO și Trustul de Construcții și Reparații pentru Industria Chimică.

La 10.08.1985 întreprinderea a devenit IADTICHP (Întreprinderea de Aprovizionare, Desfacere și Transport în Industria Chimică și Petrochimică) prin comasarea cu: IPAC; IADPC; UCTPIC.

Anul 1990, la 23.11.1990 a devenit societatea comercială "TRANSCHEM SA" București.

Societatea a reclassificat obiectul principal de activitate și obiectele secundare de activitate și le-a înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului. Obiectul principal de activitate este "Transport rutier de mărfuri", cod CAEN 4941, conform Ord. I.N.S. nr. 337/2007.

Societatea are licența seria LTM nr. 0079030 din 29.07.2011, pentru transportul rutier public de mărfuri în trafic internațional, eliberat de Autoritatea Rutieră Română (ARR), valabilă în perioada 29.07.2011 – 28.12.2015, în baza căreia este autorizată să efectueze transport rutier public de mărfuri în trafic internațional pe teritoriul Uniunii Europene, în condițiile stabilite în Regulamentul Consiliului (CEE) nr. 881/1992 din 26.03.1992 și în conformitate cu prevederile generale ale licenței.

Compania își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate:

- ✓ Transport Agabaritic intern și internațional
- ✓ Transport intern și internațional de tip ADR – produse chimice periculoase cu autocisterne
- ✓ Activitate de escortă
- ✓ Casă de expediție

Societatea are, la momentul prezentului raport, următoarele sedii:

- ✓ Sediul administrativ – București, Str. Splaiul Unirii nr. 16, bl. B7, et. 8, cam. 813-813A, sector 4
- ✓ Centru de profit (punct de lucru) – București, Bd. Timisoara nr. 100, sector 6
- ✓ Centru de profit (punct de lucru) – Cluj-Napoca, str. Beiusului nr. 9, jud. Cluj

## **Societati partenere sau controlate de Transchem S.A.**

### **EOL Trans MTI**

Din cadrul sectorului transporturilor agabaritice, cel specializat strict pe transportul centralelor eoliene este unul aparte. Exista doar 5 – 6 mari producatori de eoliene in Europa de Vest. Toti acestia ar prefera sa lucreze cu un singur furnizor de servicii.

Pentru a veni in intampinarea lor Med Truck International, Transchem S.A. si Improdex Autotransport 3M au luat decizia de a se sprijini una pe cealalta si au infiintat astfel compania EOL Trans MTI, cu scopul de a putea face fata oricarei solicitari legate de transportul centralelor eoliene. In Romania este singura astfel de alinata formata intre transportatori.

Scopul acestei asocieri a fost acela de a deveni eligibili în cazul licitațiilor în ceea ce privește transportul de părți componente ale morilor eoliene. Din cauza concurenței acerbe și lipsei de echipament, cele trei companii au hotărât de comun acord înființarea unei societăți care să îndeplinească toate condițiile cerute de producătorii de centrale eoliene pentru a transporta toate componentele unei centrale eoliene și să efectueze servicii de logistică. Cererile de transport pentru componentele centralelor eoliene sunt analizate și efectuate de noua societate. Asociații pun la dispoziția noii societăți mijloacele tehnice necesare efectuării acestor transporturi. Compania nou înființată va subcontracta cu fiecare dintre asociați transportul anumitor părți componente ale morilor de vânt, conform unei împărțiri prealabile echitabile pentru fiecare parte. Logistica aferentă transporturilor, autorizații de transport, escorte de poliție, servicii de subtraversari rețele/linii de



CF/linii telecomunicații/ portale etc. se realizează de către societatea nou înființată. Dacă în decurs de doi ani societatea nu își îndeplinește scopul pentru care a fost înființată, asociații vor solicita dizolvarea ei.

Firma nou înființată EOL Trans MTI pune la dispoziția marilor producători de eoliene o flotă comună formată din 41 de trailere. În afara de echipamentele specifice EOL se bazează pe experiența de peste 15 ani a soferilor, a specialiștilor în logistică, inginerilor și tehnicienilor în domeniul transporturilor agabaritice. Pentru a putea fi transportată, o centrală electrică eoliană se împarte în 10 până la 16 componente standard: turnul în sine are 4 – 5 segmente, baza, hub-ul (centrul elicei), cele trei pale, nacela cu reductorul și generatorul, la care se adaugă în jur de circa 20 de containere cu alte piese. Unul dintre motivele înființării EOL Trans MTI a fost acela că fiecare dintre aceste componente necesită un anumit tip de trailer. Transportul unei unități eoliene complete de la dana portuară până la locul de montaj necesită un volum mare de echipamente de transport specializate, concentrate într-un interval scurt de timp. Peste toate acestea din cauza ritmicității impuse de constructor, de felurile tipuri de componente și de rigorile activității portuare, transportul agabaritic al centralelor eoliene necesită o logistică pusă la punct în detaliu.

Eol Trans MTI a luat ființă în iunie 2011 ca societate cu răspundere limitată, cu un capital social de 45.000 lei integral subscris și versat de către asociați, divizat în 4.500 de părți sociale a câte 10 lei fiecare.

În anul 2011 Eol Trans MTI a emis 49 oferte de transport, dintre care 9 către producători de mori eoliene și restul către diverși intermediari (case expeditii, operatori portuari). Pentru majoritatea ofertelor perioada de execuție a transporturilor este 2012 – 2013.

### **Transchem Ruse Eood**

Pentru atragerea de noi clienți, folosirea în mod activ a facilităților fiscale oferite de Bulgaria, accesul la porturile bulgarești preferate de producătorii de centrale eoliene datorită costurilor mai mici percepute și a altor facilități pe care conducerea firmei le-a prezentat detaliat în cadrul Raportului Anual 2010, Transchem S.A. a luat decizia înființării unei societăți în Bulgaria.

În Bulgaria, cea mai rapidă dezvoltare o are transportul de tranzit care se dezvoltă pe măsură ce crește importanța țării ca și rută de tranzit în Sud - Estul Europei. Cele mai importante rute pentru transportul intern sunt cele care leagă capitala Sofia de portul Varna la Est, de zona industrială Plovdiv - Dimitrovgrad și apoi portul Burgas, și ruta care leagă Sofia de Nordul țării (Dunăre). Cinci din cele 10 coridoare Pan - Europene sau diferite legături dintre acestea traversează teritoriul Bulgariei: Coridorul IV (asigură 32% din transportul de tranzit), Coridorul VII (27% din transportul de tranzit), Coridorul VIII (12% din transportul de tranzit), Coridorul IX (19%), Coridorul X (10%).

Firma Transchem Ruse Eood a luat fiinta in octombrie 2011, ca societate cu raspundere limitata, inregistrata in regiunea Ruse, localitatea Ruse, Bulgaria, cu un capital social integral subscris si varsat de 2.000 leva (4.453 lei), divizat in 100 de parti sociale, cu domeniul de activitate servicii de intermediere transporturi. Societatea Transchem Ruse Eood este detinuta in procent de 100% de catre Transchem S.A. Bucuresti.

## Concurența

Principalii concurenți pe segmentul agabaritic sunt Felbermayr RO, Holleman, TAS, Universal Transport.

Primele doua companii au la dispozitie un parc auto mult mai diversificat decat al Transchem S.A., parc ce le-a permis in cursul anului 2011 sa obtina majoritatea licitatiilor pentru transportul de centrale eoliene. Infiintarea EOL Trans MTI a fost decisa tocmai pentru a obtine cota de piata din cea detinuta de cei doi concurenti. Volumul de transporturi preconizat a fi efectuat pana in 2014 depaseste capacitatea de transport a celor doi, ceea ce permite intrarea in piata a unui nou jucator.

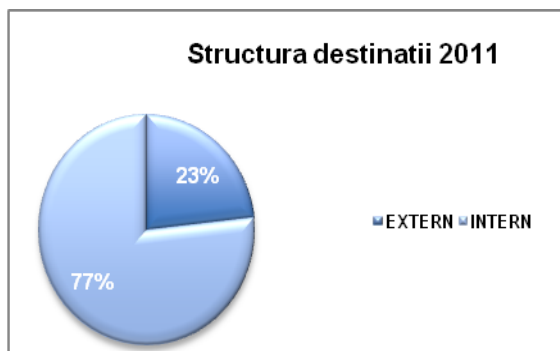
Un alt gen de concurenta este cea a firmelor mici care detin maxim 1 – 2 camioane sau cisterne si care in ultimii ani au practicat preturi de dumping, in special obtinute din neachitarea taxelor si autorizatiilor de drum la C.N.A.D.N.R.

## Clienți

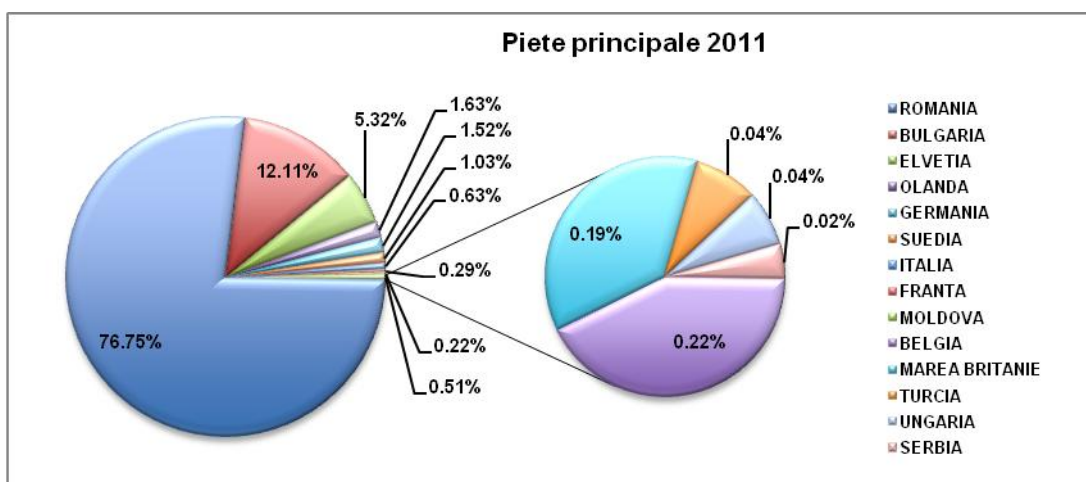
### Structura destinatiei, piete principale

Structura transporturilor in functie de destinatie s-a modificat substantial comparativ cu anul 2010 in principal datorita escaladarii crizei datoriei din zona euro. Cursele cu destinatie interne au inregistrat o crestere de aproximativ 26 % comparativ cu anul 2010, ajungand la 77% din total curse efectuate de catre companie.

Asa cum deja am aratat, principala piata pe care Transchim S.A. a activat in anul 2011 a fost piata interna. In ceea ce privește structura destinațiilor externe, cea mai mare pondere au avut-o transporturile efectuate pe teritoriul Bulgariei urmata de Elvetia, Olanda, Germania, Suedia si Italia. Intr-un procent mult mai mic s-au efectuat transporturi si in tari precum Franta, Republica Moldova, Belgia, Marea Britanie, Turcia si Ungaria.



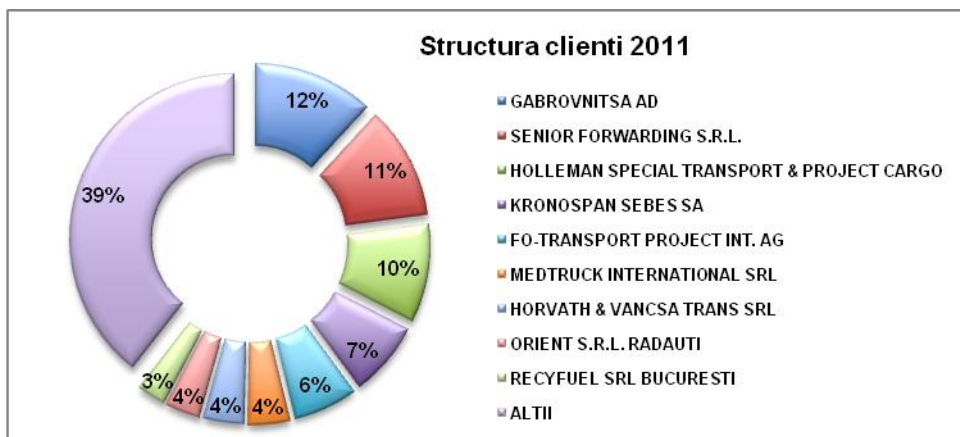
Comparativ cu anul 2010, din punct de vedere al destinațiilor externe inregistram o crestere a frecvenței curselor spre Bulgaria cu aproximativ 7,38%, Olanda cu aproximativ 1,69%, in detrimentul unor tari ca Germania, Italia, Franta, Belgia, Marea Britanie.



Compania nu se află în situația de a avea un singur client sau un grup de clienți cu pondere mare în cifra de afaceri. Acest lucru este benefic deoarece nu există riscul generării unor neplăceri financiare în cazul rezilierii contractului de prestări servicii de transport.

Comparativ cu anul 2010 conducerea executiva a reusit diminuarea ponderii in cifra de afaceri a diverselor case de expeditie cu care Transchim S.A. colaboreaza, facandu-se trecerea catre contractele directe cu diferiti producatori. Procesul de schimbare a canalelor de distributie a serviciilor oferite de catre Transchim S.A. este unul dintre obiectivele importante ale conducerii si se afla in plin

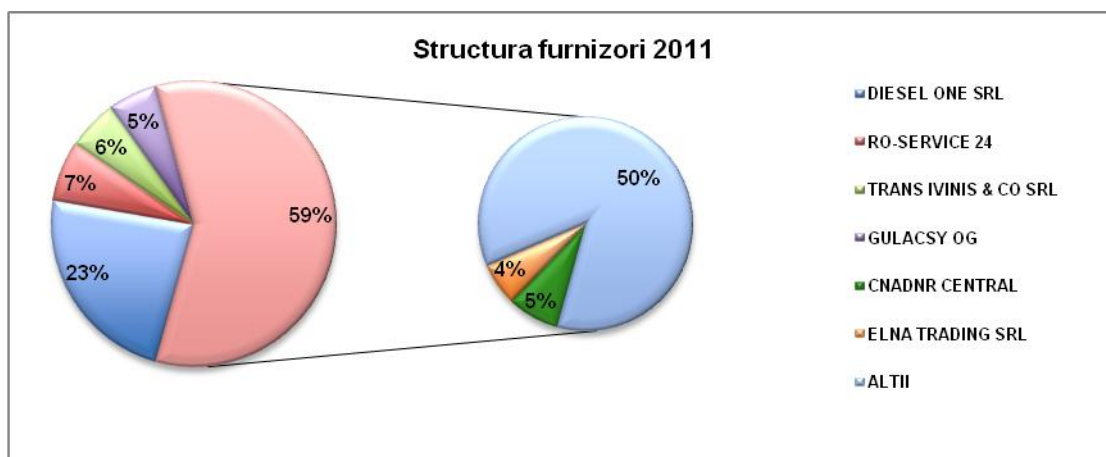
stadiu de implementare. Modificarea va genera o încărcare planificată a mijloacelor de transport pentru perioade lungi de timp. Pentru implementarea acestui obiectiv se alocă o importanță deosebită contactului direct cu clienții producători de pe teritoriul țării noastre și din străinătate.



Cliențul cu ponderea cea mai mare (12% din cifra de afaceri) este Gabrovnitsa AD, client pentru care firma execută transport internațional de ADR (transport de mărfuri periculoase cu cisterne).

## Furnizori

Așa cum era de așteptat, datorită profilului său, principalii furnizori ai Transchem S.A. sunt cei de motorină și piese de schimb.



Din totalul furnizorilor, cea mai mare pondere, de aproximativ 23.37%, este deținută de către furnizorul de motorină Diesel One. Comparativ cu anul 2010 ponderea furnizorului de motorină Diesel One în total cheltuieli cu motorina a scăzut cu aproximativ 24,63% datorită încheierii unor contracte cu alți furnizori de motorină, taxe de drum și roșnițe.

Ro-Service 24 S.R.L. este societatea care intermediază relația companiei cu UTA, furnizor de motorină, taxe de drum și roșnițe. Printre avantajele acestei colaborări amintim:

- ✓ controlul eficient al cheltuielilor cu combustibilul și taxele de drum;
- ✓ diminuarea utilizării numerarului acordat șoferilor în timpul curselor;
- ✓ recuperarea T.V.A. de la extern (înainte recuperarea se realiza în termen de min. 6 luni)
- ✓ asistența de urgență în caz de nevoie.

Trans Ivinis & Co SRL este furnizorul de motorină pentru mașinile utilizate de punctul de lucru din Cluj.

Gulacsy og Sondertransportservice, Ungaria este furnizor de permise și autorizații de transport internaționale.

## Personal

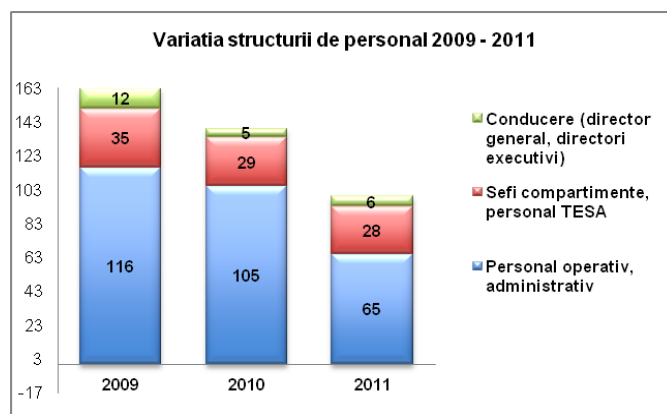
### Evoluție, nivel de pregătire

Politica de resurse umane a companiei Transchem S.A. se axează pe dezvoltarea capitalului uman, creșterea performanțelor echipei și atragerea de angajați valoroși din domeniu. Din aceste considerente atenția companiei s-a îndreptat în 2011 spre recrutarea, selecția, perfecționarea continuă și motivarea personalului, care au condus la creșterea productivității muncii la 181.618 lei/persoană în creștere cu 51,62% față de valoarea din 2010 (119.778 lei/persoană).

În ultimul an a fost atrase în echipa companiei un număr de 4 persoane cu studii superioare, reprezentând o creștere 20% a ponderii salariabililor cu pregătire superioară la nivelul întregii structuri de personal. Din total personal aproximativ 24% reprezintă personal cu studii superioare, comasat în special în cadrul departamentelor financiar-contabil, marketing, comercial, juridic, personal și aproximativ 76% reprezintă personal cu studii medii (șoferi, mecanici).

La 31.12.2011 compania avea un număr de 99 salariați, reprezentând o diminuare de aproximativ 40% obținută în urma restructurării și mutării parcului auto de la Ploiești la București, Bd. Timisoara.

În urma mutării punctului de lucru de la Ploiești la București și a reorganizării întregii activități au intervenit schimbări semnificative în numărul și structura personalului, schimbări redate în diagrama alăturată. Ca urmare a acestor modificări, productivitatea muncii s-a îmbunătățit considerabil.



Creșterea performanțelor și motivarea

angajaților necesită investiții în capitalul uman pentru formarea unui bagaj consistent de cunoștințe și aptitudini. Datorită specificului activității, în cazul companiei Transchem S.A. factorul uman are o mare influență asupra consumului de combustibil. Conducerea companiei își propune pentru 2012 să ofere conducătorilor săi auto cursuri de pregătire profesională în vederea asimilării de cunoștințe cu privire la conducerea auto economică (consum redus de carburanți, creșterea siguranței în trafic) pentru o eficientizare cât mai mare a costurilor. Conducătorii auto vor avea ocazia să asimileze cunoștințe despre conducerea în condiții meteo nefavorabile în vederea reducerii cantității de combustibil folosit, schimbarea ideală a treptelor de viteză în funcție de condițiile de drum, etc.

De asemenea, compania intenționează să continue politica de întinerire a personalului, prin cooptarea unor studenți interesați de transportul agabaritic, intermediere transporturi din cadrul Facultății de inginerie Mecanică și Mecatronica, a Universității Politehnice București.

### **Sindicat, elemente conflictuale**

Salariații Transchem S.A. nu sunt grupați în sindicat al salariaților. În decursul anului 2011 conducerea executivă a societății a evitat orice acțiune care ar putea degenera într-un conflict cu salariații societății. Relații dintre conducere și salariați s-au desfășurat în condiții normale, nefiind înregistrate greve sau alte metode de protest din partea salariaților firmei.



## Factori de risc

### Instabilitatea economica

Puternic afectată de primul val al celei mai severe crize economico-financiare mondiale din ultimele decenii și măcinată de criza datoriilor suverane, Zona Euro se confruntă cu provocări macroeconomice fără precedent. Enumeram nivelul ridicat al datoriei publice (aproximativ 90% din PIB în 2011), reintrarea în contracție economică în ultimile luni ale anului 2011, declinul potențialului economic, divergența economică reală a statelor membre.

Printre principalele provocări macroeconomice pentru economia internă în 2012 identificăm climatul macroeconomic din Europa (dată fiind dependența economiei interne de mecanismul exporturi/investiții și finanțarea din Zona Euro), perspectivele contracționiste pe termen scurt, continuarea procesului de consolidare bugetară, reformele structurale, dar și începerea procesului de rambursare a împrumutului internațional contractat în 2009.

Compania Transchem S.A. depinde de revenirea economiei din Zona Euro precum și de dezvoltarea segmentelor industriale pe care le deservește. Efectele crizei datoriilor suverane pot determina întârzieri în începerea și dezvoltarea unor proiecte importante sau chiar anularea lor. Anularea proiectelor existente sau a celor propuse a fi începute anul viitor poate avea un impact negativ în utilizarea capacităților de transport ale societății.

Pentru a minimiza influențele negative de ordin economic, compania are în vedere o distribuție geografică echilibrată a serviciilor, cu acordarea unei atenții sporite dezvoltării piețelor din țările mai puțin afectate de criza Zonei Euro (piețele extracomunitare i.e. Rusia, Turcia, etc.). De asemenea, conducerea companiei depune eforturi sustinute pentru obținerea de contracte de transport pe termen lung cu producători din țara sau străinătate. Nu în ultimul rând, compania a luat măsuri asiguratorii sporite pentru diminuarea incidentelor la plata serviciilor prestate către clienți interni și internaționali.

### Recurența politicilor protectioniste pe unele piețe externe

În ultima perioadă se constată o tendință de aplicare a unor politici protecționiste, explicite sau indirecte, privind accesul transportatorilor români cu preponderență în țări ca Italia, Franța, Germania, Grecia, Spania etc. Oficialitățile acestor state au forțat reguli speciale și izolatoare ale piețelor interne (numărul limitat de licențe de transport marfă în Grecia, cerințe de capacitate în Spania, etc.). Criza din 2008 a adus în unele țări U.E. sau non-U.E. măsuri practice aplicate cu impact serios în protecția transportatorilor proprii. Protecția pieței interne poate avea loc prin

măsurile indirecte, legate de impunerea de norme de calitate specifice sau de o înăsprire a reglementărilor de autorizare. În aceste condiții, apare riscul pierderii unor piețe sau al reducerii posibilităților viitoare de acces.

Acest tip de riscuri iese din aria de control a companiei. Prin urmare, pentru gestionarea acestor riscuri compania are în vedere urmărirea continuă a tendințelor politicii din domeniul transportului internațional și încheierea de parteneriate strategice cu companii care dețin poziții importante pe piețele de destinație și care sunt în măsură să urmărească și să controleze judicios astfel de riscuri.

### **Schimbări legislative interne**

În prezent, în România nu există o lege unitară care să asigure pe termen lung reglementarea și dezvoltarea transporturilor rutiere și care să răspundă cerințelor reglementărilor europene și condițiilor specifice naționale, domeniul fiind reglementat printr-o multitudine de Ordonanțe ale Guvernului. Lipsa unei astfel de legi determină ca stabilitatea în domeniu să fie grav afectată. Un exemplu elocvent poate fi evoluția reglementării principale a transportului rutier – O.U.G. 109/2005 - care, în perioada 1997 - 2011, a suferit nu mai puțin de 25 de modificări (aproximativ două modificări pe an), dintre care 15 prin alte ordonanțe sau ordonanțe de urgență. Lipsa unei predictibilități în ceea ce privește schimbările legislative interne poate genera cheltuieli importante pentru societate, cheltuieli ce nu pot fi anticipate și bugetate corespunzător.

Pentru gestionarea acestor riscuri, Transchem S.A. are în vedere urmărirea constantă a tendințelor legislative la nivel național și european, în vederea preîntâmpinării eventualelor schimbări și a reducerii timpului de adaptare. De asemenea, compania s-a afiliat instituțiilor ce intră în componența Comisiei de dialog social între patronatele din transport și Ministerul Transporturilor, în încercarea de a semnala reglementatorului problemele de natură legislativă sau de natură practică sesizate.

### **Tarifele de dumping în domeniul transportului**

După 1990, procesul de privatizare a atins rapid sub-sectorul transportului rutier. Au apărut astfel numeroase întreprinderi mici și mijlocii în special sub forma de societăți comerciale cu răspundere limitată, care nu corespund condițiilor concurenței de pe piața europeană a transportului rutier din punct de vedere al calității prestațiilor (punctualitate, siguranța transporturilor, asigurări). Barierele de intrare în sector sunt relativ slabe, crearea unei societăți comerciale cu răspundere limitată nu reclamă decât asigurarea unui camion și plata taxelor de punere a lui în circulație. Nu există la nivel național un act normativ care să impună tariful minim, precum există în Franța, care ar permite protejarea pieței de practicarea tarifelor de dumping.



Transchem S.A. întâmpina numeroase dificultăți în ceea ce privește stabilirea tarifelor de transport, tocmai datorită acestor gen de transportatori care, în majoritatea cazurilor, practica servicii fără a solicita eliberarea de autorizații de transport. În medie, autorizațiile de transport, reprezintă aproximativ 30% din tariful final solicitat clientului.

Acest tip de risc iese din aria de control a companiei. Cu toate acestea, în urma procesului de reorganizare compania a reușit în ultimul an să se facă cunoscută ca o societate responsabilă care practica transporturi la standardele de calitate cerute pe piața internațională.

### **Factori de risc financiar**

**Riscul de credit** - Societatea este expusă riscului de credit aferent creanțelor și imobilizărilor financiare, riscului înregistrării de pierderi, ca urmare a înrăutățirii condițiilor de creditare de către companiile financiare cu care Transchem S.A. are încheiate contracte.

**Riscul valutar** - Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar și nu are o politică formală de acoperire a riscului valutar. Activele și pasivele financiare ale societății sunt exprimate atât în monedă națională, cât și în EUR.

**Riscul de rată a dobânzii** - Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzii, în principal din cauza creditului contractat de la instituția de credit, contractelor de leasing încheiate și disponibilităților plasate în depozite bancare (cash colateral pentru credit). Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii pentru depozite și pentru credite.

**Riscul de lichiditate** - Riscul cel mai mare la care compania a fost supusă în ultimii ani și pentru care este imperativ să se identifice soluții de estompere a efectelor negative și în anul 2012 este cel al diminuării lichidității. Acest risc se datorează în primul rând tarifelor mici practicate în transporturi, creșterii accelerate a pretului combustibilului (în ultimii trei ani pretul motorinei s-a apreciat cu aproximativ 85%) dar și a gradului mare de îndatorare pe care societatea îl are (contractele de leasing încheiate în anul 2008). În 2011 compania a asigurat necesarul de lichidități din emisiunea de obligațiuni și din vânzarea de active, în special autovehicule ce nu mai pot fi folosite în piața comunitară.

În vederea reducerii riscului de cash-flow, politicile societății prevăd o serie de obiective care cuprind, printre altele, încercarea de negociere a unor tarife mai mari la unele categorii de servicii de transport (serviciile de transport cu cisterne), încasarea unor avansuri în cazul unor transporturi ce

necesita o logistica mai elaborata, micșorarea termenelor de incasare de la clienti a contravalorii serviciilor prestate, acolo unde este posibil marirea termenelor de plata a facturilor furnizorilor. Transchim S.A. va depune eforturi sustinute pentru asigurarea sumelor necesare prevenirii unei crize de lichidități.

## Litigii

La data de 31.12.2011, Transchim S.A. are pe rolul instantelor de judecata din Romania 25 de dosare. Situatia procentuala a acestor dosare este urmatoarea:

Nr. crt.	Natura litigiului / Numar de dosare	Procent din total litigii
1	Litigii civile/ 9 dosare*	36%
2	Litigii legislatia muncii / 9 dosare	36%
3	Litigii legislatia insolventei / 5 dosare	20%
4	Litigii privind actiunile** / 2 dosare	8%

Situatia procentuala a calitatii procesuale companiei in cadrul celor 26 de dosare este prezentata in tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Calitatea procesuala / Numar de dosare	Procent din total litigii
1	Reclamant/15 litigii	60%
2	Parat/8 litigii	32%
3	Tert poprit/2 litigii	8%

\* Din cele 9 litigii civile, 2 dosare sunt suspendate de catre instanta in favoarea companiei.

\*\* In litigiile privind actiunile, S.C. TRANSCHIM S.A. are calitate procesuala de tert poprit in dosarele dintre reclamanta A.V.A.S. si parata DAC AIR S.A. care are ca obiect suspendarea executarii silite prin care A.V.A.S. a fost obligata la plata sumei de 9.671.328 USD de catre BEJ Nemes Dan ceea ce a dus la poprirea celor 23.646 actiuni detinute de A.V.A.S. si dintre A.V.A.S. si S.C. ARTEX S.R.L. care are ca obiect suspendarea executarii silite prin care A.V.A.S. a fost obligata la plata sumei de 185.500.295 lei de catre BEJ Boambes, Badea si Ivan care a dus la poprirea celor 23.646 actiuni detinute de A.V.A.S.

Sumele pentru care Transchim S.A. se afla in litigiu sunt:

- ✓ Litigii civile : 120.944 lei;
- ✓ Litigii legislatia muncii: 75.810 lei

## **Alte informatii**

### **Impact asupra mediului inconjurator**

Politica de mediu Transchem S.A. respecta principiile unei strategii de dezvoltare durabila. Aceasta urmareste mentinerea echilibrului ecologic, reducerea impactului activitatilor companiei asupra mediului inconjurator si respectarea imperativelor de mediu pe toata perioada desfasurarii activitatii rutiere.

Misiunea companiei noastre este sa asiguram satisfactie deplina clientilor nostri, furnizand servicii de calitate conform cerintelor acestora si in conformitate cu standardele si legislatia in vigoare respectand mediul inconjurator.

In desfasurarea activitatii sale, Transchem S.A. este hotarat sa asigure conditii pentru:

- ✓ Evitarea poluarii si a accidentelor ecologice;
- ✓ Conservarea ambientului si a resurselor naturale;
- ✓ Prevenirea poluarii solului, aerului si apelor prin asigurarea masurilor de transport a materialelor poluante in conditii stricte, monitorizate si securizate in conformitate cu prevederile legislatiei de protectie a mediului.

### **Cercetare – dezvoltare**

Nu este cazul.

# REZULTATE ECONOMICO-FINANCIARE

Conducerea societății a luat măsurile necesare pentru organizarea și conducerea contabilității conform Legii 82/1991 și Ordinului 3055/2009 cu modificările și completările ulterioare. Documentele legal întocmite privind operațiunile economice referitoare la perioada exercițiului financiar încheiat au fost înregistrate corect și la zi, lunar fiind întocmită balanța de verificare a conturilor sintetice, balanțe analitice etc., existând întotdeauna concordanță între contabilitatea sintetică și cea analitică.

Bilanțul contabil s-a întocmit pe baza balanței de verificare de la 31.12.2011, posturile din bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate și puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale. Patrimoniul este evaluat conform reglementărilor în vigoare. Nu s-au făcut compensări între conturile bilanțiere și nici între venituri și cheltuieli.

Situațiile financiare sunt întocmite conform normelor metodologice cu privire la întocmirea bilanțului contabil, contului de profit și pierdere, situației modificărilor capitalului propriu, situației fluxurilor de trezorerie, notelor explicative.

Contul de Profit și Pierdere reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale anului 2011.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, administratorul analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, administratorul crede că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

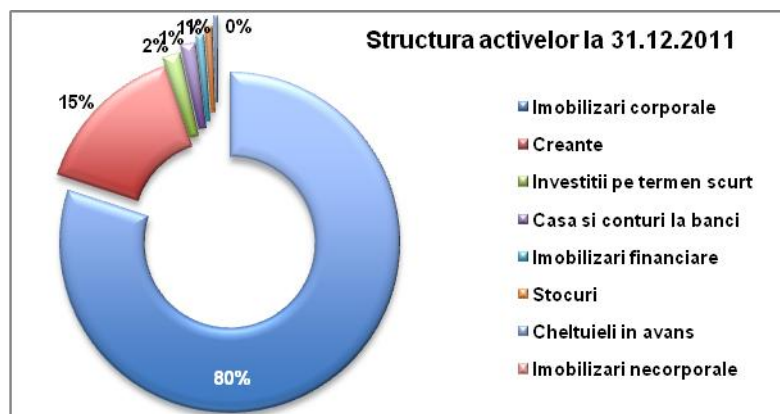
Prezentul raport a fost întocmit în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 R privind societățile comerciale, a Legii 297/2004 privind piața de capital precum și a regulamentelor C.N.V.M. incidente.

## Bilanț

### Active

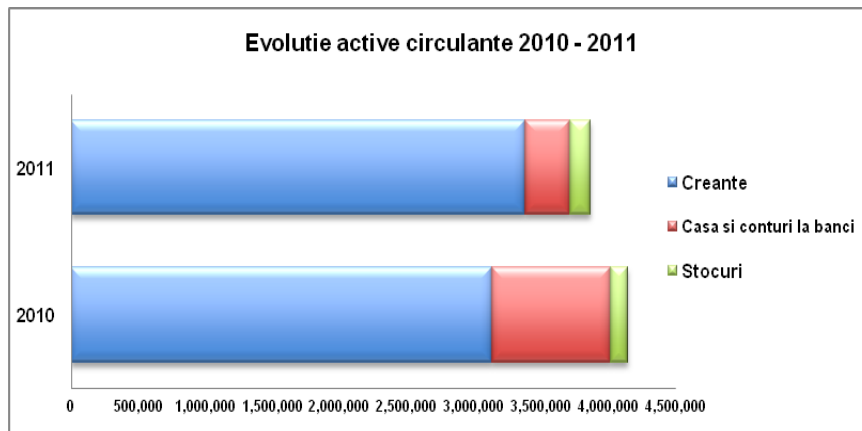
Activele Imobilizate, in valoare de 18.393.128 lei, sunt compuse din:

- ✓ imobilizari necorporale in valoare de 5.564 lei, reprezentand licente;
- ✓ imobilizari corporale in valoare de 18.203.973 lei.
- ✓ imobilizarile financiare in valoare de 183.591 lei sunt in cea mai mare parte formate din garantii acordate furnizorilor, cu precadere furnizorilor de motorina.



La 31.12.2011 structura activelor companiei era dominată într-un procent de 80% de activele imobilizate formate din clădiri și terenuri, la care se adaugă parcul auto. În proprietatea Transchim S.A. sunt clădiri cu destinație de birouri, ateliere auto, magazine, garaje, barăci metalice pentru ateliere și magazine de piese de schimb, mijloace auto din import. Terenurile deținute în deplină proprietate de către societate aveau la 31.12.2011 o suprafață de 89.698,02 metri pătrați.

Așa cum se poate observa din graficul alăturat, în anul 2011 situația activelor imobilizate deținute de companie a cunoscut o diminuare a valorii lor de aproximativ 12,95%, cauzată în principal de vânzările de active din cursul anului. În 2011 au

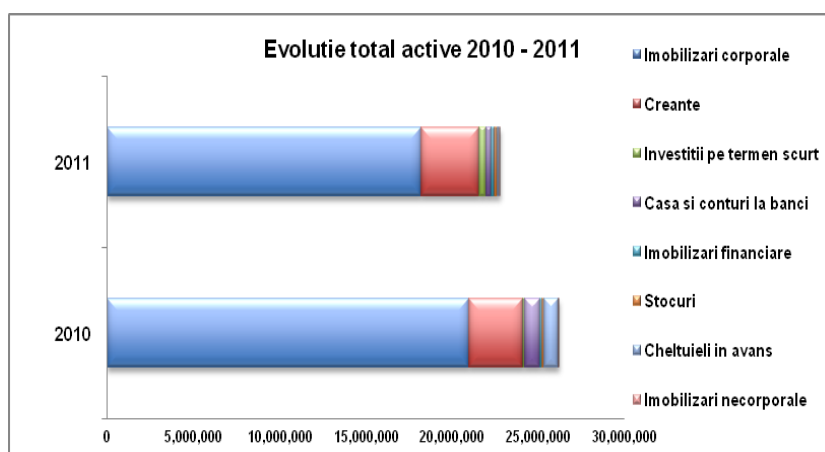


fost vândute din parcul auto autovehicule uzate din punct de vedere fizic, care nu mai puteau fi folosite în activitatea curentă în anul 2012 din cauza costurilor foarte mari de întreținere și din cauza lipsei comenzilor pe specificul lor de transport (camioane cu prelată, transport marfă generală).

La 31.12.2011 activele curente sunt compuse din:

- ✓ Stocuri, cu o valoare de 154.425 lei
- ✓ Creanțe, cu o valoare de 3.383.349 lei
- ✓ Casa și conturi la bănci, cu o valoare de 329.654 lei
- ✓ Investiții pe termen scurt (depozite la bănci) cu o valoare de 387.847 lei
- ✓ Cheltuieli în avans, cu o valoare de 100.133 lei.

Creanțele au cunoscut o creștere cu aproximativ 8,02% comparativ cu anul 2011. Din acestea, creanțele comerciale au crescut în 2011 cu 6,56%, aceasta datorându-se creșterii volumului cifrei de afaceri. Poziția „Alte creanțe”, care a înregistrat o creștere cu 30,11% în 2011, reprezintă T.V.A. de recuperat din statele membre UE.

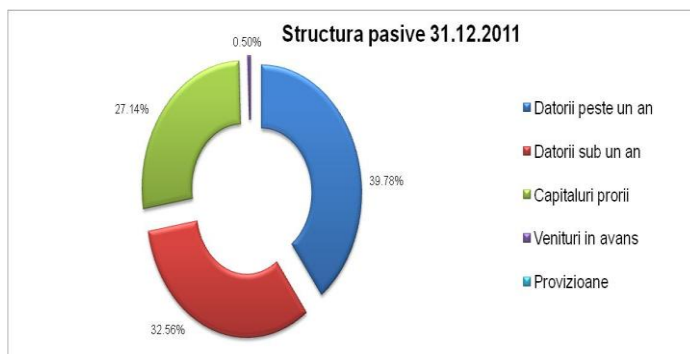


În cursul exercițiului financiar 2011 s-au constituit provizioane de risc pentru clienți neincasați cu o vechime mai mare de 270 de zile în sumă de 105.845,59 lei.

Ritmul de recuperare a creanțelor rămâne scăzut din cauza contextului economic actual. Un factor important generator de întârziere la încasări este reprezentat de clauzele contractuale practicate pe piață, clauze care prevăd încasări în termen de 45 până la 90 de zile. Din cauza lipsei de comenzi compania este nevoită să accepte astfel de condiții contractuale.

## Pasive

La 31.12.2011 societatea are în derulare un număr de 38 contracte de leasing financiar, cu o valoare ramasa de 1.993.403 euro, respectiv 8.610.903<sup>1</sup> lei. La sfârșitul anului 2011 datoriile pe termen scurt au înregistrat o valoare comparativa cu valoarea înregistrata la finele anului 2010, în timp ce datoriile pe termen lung a crescut cu 5,86%, datorita emisiunii de obligatiuni cu scadenta la 5 ani.



Totalul datoriilor, la 31.12.2011, este de **16.456.819 lei**, din care

Indicator / lei	2009	2010	2011
Datorii curente	9,829,803	7,386,035	7,407,700
Datorii peste 1 an	9,152,911	8,547,960	9,049,119
<b>Total datorii</b>	<b>18,982,714</b>	<b>15,933,995</b>	<b>16,456,819</b>

Datoriile curente au urmatoarea componenta:

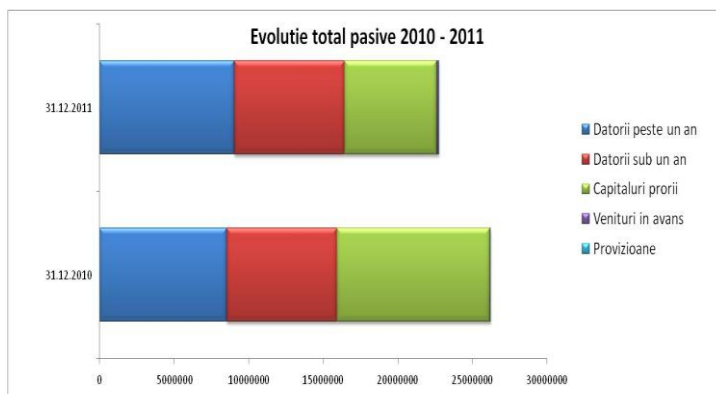
Datorii curente	Valoare lei	Pondere
Datorii reprezentand principalul la contractele de leasing financiar, scadente in anul 2012 (731,945.27 EUR)	3,161,784	42.68%
Debite la bugetul asigurarilor sociale, somajului, asigurarilor sociale de sanatate si plata salariilor aferente de plata in 2011	373,949	5.05%
Credit pe termen scurt	1,962,030	26.49%
Alte datorii (furnizori)	1,909,937	25.78%
<b>Total datorii curente</b>	<b>7,407,700</b>	<b>100.00%</b>

<sup>1</sup> La 31.12.2011 cursul EUR/RON era 4.3197 lei pentru 1 EUR.



În anul 2011 datoriile pe termen lung reprezintă principalul rămas de plată aferent ratelor scadente la leasing-uri, în valoare de 1.261.457,73 EUR, echivalent în lei 5.449.119 la cursul de la sfârșitul exercițiului financiar 2011 de 4,3197 lei/EUR și emisiunea de obligațiuni în valoare de 3.600.000 lei efectuată în

luna noiembrie 2011. În anul 2011 a fost aprobată acoperirea pierderii din anii anteriori (2002, 2003, 2005, 2007, 2008 și parțial 2009, precum și a pierderilor înregistrate din corectarea erorilor în sold la 2010 și aplicarea prima dată a IAS, mai puțin IAS 29, în sold la 2010) din rezervele societății, cu suma totală de 8.558.483,67 lei.



Atât în anul 2008 cât și în anul 2009 societatea s-a aflat într-un puternic dezechilibru financiar, datoriile curente neputând să fie acoperite integral din activele curente. În exercitiul financiar 2010 acest dezechilibru financiar s-a corectat în sensul reducerii deficitului de la 6.383.431 lei înregistrat în 2009 la 2.179.996 lei în 2010. În 2011, pe fondul scaderii economice din ultimul semestru resimțită și de societate prin lipsa comenzilor, deficitul s-a majorat la 3.052.292 lei.

La 31.12.2011, soldul principalului la leasing-uri rămas este de 1.993.403 EUR, respectiv 8.610.903 lei la cursul de la sfârșitul exercițiului financiar 2011 de 4,3197 lei/EUR, din care:

- ✓ cu scadența în 2012<sup>2</sup>: 731,945.27 EUR echivalent în lei 3,161,784
- ✓ cu scadența în 2013 - 2014: 1.261.457,73 EUR, echivalent în lei 5.449.118,99

În anul 2011 societatea a contractat un plafon de finanțare cu Banca Transilvania, în valoare de 2.400.000 lei, compus din:

- ✓ linie de credit în valoare de 2.000.000 lei, pe o perioadă de 1 an
- ✓ plafon pentru emiterea de scrisori de garanție în valoare de 400.000 lei pe o perioadă de 2 ani, în baza căruia s-a emis o scrisoare de garanție în favoarea furnizorului principal de motorină și taxe de drum, Ro-Service 24 SRL.

Toate creditele contractate cu celelalte bănci au fost rambursate.

<sup>2</sup> În cursul anului 2011 s-au reevaluat leasingurile



## Contul de profit și pierderi

	Planificat 2011	Realizat 2011
1. Cifra de afaceri neta (rd.02+03-04+05+06)	20,752,000	17,889,119
Productia vanduta (ct.701+702+703+704+705+706+708)	20,752,000	17,889,119
Venituri din vanzarea marfurilor (ct.707)	0	0
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	0	0
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie (ct.711+712)	0	0
-Sold C	0	0
-Sold D	0	0
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct.721+722)	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417+758+7815)	0	743,318
- din care, venituri din fondul comercial negativ	0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+07-08+09+10)</b>	<b>20,752,000</b>	<b>18,632,437</b>
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	5,807,000	5,872,926
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	29,000	154,340
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct.605-7413)	156,000	58,958
c) Cheltuieli privind marfurile (ct.607)	0	0
Reduceri comerciale primite (ct.609)	0	-42,124
6. Cheltuieli cu personalul (rd.19+20)	3,500,000	3,442,181
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642+643+644-7414)	2,735,000	2,669,045
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct.645-7415)	765,000	773,136
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22-23)	2,618,000	2,579,030
a.1) Cheltuieli (ct.6811-6813)	2,618,000	2,579,030
a.2) Venituri (ct.7813)	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.25-26)	0	130,541
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	0	178,777
b.2) Venituri (ct.754+7814)	0	48,236
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.28 la 31)	7,626,500	8,353,548
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	7,482,500	7,948,249
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	144,000	161,796
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct.652+658)	0	243,503

Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitate, al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	0	0
Ajustari privind provizioanele (rd.33-34)	0	0
- Cheltuieli (ct.6812)	0	0
- Venituri (ct.7812)	0	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.13 la 16-17+18+21+24+27+32)</b>	<b>19,736,500</b>	<b>20,549,400</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE: - Profit/Pierdere (rd.12-35)</b>	<b>1,015,500</b>	<b>-1,916,963</b>
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	0	0
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	0	0
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct.766*)	0	4,963
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	0	0
Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	0	1,110,378
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.38+40+42+44)</b>	<b>0</b>	<b>1,115,341</b>
12. Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.47-48)	0	0
- Cheltuieli (ct.686)	0	0
- Venituri (ct.786)	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666*-7418)	960,000	989,264
-din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	0	7,552
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	0	1,268,799
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.46+49+51)</b>	<b>960,000</b>	<b>2,258,063</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:- Profit/Pierdere (rd.45-52)</b>	<b>-960,000</b>	<b>-1,142,722</b>
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A): - Profit/Pierdere (rd.12+45-35-52)	55,500	-3,059,685
15. Venituri extraordinare (ct.771)	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	0	0
<b>17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA: - Profit/Pierdere (rd.57-58)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VENITURI TOTALE (rd.12+45+57)</b>	<b>20,752,000</b>	<b>19,747,778</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.35+52+58)</b>	<b>20,696,500</b>	<b>22,807,463</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA: - Profit/Pierdere ( rd.61-62)</b>	<b>55,500</b>	<b>-3,059,685</b>
18. Impozitul pe profit (ct. 691)	0	0
19. Alte impozite nereprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	0	0

**20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) AL EXERCITIULUI FINANCIAR:****- Profit/Pierdere (rd.63-65-66)**

55,500

**-3,059,685**

Caracteristicile generale ale anului 2011 au fost urmatoarele:

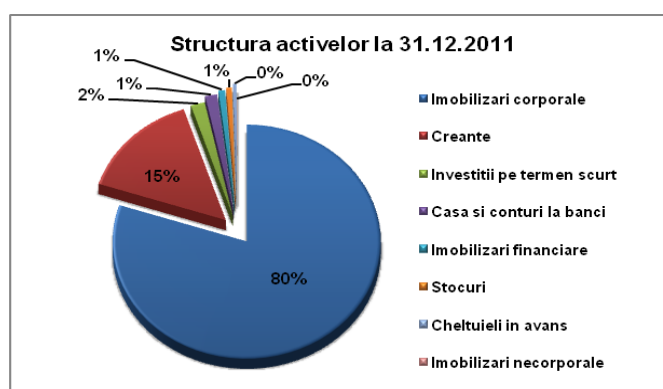
- ✓ evolutia slaba a transportului cu cisterne pe tot parcursul anului 2011;
- ✓ transportul agabaritic a inregistrat scadere in semestrul II al anului 2011 datorita lipsei severe a comenzilor, lipsa ce a condus la diminuarea dramatica a tarifulor practicate de societate;

Factorii de mai sus au avut un impact semnificativ asupra activitatii societatii si au condus la nerealizarea veniturilor prognozate si la depasirea cheltuielilor planificate in semestrul II al anului 2011. Analiza comparativa a celor doua semestre ale anului 2011 denota depasirea planului in semestrul I, depasire anulata de nerealizarile din semestrul II.

## Cifra de afaceri

Se observa aprecierea cifrei de afaceri in 2011 cu 1.838.865 lei, reprezentand o crestere de aproximativ 11,46% comparativ cu anul 2010. Cresterea cifrei de afaceri de datoreaza exclusiv cresterii activitatii de transport.

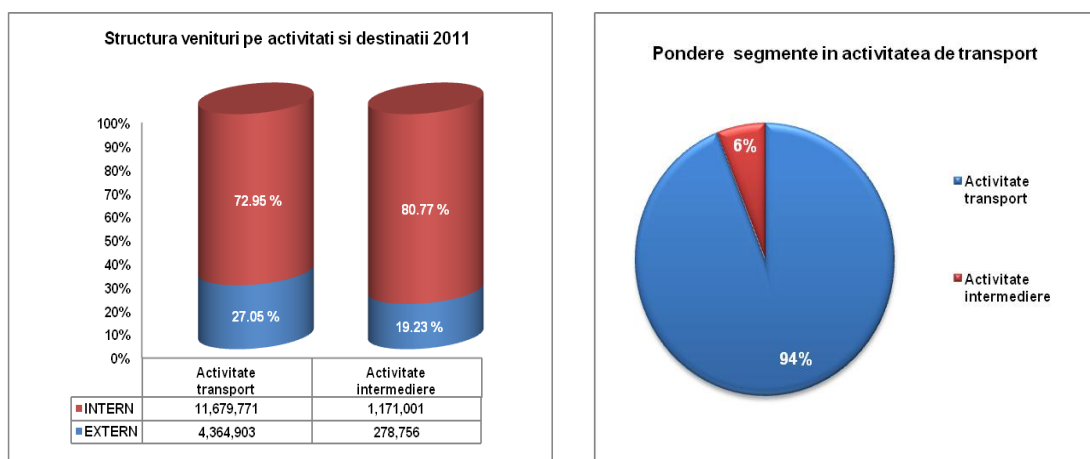
In diagrama de mai jos este prezentata structura veniturilor din exploatare în anul 2011:



În anul 2011 s-a continuat epurarea parcului auto al societății începută în 2010, respectiv s-au efectuat vânzări de active ineficiente și vânzări la fier vechi ale activelor inutilizabile.

VENITURI	2010	Pondere	2011	Pondere	Variatie
Venituri din transport	15,317,043	84%	17,494,432	94%	14%
Venituri din chirii	627,305	3%	265,412	1%	-58%
Venituri din vânzarea produselor reziduale	0	0%	108,913	1%	-
Venituri din activități diverse	104,393	1%	20,362	0%	-80%
Venituri din vânzări active	2,118,988	12%	513,587	3%	-76%
Alte venituri din exploatare	154,202	1%	229,731	1%	49%
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>18,323,444</b>	<b>100%</b>	<b>18,632,437</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>

Veniturile din transport au următoarele caracteristici:



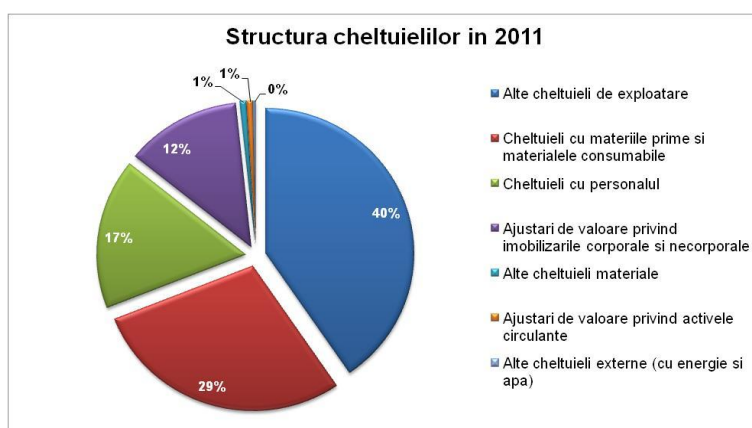
Comparativ cu anul 2010 veniturile din exploatare au înregistrat următoarea evoluție:



## Cheltuieli

CHELTUIELI	2010	Pondere	2011	Pondere	Variatie
Alte cheltuieli de exploatare	9,249,437	42%	8,394,528	41%	-9%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	5,253,566	24%	5,872,926	29%	12%
Cheltuieli cu personalul	3,512,038	16%	3,442,181	17%	-2%
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	3,501,688	16%	2,579,030	13%	-26%
Alte cheltuieli materiale	90,306	0%	154,340	1%	71%
Ajustari de valoare privind activele circulante	404,086	2%	130,541	1%	-68%
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	139,385	1%	58,958	0%	-58%
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>22,039,819</b>	<b>100%</b>	<b>20,590,380</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>

Din tabelul de mai sus se poate observa o diminuare a cheltuielilor aferente activitatii de transport, atât în valoare absolută cât și procentual, ca urmare a restructurării societății și a controlului strict al costurilor. Aprecierile în cadrul capitolului de cheltuieli sunt generate de creșterea cheltuielilor cu



combustibilul, piesele de schimb și consumabilele aferente intretinerii parcului de mașini. Ponderea principală în creșterea volumului cheltuielilor de exploatare o are majorarea pretului la combustibili. În urma unui studiu intern efectuat de societate s-a constatat majorarea pretului la combustibili în anul 2011 în medie cu aproximativ 20%.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o diminuare de aproximativ 7% comparativ cu 2010, în condițiile aprecierii cifrei de afaceri cu aproximativ 11,46% și a veniturilor din exploatare cu aproximativ 2%, ceea ce denota trendul pozitiv al afacerii.

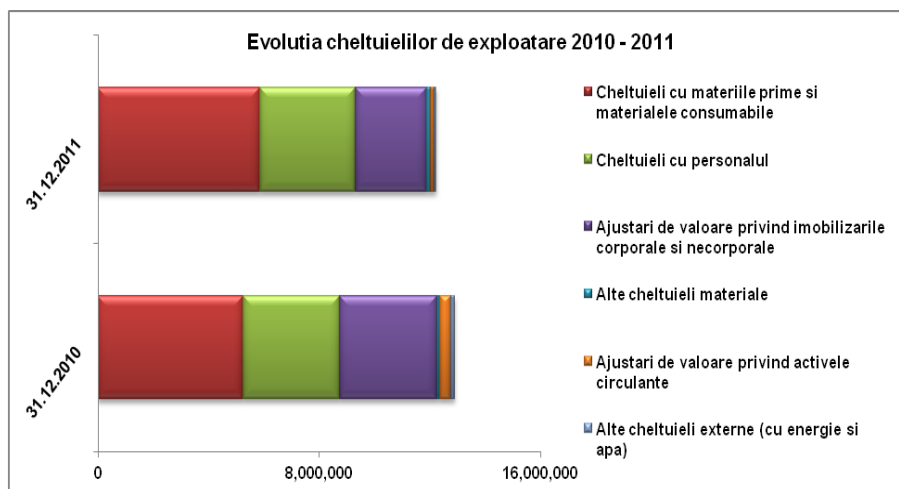
În cursul anului 2011 s-au luat o serie de măsuri pentru o mai bună gestionare a costurilor. A fost creată intern o aplicație de gestiune a parcului de mașini. Aceasta aplicație permite actualizarea în

timp real și urmărirea termenelor de revizii periodice a mașinilor, termenelor de expirare a ITP-ului, licențelor și asigurărilor pe fiecare mașină în parte, precum și gestiunea anvelopelor.

În decembrie 2011 s-a negociat cu Allianz Tiriac, prin Fehu Broker de Asigurare, o poliță unică pentru toate tipurile de asigurări, cu cote de primă negociate și plată lunară a primelor de asigurare. Una din problemele cele mai importante cu care se confruntă societatea este consumul de combustibil, respectiv prețul în creștere al motorinei și consumurile nejustificate. Pentru o mai bună gestiune a combustibililor și eliminarea achiziționării de combustibil cu numerar s-au încheiat contracte de colaborare cu:

- ✓ Ro-Service 24 SRL, prin care s-au emis carduri UTA, utilizate cu precădere pentru alimentările de combustibili la extern, taxe de drum și rovinețe;
- ✓ Mol Romania, prin care s-au emis carduri nominale utilizate pentru alimentările de combustibili pentru cursele realizate intern.

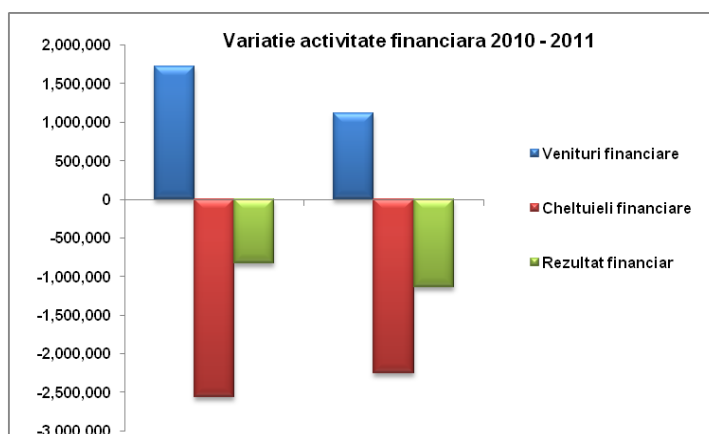
Pentru o mai bună gestiune a cheltuielilor cu anvelope, piese de schimb și uleiuri s-au negociat contracte cu furnizori, obținându-se discounturi semnificative, precum și contracte de asistență tehnică cu service-uri acreditate, cu costuri și termene de plată favorabile.



Activitatea financiară a societății are următoarele caracteristici:

	2010	2011	Variație
Venituri financiare	1,727,520	1,115,341	-35%
Cheltuieli financiare	2,557,684	2,258,063	-12%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-830,164</b>	<b>-1,142,722</b>	<b>38%</b>

În valoare absolută atât veniturile financiare cât și cheltuielile financiare s-au diminuat în 2011 față de 2010, însă scăderea cheltuielilor financiare este mai mică comparativ cu cea a veniturilor financiare, ducând la o apreciere a rezultatului financiar negativ. Cea mai mare parte a cheltuielilor financiare a fost generată de reevaluarea lunară a



datoriilor în euro (credite și leasing) la cursul euro al B.N.R.. Din cauza diferentelor nefavorabile de curs valutar cheltuielile financiare au rămas la un nivel mare și în anul 2011. Veniturile financiare au înregistrat o scădere semnificativă ca urmare a scăderii volumului diferențelor de curs valutar favorabile, deși societatea emite facturi în euro pentru transporturile efectuate la extern.

## Rezultat exercitiului

	2010	2011	lei Variatie
Venituri totale	20,050,964	19,747,778	-2%
Cheltuieli totale	24,597,503	22,807,463	-7%
<b>Rezultat brut</b>	<b>-4,546,539</b>	<b>-3,059,685</b>	<b>-33%</b>

Veniturile totale au scăzut cu aproximativ 2% comparativ cu anul 2010, în timp ce cheltuielile totale au înregistrat o diminuare mai accelerată, de aproximativ 7%, datorită controlului eficient al costurilor. Rezultatul exercitiului, deși reprezintă pierdere, înregistrează o diminuare semnificativă de aproximativ 33% comparativ cu anul 2010.



## Rezultat reportat

În anul 2011 a fost aprobată acoperirea pierderii din anii anteriori (2002, 2003, 2005, 2007, 2008 și parțial 2009, precum și a pierderilor înregistrate din corectarea erorilor după aplicarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29, toate în sold la 2010) din rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare ale societății, cu suma totală de 8.558.483,67 lei.

În structură, rezultatul reportat prezintă următoarea evoluție:

	Sold 01.01.2011	Majorari 2011	Acoperire din rezerve în 2011	lei Sold 31.12.2011
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierdere neacoperită, din care:	8,548,000	4,554,789	-6,471,713	6,631,076
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2002</i>	1,235,873	0	-1,235,873	0
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2003</i>	351,140	0	-351,140	0
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2005</i>	603,318	0	-603,318	0
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2007</i>	298,259	0	-298,259	0
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2008</i>	1,768,037	0	-1,768,037	0
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2009</i>	4,291,372	0	-2,215,086	2,076,286
<i>Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită (A-P) 2010</i>	0	4,554,789	0	4,554,789
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29 (A-P)	709,600	0	-709,600	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	1,256,878	922,854	-1,256,878	922,854
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Europene	120,293	0	-120,293	0
<b>TOTAL</b>	<b>10,634,770</b>	<b>5,477,643</b>	<b>-8,558,484</b>	<b>7,553,930</b>

Ca urmare a acestei acoperiri din rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare ale societății, rezultatul reportat s-a diminuat până la valoarea de 7.553.930 lei la care se adaugă pierderea din 2011 în valoare de 3.059.685 lei, rezultând o pierdere totală la 31.12.2011 în valoare de 10.613.615 lei.



## Principali indicatori

Denumire indicator		2009	2010	2011
<b>1. Lichiditate</b>				
Lichiditate curenta	Active curente / datorii curente	0.35	0.69	0.61
Lichiditate imediata - testul acid	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	0.34	0.67	0.60
<b>2. Indicatori de risc</b>				
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu	0.82	0.84	1.44
	Datorii totale / Active totale	0.63	0.61	0.73
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobanda	N/A	N/A	N/A
<b>3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)</b>				
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stoc mediu	136	153	115
Numar de zile de stocare (zile)	Stoc mediu / Costul vanzarilor * 365	3	2	3
Viteza de rotatie a debitelor - clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri * 365	64	66	52
Viteza de rotatie a creditelor furnizor (zile)	Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri si servicii * 365	64	72	43
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.62	0.76	0.98
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.55	0.61	0.77
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>				
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Capital angajat	N/A	N/A	N/A
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari / Cifra de afaceri *100	N/A	N/A	N/A

**Lichiditatea curentă** oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Un nivel supraunitar al raportului semnaleză posibilitatea ca firma să-și poată rambursa datoriile pe termen scurt pe baza valorificării activelor pe termen scurt (printr-un ciclu normal de activitate, finalizat prin încasarea contravalorii produselor finite sau a mărfurilor). Valoarea acestui indicator de 0,61 indică un dezechilibru financiar pe termen scurt și o incapacitate a societății de a-și plăti datoriile la scadenta.

**Lichiditatea imediată** reprezintă raportul dintre activele curente (exclusiv valoarea stocurilor) și datoriile curente. Motivul pentru care stocurile au fost excluse din calcul este acela de a focaliza atenția doar asupra elementelor cu statut cert, care se află deja sub formă de bani sau sunt în curs de a atinge acest stadiu. Acest indicator reprezintă un bun indiciu despre abilitatea companiilor de a-și onora datoriile pe termen scurt. Un nivel optim al acestui indicator este în jurul valorii de 1. La fel ca lichiditatea curentă, și lichiditatea imediată înregistrează o valoare sub valoarea recomandată și arată că societatea are probleme privind acoperirea din creanțe și disponibilități (surse imediate) a datoriilor curente.

**Gradul de îndatorare** arată raportul dintre sursele financiare împrumutate și capitalurile proprii ale societății. În anul 2011 sursele financiare împrumutate au înregistrat o creștere datorită emisiunii de obligațiuni, în timp ce capitalurile proprii au înregistrat o scădere datorită utilizării rezervelor pentru acoperirea parțială a pierderii din anii anteriori.

**Viteza de rotație a activelor imobilizate** – valoarea înregistrată de acest indicator în anul 2011 reflectă faptul că la fiecare leu investit în activele imobilizate s-a realizat o cifră de afaceri de 0,98 lei, în creștere față de anul 2010, când viteza de rotație a activelor imobilizate era de 0,76.

**Viteza de rotație a activelor totale** evaluează eficacitatea utilizării activelor prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o cantitate de active totale. Acest indicator a cunoscut o îmbunătățire în cursul anului 2011, urcând până la valoarea de 0,77 de la 0,61 în 2010.

**Viteza de rotație a stocurilor** indică de câte ori stocul a fost rulat de-a lungul unui exercițiu financiar. Față de anul 2010, în 2011 viteza de rotație a stocurilor a scăzut de la 153 la 115. De asemenea, numărul de zile de stocare a crescut de la 2 la 3 zile. Acești indicatori nu prezintă o relevanță deosebită, întrucât valoarea stocurilor societății este mică și specificul activității nu este de a crea stocuri de marfuri.

**Viteza de rotație a debitelor-clienți** exprimă numărul de zile în care societatea își recuperează creanțele. În anul 2011 a scăzut durata de recuperare a creanțelor de la 66 la 52 de zile, fapt care se datorează accentului deosebit al societății pus pe recuperarea creanțelor.

**Viteza de rotație a creditelor furnizor** indică numărul de zile în care societatea își plătește datoriile către furnizori. Perioada de timp pentru plata furnizorilor este de 43 de zile în 2011 față de 72 de zile în anul 2010. Aceasta îmbunătățire se datorează gestiunii mai atente a fluxurilor de numerar și reducerii circulației numerarului în cadrul societății.

# OBIECTIVE STRATEGICE 2012

Așteptările analiștilor sunt ca piețele globale să își mențină volatilitatea înregistrată în 2011, punând marjele de profit sub presiune din cauza înghețării sau chiar a reducerii prețurilor serviciilor, diminuării cererii și a creșterii costurilor, în special al costului combustibilului.

Brandul și reputația sunt percepute ca fiind factori esențiali în lupta pentru competitivitate. Prin urmare conducerea companiei va continua campania începută în 2011 pentru ca imaginea Transchim – prestator de servicii - să se îmbunătățească considerabil. De asemenea, se vor aloca resurse suplimentare pentru componenta de marketing din cadrul societății.

Conducerea Transchim S.A. își propune să continue procesul început anul trecut de intrare pe piețe noi pentru stimularea creșterii profitabilității companiei. În acest sens conducerea companiei depune eforturi pentru încheierea de parteneriate strategice în țări ex-comunitare (Turcia) și deschiderea unor filiale în Republica Moldova și Serbia.

**Republica Moldova** a fost considerată tot timpul ca fiind o punte de legătură între fosta Uniune Sovietică și Vest în ceea ce privește aspecte culturale, lingvistice și comerciale. După aderarea României la Uniunea Europeană, poziția geografică a Moldovei între Uniunea Europeană și țările Est Europene a devenit tot mai importantă, Moldova având potențialul să devină un nod de legătură pentru regiune. Problema din Transnistria a îngreunat mult dezvoltarea rutelor comerciale cu piețele estice, dar recenta implicare a U.E. în clarificarea situației Transnistriei ar putea aduce progrese în acest proces. Moldova are ieșire la Dunăre pe o distanță de 500 – 900 metri, ieșire care este folosită pentru construcția unui port fluvial la Giurgiulești, proiect care are menirea de a asigura o ieșire la Marea Neagră prin intermediul Dunării. Finalizarea lucrărilor este programată pentru 2012. Republica Moldova este traversată de la Est la Vest de Coridorul IX Paneuropean care leagă Moscova de Kiev și București.

**Serbia** este situată în centrul regiunii Balcanilor, ceea ce aduce o deschidere mai mare către toate piețele din regiune. Poziția geografică poziționează Serbia la intersecția a două mari coridoare Paneuropene. Unul din ele leagă Budapesta de Sofia (coridorul VII), iar celălalt leagă Grecia de Nordul Europei (Coridorul X: Salzburg - Ljubljana - Zagreb - Beograd - Niš - Skopje - Veles – Thessaloniki). 800 de km din Coridorul X sunt pe teritoriul Serbiei. Lucrările la coridorul X Paneuropean pe teritoriul Serbiei sunt programate să se finalizeze în 2012 - 2013.

Avantajele extinderii activității societății Transchem S.A. sunt multiple, enumerăm doar cele mai importante:

- ✓ atragerea de clienți noi din aceste țări;
- ✓ rezolvarea într-un mod facil a problemelor cu autorizațiile și escortele pentru transporturile care tranzitează țările respective;
- ✓ Republica Moldova este o poartă către comunitatea statelor sovietice, piață cu un potențial uriaș;
- ✓ rutele transportatorilor moldoveni spre Europa traversează România, de aceea companiile de transport din Republica Moldova sunt interesate de posibile colaborări cu societățile de transport din România;
- ✓ în anul 2009 Gazprom a cumpărat rafinaria Nis din Pancevo aprobând un plan de investiții de 10 miliarde de euro până în 2014. Volumul de marfă ce urmează a fi transportat depășește capacitatea de transport a firmelor din Serbia, motiv pentru care firme cu activitate similară din România și-au deschis deja filiale în această țară.

Pentru anul 2012 direcția executivă a companiei își propune mărirea semnificativă a numărului de contracte pe proiecte în detrimentul comenzilor de transporturi aleatorii. În perspectiva anului 2012 s-au depus, deja, oferte pentru proiecte de transport agabaritic pe termen lung.

## Bugetul de venituri și cheltuieli 2012

Propunerile de Buget de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2011 au la baza următoarele ipoteze:

- ✓ Creșterea veniturilor din exploatare cu 11% comparativ cu 2011, bazată pe creșterea cifrei de afaceri din activitatea de bază și activitatea de intermediere transporturi;
- ✓ Scăderea cheltuielilor din exploatare cu 4% comparativ cu 2011:
  - Diminuarea cheltuielilor cu materiale consumabile (în principal combustibili, ulei, anvelope, piese de schimb) cu aproximativ 2%.

- Menținerea cheltuielilor cu personalul la același nivel comparativ cu anul 2011 (creșterea maximă previzionată este de aproximativ 1%)
- Diminuarea capitolului „*Alte cheltuieli de exploatare*” cu aproximativ 8% față de 2011 (reducerea cheltuielilor cu prestațiile de către terți cu aproximativ 5% având în vedere schimbările intervenite deja în 2011, reducerea cheltuielilor de întreținere și reparații prin gestiunea eficientă a parcului de mașini, diminuarea cheltuielilor cu primele de asigurare.
- ✓ Aprecierea cheltuielilor de școlarizare în vederea instruirii conducătorilor auto în domeniile agabaritic și conducere auto în regim economic, precum și în vederea instruirii de personal în domeniul calității în perspectiva obținerii certificării ISO 9001;
- ✓ Reducerea cheltuielilor cu impozite și taxe cu până la 41% comparativ cu 2011;
- ✓ Reducerea cheltuielilor cu despăgubiri, amenzi și penalități cu aproximativ 66%. Pentru diminuarea cheltuielilor cu penalitățile societatea trebuie să respecte obligațiile de plată, în principal față de bugetul statului și societățile de leasing, principalii penalizatori.

În aceste condiții, se estimează obținerea unui profit din exploatare în suma de 253.200 lei și diminuarea cheltuielilor financiare cu aproximativ 53% datorită scăderii volumului de dobânzi achitate la contractele de leasing și credite.

Veniturile totale ale societății se estimează a se situa la nivel similar comparativ cu anul 2011, în timp ce pentru cheltuielile totale se estimează o reducere cu aproximativ 9%, rezultând astfel o pierdere netă de 810.800 lei, cu 73% mai mică decât cea înregistrată la finele anului 2011.

Cifrele propuse pot suferi modificări în funcție de evoluția situației internaționale ca urmare a escaladării conflictelor din țările arabe, cu implicații directe și majore în primul rând asupra prețului combustibilului.

Denumire	Propuneri 2012
1. Cifra de afaceri netă (rd.02+03-04+05+06)	19,938,000
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	19,938,000
Venituri din vânzarea marfurilor (ct.707)	0
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile al căror obiect de activitate îl constituie leasingul (ct. 766)	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)	-Sold C
	0
	-Sold D
	0

3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct.721+722)	0
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417+758+7815)	0
- din care, venituri din fondul comercial negativ	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+07-08+09+10)</b>	<b>19,938,000</b>
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	5,758,000
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	48,000
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct.605-7413)	43,200
c) Cheltuieli privind marfurile (ct.607)	0
Reduceri comerciale primite (ct.609)	0
6. Cheltuieli cu personalul (rd.19+20)	3,468,000
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642+643+644-7414)	2,748,000
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct.645-7415)	720,000
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22-23)	2,640,000
a.1) Cheltuieli (ct.6811-6813)	2,640,000
a.2) Venituri (ct.7813)	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.25-26)	0
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	0
b.2) Venituri (ct.754+7814)	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.28 la 31)	7,727,600
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	7,535,600
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	96,000
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct.652+658)	96,000
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitate, al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	0
Ajustari privind provizioanele (rd.33-34)	0
- Cheltuieli (ct.6812)	0
- Venituri (ct.7812)	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.13 la 16-17+18+21+24+27+32)</b>	<b>19,684,800</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE: - Profit/Pierdere (rd.12-35)</b>	<b>253,200</b>
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	0
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	0
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	0
11. Venituri din dobanzi (ct.766*)	0
-din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	0
Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	0
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.38+40+42+44)</b>	<b>0</b>
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.47-48)	0



- Cheltuieli (ct.686)	0
- Venituri (ct.786)	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666*-7418)	1,064,000
-din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	0
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.46+49+51)</b>	<b>1,064,000</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA: - Profit/Pierdere (rd.45-52)</b>	<b>-1,064,000</b>
<b>14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A): - Profit/Pierdere (rd.12+45-35-52)</b>	<b>-810,800</b>
15. Venituri extraordinare (ct.771)	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	0
<b>17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA: - Profit/Pierdere (rd.57-58)</b>	<b>0</b>
<b>VENITURI TOTALE (rd.12+45+57)</b>	<b>19,938,000</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.35+52+58)</b>	<b>20,748,800</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA: - Profit/Pierdere ( rd.61-62)</b>	<b>-810,800</b>
18. Impozitul pe profit (ct. 691)	0
19. Alte impozite nereprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	0
<b>20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) AL EXERCITIULUI FINANCIAR: - Profit/Pierdere (rd.63-65-66)</b>	<b>-810,800</b>

## Planul de investiții pe anul 2012

Societatea Transchim S.A. dispune de o flotă de camioane relativ nouă însă neadaptată cerințelor pieței transporturilor agabaritice. Având în vedere tendințele actuale ale cererii pe domeniul transporturilor agabaritice, se impune modernizarea flotei de transport agabaritic prin achiziționarea de mijloace de transport și subansamble în completarea celor existente și achiziționarea de alte trailere.

Avand în vedere situația actuală a societății privind resursele financiare limitate s-a încercat colaborarea cu alte firme din domeniu în vederea satisfacerii anumitor cereri de ofertă pentru transporturi agabaritice complexe.

Este însă necesară completarea pe parcursul anului 2012 a parcului existent cu un număr de 2 - 3 axe pentru trailerul de mare tonaj, cu cel puțin un "proșap" pentru același trailer, aceste completări ducând la satisfacerea unei diversități mai mari de comenzi, precum și achiziționarea unui trailer de 4 axe triplu sau cvadruplu extensibil pentru transportul anumitor componente dintr-o centrală eoliană.

În perspectiva îmbunătățirii situației financiare a societății, se va avea în vedere și realizarea acestor investiții.



# CONDUCEREA COMPANIEI

Transchem S.A. este o societate pe acțiuni listată pe piața RASDAQ, Categoria III-R, piața principală XMBS, simbol de tranzacționare TRAI.

Transchem S.A. este în mijlocul unui proces de implementare a unui sistem care să asigure un proces decizional transparent, bazat pe reguli și obiective clare, ce va consolida încrederea părților interesate în companie, va contribui la protejarea drepturilor acționarilor, va oferi un acces mai bun la capital, va îmbunătăți rezultatele generale ale companiei și va diminua riscurile.

## Structurile de conducere

Structurile de conducere ale companiei Transchem S.A. sunt:

- Adunarea Generală a Acționarilor
- Consiliul de Administrație
- Conducerea Executivă

Adunarea Generală a Acționarilor reunește acționarii companiei și este organismul decizional la Transchem S.A. Compania este guvernată de Consiliul de Administrație și de Conducerea Executivă. Consiliul de Administrație este responsabil pentru managementul activității întregii companii, iar Conducerea Executivă se ocupă de managementul curent.

## Adunarea Generală

Adunarea Generală reprezintă cel mai înalt organism decizional al companiei, locul unde acționarii participă direct și își exercită dreptul de a decide în privința afacerilor companiei. Printre obligațiile Adunării Generale a Acționarilor se numără analiza și aprobarea situațiilor financiare anuale, fixarea

dividendului, stabilirea bugetului de venituri și cheltuieli, alegerea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație, numirea auditorului financiar, fixarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație.

Pe parcursul anului 2010, Consiliul de Administrație a convocat o Adunare Generală Ordinară a Acționarilor (14 aprilie) și trei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor (5 iulie, 16 august, 7 septembrie). Toate documentele legate de buna desfășurare a Adunărilor Generale au fost publicate conform legislației în vigoare. Materialele aferente acestor adunări pot fi consultate pe site-ul companiei [www.transchim.ro](http://www.transchim.ro) secțiunea „Informații acționari”.

## Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație al Transchem S.A. stabilește strategia generală de dezvoltare și supervizează în numele acționarilor, performanța și managementul companiei, în timp ce Conducerea Executivă este responsabilă pentru operațiunile curente. Consiliul de Administrație supervizează Conducerea Executivă în privința deciziilor adoptate și a operațiunilor derulate, asigurându-se că sunt conforme cu cerințele legale și implementate în mod adecvat.

Consiliul de Administrație al Transchem S.A. este format din trei administratori independenți, cu un mandat de reprezentare de patru ani, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor. Consiliul de Administrație se întrunește lunar sau de câte ori este nevoie. În cursul anului 2011 Consiliul de Administrație s-a întrunit de 23 de ori, înregistrând de fiecare dată o prezență de 100%. La aceste întâlniri s-au analizat rapoartele întocmite de conducătorii direcțiilor de activitate, au fost aprobate diferite acțiuni și proiecte și s-au adoptat hotărâri pentru etapele următoare de dezvoltare.

Menționăm că nu există un acord, înțelegere sau legătură de familie între oricare dintre administratori și directori ai Transchem S.A. și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator și/sau director.

De la data alegerii/numirii nici una din persoanele prezentate nu au avut litigii și nu au fost implicate în anumite proceduri administrative cu societatea. Nu s-au înregistrat evenimente și/sau acțiuni care să pună la îndoială capacitatea respectivelor persoane de a-și îndeplini sarcinile pe care le au de rezolvat în cadrul societății.

## Componenta Consiliului de Administratie la 31.12.2010

- ✓ Mirela MAXIM, 34 ani Presedinte C.A. din 2010, profesie economist, nu detine in nume personal actiuni Transchem S.A.
- ✓ Florica TRANDAFIR. 46 ani, Membru C.A. din 2011, profesie economist, nu detine in nume personal actiuni Transchem S.A.
- ✓ Gabriel FILIMON, 52 ani, Membru C.A. din 2010, profesie inginer, nu detine in nume personal actiuni Transchem S.A.

## Conducere Executiva

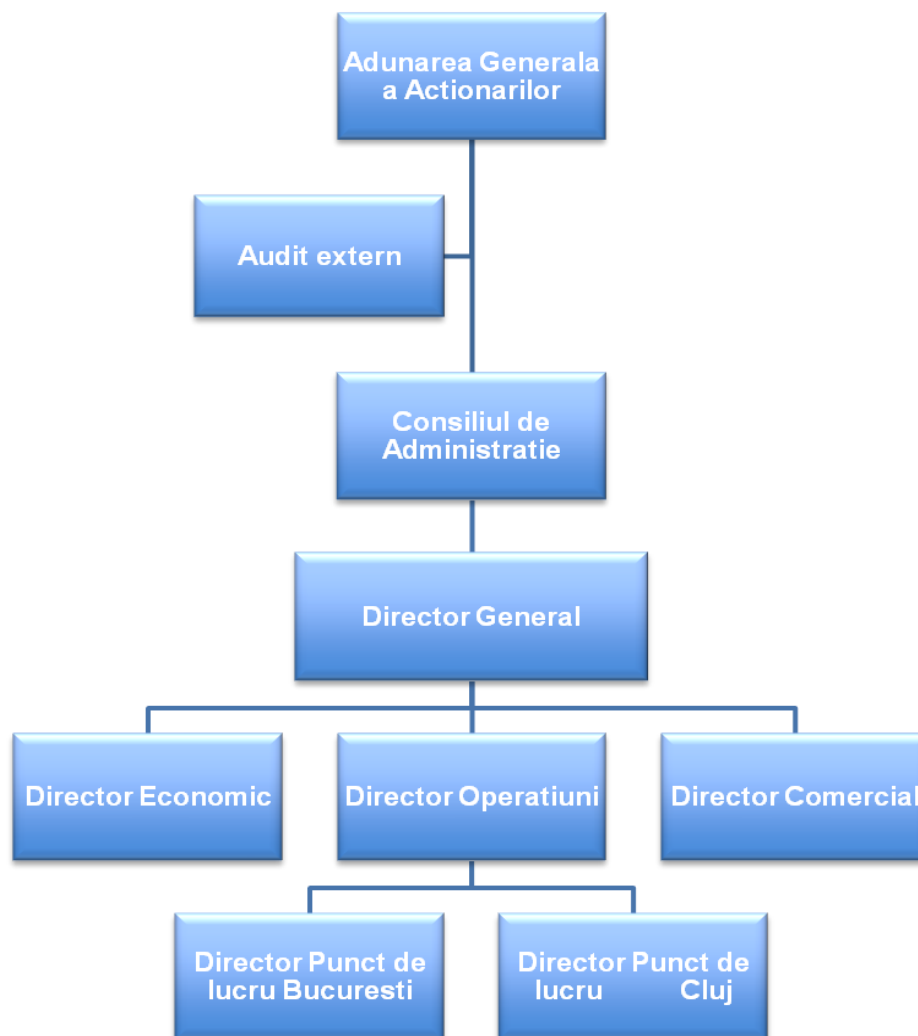
Conducerea Executivă are responsabilitatea managementului curent al activităților din companie (alocarea resurselor, stabilirea și implementarea strategiilor și politicilor, stabilirea direcțiilor de acțiune, furnizarea la timp a informațiilor și rapoartelor către Consiliul de Administrație și altele).

Conducerea Executivă a companiei Transchem S.A. este asigurată de șase directori, un Director General și cinci directori de specialitate. Consiliul de Administrație păstrează atribuția de reprezentare a companiei în raporturile cu directorii pe care i-a numit.

## Componenta Conducerii Executive a companiei Antibiotice la 31 decembrie 2010

- ✓ Dinel SAIZU, 53 ani, Director General din 2010, profesie economist, nu detine in nume personal actiuni Transchem S.A.
- ✓ Gabriela MITRACHE, 40 ani, Director Economic din 2011, profesie economist, nu detine in nume personal actiuni Transchem S.A.
- ✓ Valentin NICULESCU, 60 ani, Director Operatiuni din 2010, profesie inginer, nu detine in nume personal actiuni la Transchem S.A.
- ✓ Gabriel ROSU, 45 ani, Director Comercial din 2010, profesie inginer, nu detine in nume personal actiuni la Transchem S.A.
- ✓ Marius DELEANU, 54 ani, Director punct de lucru Cluj din 1991, profesie inginer, nu detine in nume personal actiuni la Transchem S.A.
- ✓ Ioan GUGUI, 64 ani, Director punct de lucru Bucuresti din 2010, profesie inginer, nu detine in nume personal actiuni la Transchem S.A.

## Organigrama 31.12.2010



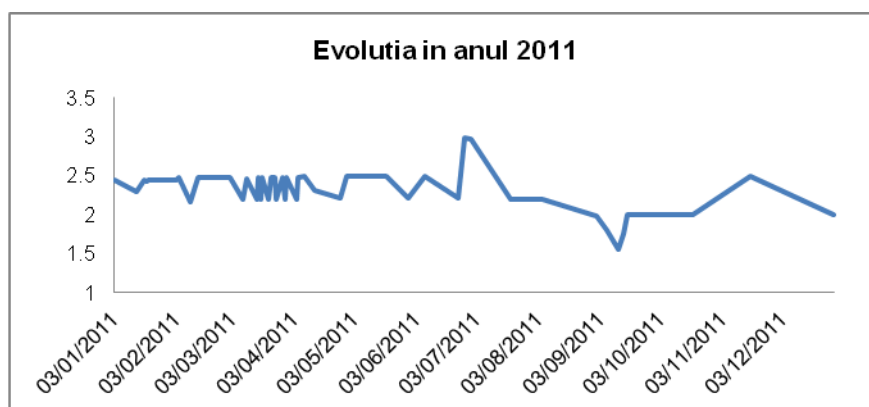
## Persoanele afiliate

Societatea Transchim S.A. are in derulare contracte de inchiriere spatiu sediu central cu S.C. Voluthema Property Developer S.A. si S.C. Firos S.A. chirie spatiu Punct de lucru Bucuresti, societati cu care se afla in relatii de afiliere conform dispozitiilor legale in vigoare si care sunt membre ale grupului SIF Muntenia.

# ACTIUNI, ACTIONARIAT

## Evoluție acțiuni

Spre deosebire de anii precedenți, în anul 2011 acțiunile Transchem S.A. au avut un volum de tranzacționare redus. Astfel, pe parcursul anului s-au tranzacționat 28.216



acțiuni, reprezentând 1,2% din numărul total de acțiuni. Prețul acțiunilor a variat între 1.55 și 2.99 lei/acțiune. Ultima tranzacție din an s-a efectuat la prețul de 2 lei/acțiune, cotație la care capitalizarea societății era de 4.673.846 lei.

Valorile mobiliare emise de Transchem S.A. și înregistrate la Depozitarul Central la 31.12.2010 sunt:

Nr.crt	Denumire valoare mobiliara	Numar de valori mobiliare	Valoarea nominala
1.	Actiuni nominative, dematerializate, listate	2.336.923	2.5 lei/actiune
2.	Obligatiuni dematerializate, nominative, corporative, garantate si neconvertibile, nelistate	1.440.000	2.5 lei/obligatiune

## Infomații operațiuni de piața 2011

În Adunarea Generală a Acționarilor desfășurată în 16 august 2011 a fost aprobat prospectul simplificat privind emisiunea de obligațiuni dematerializate, nominative, corporative, garantate și neconvertibile în acțiuni. Valoarea ofertei de obligațiuni a fost în suma de 6.000.000 lei.

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1033/19.09.2011 au fost aprobate caracteristicile ofertei de obligațiuni după cum urmează:

- ✓ Obiectul emisiunii: 2.400.000 obligațiuni
- ✓ Valoarea nominală: 2,5 lei/obligațiune
- ✓ Pretul de vânzare: 2,5 lei/obligațiune
- ✓ Perioada de derulare: 25.10.2011 – 31.10.2011

În perioada ofertei au fost vândute un număr de 1.440.000 obligațiuni la pretul de 2,5 lei/obligațiune. Oferta a fost subscrisă în proporție de 60%. Suma totală încasată de ofertant după plata tuturor cheltuielilor și procentul reprezentat de aceasta din suma estimată a fi obținută a fost 3.575.024,9 lei, reprezentând 59.58% din suma estimată a fi obținută.

Rambursarea principalului pentru întreaga maturitate va fi făcută de către emitent din fonduri proprii sau atrase, într-o singură tranșă la Data de Rambursare, în baza listei Detinatorilor de Obligațiuni existenți la Data de referință aferentă Rambursării Principalului. Dobanda se calculează începând cu Data Decontării și Alocării și se plătește anual. Pentru fiecare perioadă de calcul se va exclude ultima zi din perioada de calcul. Dobanda de plată se calculează conform formulei:

$$D = (d \times Nz \times C) / 365^* \text{ zile} \times 100$$

unde:

*D – dobanda de plată*

*d – rata dobânzii*

*Nz – numărul de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobanda*

*C – Capital subscris (valoarea subscrisă în perioada ofertei)*

*\* - în anii bisecți se va modifica cu 366 zile*

Agentul de calculare și de plată a dobânzii cuvenite este Emitentul. Plățile se efectuează în maxim 10 Zile Lucratoare de la Data Cuponului, conform prospectului. Sumele neridicate de către Detinatorii de

Obligatiuni vor fi pastrate de Emitent (agentul de plata) la dispozitia acestora, nu vor fi purtatoare de dobanda si se vor prescrie conform legislatiei in vigoare.

Prima Data cupon, pentru plata dobanzii cuvenite detinatorilor de obligatiuni, este 2 noiembrie 2012.

## Acționariat

Acționariatul Transchim S.A. are următoarea componență:

Actionariat la 31.12.2011	Nr. actiuni	Pondere
S.I.F. Muntenia S.A. Bucuresti	1,302,073	55.72%
S.S.I.F. BROKER S.A.	428,976	18.36%
A.V.A.S.	23,646	1.01%
Alti actionari	582,228	24.91%
<b>Total</b>	<b>2,336,923</b>	<b>100.00%</b>

Raportul anual 2011 a fost aprobat în sedinta Consiliului de Administratie Transchim S.A. din data de 20 martie 2012 și este semnat în numele acestuia de către Președinte.

### Mirela MAXIM

Presedinte Consiliu de Administratie, Transchim S.A. Bucuresti