

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR LA 31.12.2009

Informatii cu privire la prezentarea societatii

Sediul social:	Str.Pucheni nr. 42, Bucuresti, sector 5
Forma juridică:	Societate pe actiuni
Nr. înregistrare la Registrul Comertului:	J40 / 317 / 1991
CUI	RO 379266
Data constituirii:	08.02.1991, in baza H.G. nr. 1224/23.11.1990 si in temeiul Legii 15/1990
Durata societății:	nelimitată
Obiect de activitate principal:	Transporturi rutiere de marfuri, Cod CAEN 4941.
Alte activitati:	productie, comert, prestari servicii, import-export, constructii
Certificat constatator	176988/08.04.2009

Societatea comerciala TRANSCHIM S.A., cu sediul in Bucuresti, Str. Pucheni nr. 42, sector 5, C.I.F. : RO 379266, are ca principal obiect de activitate transportul rutier de marfuri.

Societatea are urmatoarele sedii secundare:

- ✓ Ploiesti: Str. Rudului nr. 262, Ploiesti, Jud. Prahova;
- ✓ Pitesti: Prel. Petrochimistilor, km. 5 Pitesti, Jud. Arges;
- ✓ Cluj: Str. Beiusului nr. 9, Cluj, Jud. Cluj;
- ✓ Borzesti: Str. Cauciucului nr. 35, Onesti, Jud. Bacau.

Puncte de lucru

- ✓ Craiova : com. Isalnita, jud. Dolj ;
- ✓ Savinesti : Str. Uzinei nr. 2, jud. Neamt

Filiala: Bucuresti, Str. Pucheni nr.42, sector 5.

Societatea a reclasificat obiectul principal de activitate si obiectele secundare de activitate si le-a inregistrat la Oficiul Registrului Comertului. Obiectul principal de activitate este "Transport rutier de marfuri", cod CAEN 4941, conform Ord. I.N.S. nr. 337/2007.

Conform Hotararii A.G.O.A. nr. 48/07.03.2008, inregistrata la Registrul Comertului cu CIM nr. 128758/24.03.2008, Consiliul de Administratie pana in luna august 2009 a fost format din:

- ✓ ISAC CONSTANTIN – presedinte
- ✓ OLTEANU FELICIAN IOAN - membru
- ✓ DRAGOMIR DAN IOAN- membru
- ✓ DELEANU MARIUS – membru
- ✓ BALCU COMAN –membru

In baza Hotararii A.G.O.A. nr. 56/29.07.2009, societatea a ales un nou Consiliu de Administratie, inregistrat la Oficiul Registrului Comertului cu CIM 404383/04.08.2009:

- ✓ ISAC CONSTANTIN – presedinte
- ✓ OLTEANU FELICIA IOAN - membru
- ✓ DRAGOMIR DAN ION - membru
- ✓ MAXIM MIRELA - membru
- ✓ MATHE FRANCISC – membru

Societatea are licenta seria LTM nr. 0035559 din 20.12.2006, pentru transportul rutier public de marfuri in trafic international, eliberat de Autoritatea Rutiera Romana (ARR), valabila in perioada 01.01.2007 – 28.12.2010, in baza careia este autorizata sa efectueze transport rutier public de marfuri in trafic international pe teritoriul Uniunii Europene, in conditiile stabilite in Regulamentul Consiliului (CEE) nr. 881/1992 din 26.03.1992 si in conformitate cu prevederile generale ale licentei.

Capitalul social subscris si varsat este in valoare de 1.710.653 lei, impartit in 684.261 parti sociale, cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare.

Valoarea totala in lei a capitalului social subscris si varsat, la 31.12.2008, este de 1.710.653 lei.

Structura actionariatului la 31.12.2007, ca urmare a cesiunilor efectuate in anul 2007 si a dizolvării Asociatiei Transport Produse Periculoase, este prezentata in tabelul de mai jos conform Registrului Actionarilor, tinut de Depozitarul Central S.A.

LEI

Denumire actionar	Actiuni detinute	Capital social	Cota de part. la cap. social %
S.I.F. MUNTENIA (S.I.F. 4)	88.578	221.445	12,94506
ISAC CONSTANTIN	133.701	334.253	19,53947
PERSOANE JURIDICE	59.784	149.460	8,73702
PERSOANE FIZICE	378.552	946.380	55,32275
A.V.A.S.	23.646	59.115	3,45570
TOTAL	684.261	1.710.652	100,00000

Structura actionariatului la **31.12.2009** conform Registrului Actionarilor, tinut de Depozitarul Central S.A.

Denumire actionar	Actiuni detinute	Capital social	Cota de part. la cap. social %
S.I.F. MUNTENIA (S.I.F. 4)	88.578	221.445,00	12,9451
OLTEANU FELICIAN IOAN	121.519	303.797,50	17,7592
ISAC CONSTANTIN	83.345	208.362,50	12,1803
PERSOANE JURIDICE	81.112	202.780,00	11,8540
PERSOANE FIZICE	286.061	715.152,50	41,8058
A.V.A.S.	23.646	59.115,00	3,4557
TOTAL	684.261	1.710.652	100,00000

Conducerea societatii a luat masurile necesare pentru organizarea si conducerea contabilitatii conform Legii 82/1991, documentele legal intocmite privind operatiunile economice referitoare la perioada exercitiului financiar incheiat au fost inregistrate corect si la zi, lunar fiind intocmita balanta de verificare a conturilor sintetice, balante analitice, etc., existand intotdeauna concordanta intre contabilitatea sintetica si cea analitica.

Bilantul contabil s-a intocmit pe baza balantei de verificare de la 31.12.2009, posturile din bilant corespund cu datele inregistrate in contabilitate si puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale.

Patrimoniul este evaluat conform reglementarilor in vigoare.

Nu s-au facut compensari intre conturile bilantiere si nici intre venituri si cheltuieli.

Situatiile financiare sunt intocmite conform normelor metodologice cu privire la intocmirea bilantului contabil, contului de profit si pierdere, situatiei modificarilor capitalului propriu, situatiei fluxurilor de trezorerie, notelor explicative.

Contul de Profit si Pierdere reflecta fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2009.

La sfarsitul anului 2009, societatea comerciala S.C. TRANSCHIM S.A. a inregistrat pierdere in suma 4.291.372 de lei. Efectele crizei economice mondiale au fost puternic resimtite la nivelul activitatii societatii inca din trimestrul III a anului 2008, atat prin scaderea drastica a numarului de comenzi cat si prin scaderea tarifelor de transport. Diminuari drastice ale activitatii s-au resimtit pe toate segmentele de transport asigurate de companie transport extern, agabaritic, intern.

Prezentam, mai jos, principalii indicatori economico-financiari inregistrati in anul 2009, comparativ cu anul 2008:

Venituri aferente cifrei de afaceri	2008	2009
Servicii de transport intern si international	18.146.064	15.682.926
Venituri din chirii	924.509	906.739
Venituri din vanzari de bunuri si alte servicii	242.403	125.017
Total	19.312.976	16.714.682

Astfel, in anul 2009 societatea a inregistrat o reducere a cifrei de afaceri comparativ cu anul 2008 de aproximativ **2.598.294** lei, marcand o variatie negativa de -13.45%.

Analiza datoriilor la 31.12.2009

In anul 2009 situatia generala a societatii s-a inrautatit, fapt care a dus atat la cresterea datoriilor, cat si la aflarea in incapacitatea de a plati ratele pentru contractele de leasing financiar aflate in derulare.

Totalul datoriilor, la 31.12.2009, este in suma de **18.982.714 lei**, din care:

- 9.829.803 lei, datorii curente;
- 9.152.911 lei, datorii pe termen lung, reprezentand principalul ramas de plata aferent ratelor scadente din 01.01.2010, pentru contractele de leasing financiar, in valoarea de 2.164.730 EURO, la cursul de la sfarsitul exercitiului financiar 2009, de 4,2282 lei/EUR.

Societatea are in derulare un numar de 42 contracte de leasing financiar, din care: 6 semnate in anul 2007, 34 in anul 2008, 2 in anul 2009 pentru achizitionarea de mijloace de transport necesare desfasurarii activitatii, respectiv autoturisme, autotractoare, remorci si cisterne.

Atat in anul 2008 cat si in anul 2009 societatea s-a aflat intr-un dezechilibru financiar, datoriile curente neputand sa fie acoperite integral din activele curente.

Datoriile curente la 31.12.2009, prezentate in functie de pondere:

Datorii	Lei	
	Procent	Valoare
Datorii reprezentand principalul la contractele de leasing financiar, scadente in anul 2008 (293.897,15 EURO)	32,00	3.145.241
Debite la bugetul asigurarilor sociale, somajului, asigurarilor sociale de sanatate si plata salariilor aferente de plata in 2008	15,55	1.530.557
Credit pe termen scurt	21,33	2.095.386
Alte datorii (furnizori, dividende)	31,12	3.058.619
Total	100,00	9.829.803

Datoriile curente, in suma de 9.829.803 lei, nu sunt acoperite integral de active curente, care sunt in suma totala de 3.460.271lei, compuse din:

- Stocuri, in suma de 125.410 lei
- Creante, in suma de 3.050.699 lei
- Casa si conturi la banci, in suma de 284.162 lei

La 31.12.2008, soldul principalului ramas in valuta este de 3.209.293,23 EUR, reevaluat la cursul BNR de 3,9852 lei/EUR la 12.789.676 LEI, din care:

- ✓ cu scadenta, in 2009: 712.954,82 EUR, echivalent in lei 2.841.268,
- ✓ cu scadenta, din 2010: 2.496.338,41 EUR, echivalent in lei 9.948.408,

La 31.12.2009, soldul principalului ramas in valuta este de 2.908.602,16 EUR, reevaluat la cursul BNR de 4,2282lei/EUR la 12.298.152 LEI, din care:

- ✓ cu scadenta, in 2010: 743.872,19 EUR, echivalent in lei 3.145.241,
- ✓ cu scadenta, din 2011: 2.164.792,97 EUR, echivalent in lei 9.152.911,

Dobanda aferenta contractelor de leasing ramasa de achitat la 31.12.2008 este de 615.878,08 EUR echivalent in lei 2.454.397, evidentiata extrabilantier.

obanda aferenta contractelor de leasing ramasa de achitat la 31.12.2009 este de 325.917,17 EUR echivalent in lei 1.378.043 lei, evidentiata extrabilantier.

	31.12.2008 LEI	31.12.2009 LEI
Plati minime nete de leasing		
Total plati minime de leasing	15.244.076	13.676.195
Minus reprezentand cheltuieli financiare	(2.454.397)	(1.378.043)
Valoarea actuala a platilor minime de leasing	12.789.676	12.298.152
Reconcilierea valorii actuale a platilor minime de leasing	31.12.2008 LEI	31.12.2009 LEI
Pana intr-un an	2.841.268	3.145.241
Dupa un an	9.948.408	9.152.911
Valoarea actuala a platilor minime de leasing	12.789.676	12.298.152

In anul 2009, societatea a derulat un contract de credit incheiat cu institutia de credit ANGLO-ROMANIAN BANK LIMITED din anul 2005, in valoare de 500.000 EUR, prelungit prin act aditional in data de 16.04.2008.

Informatii privind contul de profit si pierdere

La data de 31.12.2009, S.C. TRANSCHIM S.A. inregistreaza urmatoorii indicatori economico - financiari, din contabilitatea de gestiune comparativ cu 31.12.2008:

	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2008	Exercitiul financiar incheiat la 31.12.2009
VENITURI DIN EXPLOATARE		
Cifra de afaceri	19.312.976	16.714.682
Alte venituri din exploatare	1.556.094	899.303
	20.869.070	17.613.985
CHELTUIELI DE EXPLOATARE		
Cheltuieli aferente cifrei de afaceri	19.005.438	18.665.295
Cheltuieli de desfacere	273.350	
Cheltuieli administrative	1.563.839	1.255.768
	20.842.627	19.921.063
PROFIT/PIERDERE DIN EXPLOATARE	26.443	(2.307.078)
Venituri financiare	240.414	216.331
Cheltuieli financiare	2.034.894	2.193.296
PIERDERE FINANCIARA	(1.794.480)	(1.976.965)
PROFIT INAINTE DE IMPOZITARE	(1.768.037)	(4.284.043)
IMPOZIT PE PROFIT CURENT		7.329
PROFIT DUPA IMPOZITARE	(1.768.037)	(4.291.372)

Societatea S.C. TRANSCHIM S.A. a inregistrat un rezultat negativ al exercitiului financiar, sub forma unei pierderi de 4.291.372 lei, cu 142.7% mai mare decat pierderea inregistrata in anul 2008.

Pierdere a fost determinata de:

- ✓ scaderea cifrei de afaceri fata de anul precedent cu 2.598.294 lei;
- ✓ pierdere financiara, determinata de diferentele de curs valutar nefavorabile pentru reevaluarea principalului ramas de plata aferent ratelor de leasing financiar, neajunse la scadenta si principalului din credit in suma de 1.225.580 lei care nu au fost acoperite de diferentele de curs favorabile aferente creantelor in suma de 197.738 lei.
- ✓ cheltuieli privind dobanzile pentru ratele de leasing financiar si pentru linia de credit in suma de 967.716 lei.

Evolutia rezultatului reportat in cursul anului 2009, se prezinta:

LEI

Rezultat reportat	Sold la 01.01.2009	Cresteri in anul 2009	Diminuari in anul 2009	Sold la 31.12.2009
0	1	2	3	4=1+2-3
1. Rezultatul reportat (ct.1171)	(2.488.591)	(1.768.037)		(4.256.628)
2. Rezultatul reportat provenit din Aplicarea pt prima data a IAS, mai putin IAS 29 ct.1172	(709.600)			(709.600)
3. Rezultatul reportat din schimbarea politicilor contabile ct.1176	(120.293)			(120.293)
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale ct.1174	(656.805)			(656.805)
TOTAL REZULTAT REPORTAT – Rd. 79 Bilant	(3.975.289)			(5.743.326)

1. Pierdere neacoperita, la 31.12.2008, in suma de (4.256.628) lei, are urmatoarea structura:

An	Pierdere neacoperita LEI
2002	(1.235.874)
2003	(351.140)
2005	(603.318)
2007	(298.259)
2008	(1.768.037)
	(4.256.628)

2. Pierdere, in suma de 709.600 lei, rezulta din retratarea aferenta anului 2002, efectuata conform O.M.F.P. nr. 94/2001.

3. Pierdere, in suma de 120.923 lei, rezulta din retratarea aferenta anului 2002, efectuata conform OMFP nr. 94./2001, pentru majorarile de intarziere si penalitatile datorate la bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, pentru perioada pana la 31.12.2001, inregistrate in ct. 1173 si transpus, la 01.01.2006, in ct. 1176.

4. Pierdere, in suma de 656.805 lei, reprezinta corectarea erorilor din anii precedenti, in exercitiile financiare 2004, 2005, 2006 si 2007.

Astfel, in anul 2008, valoarea activelor circulante nete/datorii curente nete a fost de 4.381.202 lei iar in anul 2009 aceasta valoare a ajuns la 6.383.431 lei. Valoarea negativa a acestui indicator sugereaza faptul ca societatea se afla in incapacitatea de a-si achita datoriile pe termen scurt prin intermediul activelor circulante, semnaland ineficienta si instabilitatea financiara a societatii.

In plus, avand in vedere conditiile de piata si nesiguranta care va domina economia romaneasca si in anul 2010 conducerea societatii estimeaza ca se vor resimti si alte efecte ulterior datei acestor situatii financiare.

Calculul si analiza principalilor indicatori economico-financiari

Denumire indicator		31.12.2008	31.12.2009
1. Lichiditate			
Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	0,47	0,35
Lichiditatea imediata – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	0,45	0,34
2. Indicatori de risc			
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu	0,64	0,82
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobanda	N/A	N/A
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)			
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stocul mediu	75	119
Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vanzarilor *365	5	3
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *365	50	64
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri si servicii*365	58	64
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,65	0,62
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,58	0,54
4. Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Capital angajat	N/A	N/A
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari / Cifra de afaceri *100	1,59	N/A

Lichiditatea curenta ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente. Un nivel supraunitar al raportului semnaleaza posibilitatea ca firma sa-si poata rambursa datoriile pe termen scurt pe baza valorificarii activelor pe termen scurt (printr-un ciclu normal de activitate finalizat prin incasarea contravalorii produselor finite sau a marfurilor). O lichiditate curenta optima ar trebui sa fie situata in jurul valorii de 2.

Valoarea de 0,35 a acestui indicator indica un dezechilibru financiar pe termen scurt si o incapacitate a societatii de a-si plati datoriile pe termen scurt.

Lichiditatea imediata reprezinta raportul dintre activele curente, exclusiv valoarea stocurilor, si datoriile curente. Motivul pentru care stocurile au fost excluse din calcul este acela de a focaliza atentia doar asupra elementelor cu statut cert, care se afla deja sub forma de bani sau sunt in curs de a atinge acest stadiu. Acest indicator reprezinta un bun indiciu despre abilitatea companiilor de a-si onora datoriile pe termen scurt. Un nivel optim al acestui indicator este in jurul valorii de 1.

La fel ca lichiditatea curenta, si lichiditatea imediata inregistreaza in anul 2009 o valoare sub valoarea recomandata si arata ca societatea are probleme privind acoperirea din creante si disponibilitati (surse imediate) a datoriilor curente.

Gradul de indatorare arata raportul dintre sursele financiare imprumutate si capitalurile proprii ale societatii. Atat in anul 2008 cat si in anul 2009 acest indicator a inregistrat o valoare foarte ridicata, de 64% respectiv 82% ca urmare a creditelor si a leasingului financiar angajat.

Viteza de rotatie a stocurilor indica de cate ori stocul a fost rulat de-a lungul unui exercitiu financiar. Fata de anul 2008, in 2009 viteza de rotatie a stocurilor a crescut de la 75 la 119. De asemenea, numarul de zile de stocare s-a redus de la 5 la 3 zile, fapt care indica o mai buna rulare a stocurilor.

Viteza de rotatie a debitelor-clienti exprima numarul de zile in care societatea isi recupereaza creantele. In anul 2009 a crescut durata de recuperare a creantelor de la 50 la 64 de zile, fapt care indica dificultati in recuperarea sumelor de bani aferente facturilor emise si neincasate.

Viteza de rotatie a creditelor furnizor indica numarul de zile in care societatea isi plateste datoriile catre furnizori. Perioada de timp pentru plata furnizorilor este de 64 de zile fata de 58 de zile in anul 2008.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate – valoarea inregistrata de acest indicator la finele anului 2009 reflecta faptul ca la fiecare leu investit in activele imobilizate s-a realizat o cifra de afaceri de 0,62 lei, in usoara scadere fata de anul 2008, cand viteza de rotatie a activelor imobilizate era de 0,65.

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficacitatea utilizarii activelor prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o cantitate de active totale. Comparativ cu anul 2008, in anul 2009 viteza de rotatie a activelor totale a activelor a scazut de la 0.58 la 0.54.

Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar:

- (i) De la 01.01.2010 societatea va implementa modificarile determinate de aplicarea OMFP 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Directivele europene care abroga OMFP 1752/2005 in vigoare in perioada 01.01.2006-31.12.2009
- (ii) De la 01.01.2010 societatea va implementa prevederile O.U.G. 109/2009 privind modificarile si completarile Codului Fiscal si Normele la Codul fiscal modificate si completate prin H.G. 1620/2009 care adopta Directiva europeana 2008/9/CE, Regulamentul CE 143/2008 si Directiva europeana 2008/117
- (iii) Diminuarea datoriilor cu contracte de leasing prin restituire a doua vehicule la finantatorul Scania Leasing. Procesul verbal de predare a bunurilor prevede tinerea la dispozitia Societatii a bunurilor in cazul in care restantele la ratele de leasing sunt achitate.
- (iv) Contractul de credit incheiat cu Anglo-Romanian Bank Limited, in suma de 500.000 EUR, de tip revolving a fost prelungit tehnic lunar.

Perioada scursa de la 01.01.2009 pina in prezent a fost marcata de accentuarea fenomenului de criza economica insotit de toate efectele sale :

- ✓ contractia pietei de transport
- ✓ cresterea dobinzilor la credite
- ✓ cresterea dobinzilor la finantarile in leasing
- ✓ instabilitatea cursului EUR/RON ceea ce creaza mari dificultati in proiectia bugetului de venituri si cheltuieli
- ✓ cresterea termenelor de plata de la clienti si nesiguranta incasarilor
- ✓ diminuarea drastica a fluxului de cash

Aceste aspecte au determinat decizii rapide si punctuale ale Consiliului de Administratie concretizate intr-un plan de masuri. Conform planului de masuri aprobat s-au disponibilizat in luna martie 2009 un numar de 19 salariati , inclusiv pensionari. Efectivul de personal de la 165 , in prezent este de 146 salariati , efectiv care va fi diminuat in continuare .

Salariati	Exercitiul financiar la 31.12.2008	Exercitiul financiar la 31.12.2009
Numarul mediu de salariati pe categorii:		
- conducere (director general, director general adjunct, directori executivi)	6	12
- sefi compartimente + personal TESA	35	35
- personal operativ + administrativ	138	116
Total	179	163

	Exercitiul financiar la 31.12.2008	Exercitiul financiar la 31.12.2009
		LEI
Fond de salarii	3.184.457	2.716.396
Cheltuiala cu tichetele de masa	176.574	145.321
Salarii si indemnizatii rd.16 Cod 20	3.361.031	2.861.717
Cheltuieli cu asigurarile sociale rd 17 Cod 20	921.800	784.793
Cheltuieli cu personalul	4.282.831	3.646.510

A fost solicitata prelungirea liniei de credit la Anglo Romanian Bank.

A fost solicitat o majorare de capital in suma de 4.900.000 lei.

A fost solicitata reesalonarea la plata a ratelor de leasing pentru depasirea perioadei de criza.

Mai mult decit in anii precedenti , prin natura activitatilor efectuate, societatea este expusa unor **riscuri** variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobanzii, riscul de lichiditate, riscul mediului economic, riscul aferent impozitarii. Riscurile enumerate sunt prezentate mai jos:

(i) *Riscul de credit*

Societatea este expusa riscului de credit aferent creantelor si imobilizarilor financiare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

(ii) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formală de acoperire a riscului valutar. Activelor și pasivele financiare ale Societății sunt exprimate atât în monedă națională, cât și în EUR.

(iii) Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal datorită creditului contractat de la institutia de credit 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.

(iv) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin prelungirea liniei de credit .

(v) Riscul aferent mediului economic

Începând cu 1 ianuarie 2007, prin aderarea României la Uniunea Europeană, tranzacțiile intracomunitare s-au dezvoltat până în trimestrul patru al anului 2008, ceea ce a determinat și o dezvoltare a transportului intracomunitar, ramura de activitate în care activează societatea. Societatea a reinnoit parcul de mijloace de transport în perioada 2007-2008, prin vânzarea mijloacelor de transport vechi și prin achiziția în regim de leasing financiar de noi autovehicule de transport și reabilitarea parcului auto rămas.

Deși membră a Uniunii Europene, economia României prezintă în continuare caracteristicile unei piețe emergente cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piață financiară relativ nedezvoltată și fluctuații în cursurile de schimb valutar.

Începând cu a doua jumătate a anului 2007 până în prezent, piețele financiare internaționale au resimțit unele efecte legate de declinul pieței ipotecare (sub-prime) din Statele Unite. În decursul anului 2008 această criză s-a transformat într-o criză de lichiditate la nivel internațional. Criza s-a accentuat în a doua parte a anului 2008 când anumite bănci și societăți financiare cu renume internațional au dat faliment sau au fost naționalizate, pentru a evita falimentul.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma:

- a. scăderii pietei de capital;
- b. creșterii primelor de risc la credite;
- c. creșterii ratelor de dobândă la lei datorită crizei globale de lichiditate;
- d. deprecierei monedei naționale;

- e. scaderii preturilor activelor imobiliare;
- f. scaderii ratingului Romaniei de catre Fitch si Standard Poor's;
- g. evolutiei negative a indicatorilor macroeconomici (inflatie, deficit bugetar, deficit de cont curent, scaderea investitiilor straine directe, cresterea ratei somajului etc.)

(vi) Riscul aferent impozitarii

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și, în consecință, s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani. Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul ca 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 ca Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Pierdere înregistrată în exercitiul financiar încheiat la 31.12.2009 a fost în suma de 4.291.372 lei și la aceasta dată, datoriile curente ale Societății au depășit activele curente cu suma de 6.383.431 lei. Aceste condiții indică existența unei incertitudini semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua operațiunile pe baza principiului continuității activității. Aceste condiții, împreună cu aspectele privind riscul de mediu economic, riscul valutar, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de rata dobânzii, pot determina imposibilitatea entității să continue să realizeze activele și să execute obligațiile sale în cursul desfășurării normale a activității. Consiliul de Administrație propune un plan de restructurare a companiei și un Plan de măsuri ce sunt anexe prezentului raport al administratorilor.

Societatea nu a desfășurat în anul 2009 o activitate care să aibă impact asupra mediului înconjurător.

Prezentul raport a fost întocmit în conformitate cu prevederile O.M.F.P. nr. 1.752/2005, Secțiunea 9.

**Presedinte C.A.
Constantin ISAC**

S.C. TRANSCHIM S.A.

