

NOTE BILANT

NOTA 1 : ACTIVE IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de active	Valoarea bruta*				Amortizari			
	Sold la 1 ianuarie	Cresteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie	Sold la 1 ianuarie	Deprecierea inregistrata in cursul exercitiului	Reduceri	Sold la 31 decembrie
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale								
Alte imobilizari necorporale	23.355	0	0	23.355	22.074	651	0	22.725
TOTAL	23.355	0	0	23.355	22.074	651	0	22.725
Imobilizari corporale								
Terenuri	462.557	0	0	462.557	0	0		0
Constructii	13.487.140	2.145.263	0	15.632.403	916.720	859.961	0	1.776.681
Instalatii tehnice si masini	23.495.186	110.338	84.626	23.520.898	17.154.502	1.146.053	55.821	18.244.734
- din care achizitionate in leasing financiar								
Alte instalatii, utilaje si mobilier	248.820	6.534	12.726	242.628	66.394	25.924	12.256	80.062
Avansuri, imobilizari corporale in curs	1.376.804	919.163	2.230.583	65.384	0	0	0	0
TOTAL	39.070.507	3.181.298	2.327.935	39.923.870	18.137.616	2.031.938	68.077	20.124.202
Imobilizari financiare								
Imobilizari financiare	2.572	112.051	2.547	112.076	0	0	0	0
TOTAL	2.572	112.051	2.547	112.076	0	0	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE	39.096.434	3.293.349	2.330.482	40.059.301	18.159.690	2.032.589	68.077	20.124.202

*cu exceptia imobilizarilor achizitionate in leasing financiar toate activele imobilizate au stabilita valoarea reziduala zero.

Activele imobilizate cuprin activele destinate utilizarii pe o baza continua, conform principiului continuitatii activitatii, respectiv o activitate fara intreruperi accidentale, fara pericolul existentei starii de lichidare sau reducerii semnificative a activitatii.

a. Imobilizari necorporale

Metoda de evaluare a imobilizarilor necorporale in functie de stadiul in care se afla este:

- evaluarea initiala se face la costul de achizitie sau de productie;
- evaluarea la iesire se face la cost mai putin amortizarea cumulata;
- evaluarea la inventariere se face la valoarea justa;
- evaluarea la inchiderea exercitiului se face la valoarea justa;
- **metodele de evaluare si de amortizare nu sunt modificate fata de prevederile legale.**

Imobilizarile necorporale sunt înregistrate la valoarea bruta inclusiv amortizarea aferenta si sunt prezentate in bilant la valoarea neta.

Costurile aferente achizitionarii de imobilizari necorporale sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata de viata utila.

Soldul de 23.355 lei inregistrat la inceputul anului si amortizat la data bilantului in proportie de 95%, se compune din diverse cheltuieli de natura licentelor, brevetelor si programelor informatice achizitionate in timp de societate.

Nu au fost cazuri de achizitie de fond comercial si cheltuieli de dezvoltare in acceptiunea legii.

In cursul anului 2009 nu au suferit modificari in cursul anului 2009 Deprecierea din cursul anului se datoreaza exclusiv amortizarii aferente, in suma de 651 lei.

b. Imobilizari corporale

Metoda de evaluare a imobilizarilor coporale in functie de stadiul in care se afla este:

- evaluarea initiala se face la costul de achizitie sau de productie;
- evaluarea la iesire se face la cost mai putin amortizarea cumulata;
- evaluarea la inventariere se face la valoarea justa;- evaluarea la inchiderea exercitiului se face la valoarea justa;

- **metodele de evaluare si de amortizare nu sunt modificate fata de prevederile legale.**

Imobilizarile corporale sunt înregistrate la valoarea bruta inclusiv amortizarea aferenta si sunt prezentate in bilant la valoarea neta. Nu exista imobilizari pentru care s-a aplicat deducerea suplimentara de amortizare reprezentand 20% din valoarea de intrare.

Societatea utilizeaza active imobilizate integral amortizate in valoare de 8.337.755 lei.

Amortizarea a fost calculata la costul istoric folosind metoda liniara pe intreaga durata de viata a activelor:

Tip	Ani
Cladiri si constructii	8 – 50
Utilaje de productie	3 – 15
Mijloace de transport	5 – 8
Alte imobilizari corporale	2 – 15

Grupa "Cladiri si constructii" a fost reevaluată in cursul anului 2007 de catre un evaluator independent, Remes Iuliana, membru ANEVAR, legitimatie ANEVAR 2.659 prin folosirea metodei valorii de inlocuire. Indicele mediu de reevaluare a fost de 15,47%, reevaluarea intrand in vigoare la data de 31.12.2007, iar noua amortizare calculata pentru durata de viata ramasa intra in vigoare incepand cu 01.01.2008. Nu exista imobilizari pentru care a fost apreciata o alta durata de viata decat cea prevazuta din punct de vedere fiscal.

Imobilizarile corporale ale societatii au crescut in anul de referinta cu suma de 3.181.298 lei, pe seama imobilizarilor corporale in curs, si-n special pe seama sumei colectate la obiectivul de investitii "Hala productie captatori solari", restul fiind achizitii de active corporale sau modernizari, **astfel:**

-**terenuri**, nu au suferit modificari, sunt in suma de 462.557 lei la 31.12.2009 si sunt reprezentate de terenul aferent fabricii, precum si terenurile aferente proprietatilor achizitionate in 2003 și 2006, respectiv proprietate situata in Sighisoara, str.M.Viteazu nr. 103 (Stația Pilot) de la CASSTIL SA Bucuresti și proprietatea situata in Sighisoara, str. Mihai Viteazu, nr.100, de la persoana fizica Demeter Mihail;

Tinand cont de cresterea pretului pe m.p la terenuri, de durata de la ultima reevaluare a terenurilor, precum si de recomandarea auditorului financiar, se impune o reevaluare a terenurilor existente in patrimoniul societatii, pentru o mai buna apreciere a activului net contabil .

-**constructii**, au crescut de la 13.487.140 lei la 15.632.403 lei, reprezinta in special crestere de valoare urmare a unor modernizari la constructiile existente, precum si achizitii de active noi;

Valoarea reducerilor se datoreaza exclusiv diverselor casari efectuate.

Amortizarea cladirilor si constructiilor in cursul anului.2009 a fost de 859.961 lei, amortizare liniara calculata conform normelor in vigoare

Valoarea reducerilor de amortizare se datoreaza exclusiv scoaterii din evidenta a mijloacelor fixe aferente.

-**instalatii tehnice si masini**, au crescut de la 23.495.186 lei, la 23.520.898 lei, reprezinta valoarea intrarilor de masini,utilaje si instalatii din cursul anului de referinta cu prioritate pentru amenajarea si dotarea atelierului de seminee.

Intrarile de instalatii tehnice si masini sunt prezentate detaliat in "Situatia intrarilor de mijloace fixe pe anul 2009", cateva exemple mai semnificative prezentandu-le in continuare:

Hala Prod Captatori Solari – 1.926.180 lei

Valoarea reducerilor, 84.626 lei la 31.12.2009, reprezinta in special diferite casari aprobate in CA.

Deprecierea din cursul anului se datoreaza in mod special amortizarii aferente (1.146.053 lei), iar reducerile de amortizare reprezinta amortizare scoasa din evidenta aferenta vanzarilor mentionate mai-sus (55.821 lei).

-alte instalatii, utilaje si mobilier, in suma de 242.628 lei la 31.12.2009, reprezinta soldul diverselor achizitii incadrate in aceasta categorie (sistem de supraveghere video, mobilier, birotica, etc.) si care nu pot fi incadrate in categoria celor de mai-sus;

Deprecierea din cursul anului se datoreaza in mod special amortizarii aferente (25.924 lei), iar reducerile de amortizare reprezinta "miscari" aferente casarilor efectuate in cursul anului (12.726 lei).

-avansuri, imobilizari corporale in curs, cresteri in suma de 3.181.298 lei, reduceri in suma de 2.2.327.935 lei, reprezinta valoarea cladirilor, masinilor, utilajelor si instalatiilor receptionate si puse in functiune in cursul anului de referinta; Soldul imobilizarilor in curs, respectiv 54.253 lei, este reprezentat in special de lucrarea executata de Las Prom SRL, Sistem Incalzire Alimentare cu Gaz.

Alte elemente referitoare la activele imobilizate:

-nu au fost cazuri de includere a dobanzilor in valoarea activelor imobilizate;

-prounerile de casare pentru anul 2009, inaintate de comisiile de inventariere au fost aprobate de Consiliul de Administratie;

-mentionam ca imobilizarile corporale, respectiv cladirile si continutul acestora, au fost evaluate de catre experti ai BCR Centrala Bucuresti ca si "capacitate de productie", au fost facute ipoteci si gajuri, rang I, rang II si rang III, drept garantii la creditele contractate, linie de credit 2.900.000 eur, credit investitii 49.094 eur, toate la BCR Sighisoara.

c. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare constituie creante imobilizate in suma de 112.076 lei, au suferit modificari in cursul anului de referinta pe seama depozitelor colaterale constituite conform contractului de factoring incheiat cu BCR (5% din valoarea incasarilor, dar nu mai mult de plafonul aprobat); mai contin participatia societatii la constituirea capitalului social al "Fondului de dezvoltare turistica Sighisoara".

Imobilizarile financiare sunt evaluate la valoarea neta.

In cursul anului 2009 societatea nu a mai rascumparat actiuni proprii de pe piata de capital;

NOTA 2: PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie	Transferuri		Sold la 31 decembrie
		in cont	din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru clienti in litigiu	1.201.039	459.491	500	1.660.030
PROVIZIOANE - TOTAL	1.201.039	459.491	500	1.660.030

Mentionam ca societatea a constituit provizioane in cursul anului 2009 pentru absolut toate creantele care indeplineau conditiile pentru a fi provizionate conform prevederilor art.22, lit.c, din Codul Fiscal, precum si pentru litigiile in care este implicata in calitate de reclamant.

Astfel, la data intocmirii bilantului, societatea are urmatoarele provizioane constituite:

Denumire client	Valoarea creantei	Total provizioane
“Adia” Arad	44.163	44.163
“Belatrix” Sibiu	14.908	14.908
“Geo Invest” Sibiu	11.460	11.460
“M-Co Trading” Buc.	282.762	282.762
“Prescom Sanitas” Mures	3.141	3.141
“RMV Constr.” Ocna	25.037	25.037
“Silvisan” Alexandria	1.652	1.652
“Alban Company” Timis	11.728	11.728
“Emarom Elvis” Deva	1.428	1.428
“Tehno Qualitat” Ungaria	754.096	754.096
“Ella Albert” Bucuresti	18.143	18.143
“Bujorul Rosu” Ludus	9.429	9.429
“Cerafort” Timis	10.217	10.217
“Anateo” Baleni	12.876	12.876
“Alineli “ V.Larga	3.368	3.368
“Vector Optimal” Resita	8.199	8.199
“Gimplast Distrib” Brasov	2.613	2.613
“MariVas” Suceava	42.700	42.700
Adm. Financiara Mures	402.611	402.611
TOTAL	1.660.030	1.660.030

Toate creantele deriva din facturi emise si neincasate, respectiv marfa livrata si neincasata din anii 2004 – 2009;

In ceea ce priveste “Tehno Qualitat”, ea este singura creanta externa, respectiv 189.224 eur, reprezinta marfa livrata si neincasata la partenerul TECHNO QUALITET Ungaria, facturi emise si neincasate din lunile mai-iunie 2006. Creanta fata de acest client a facut obiectul unui litigiu care s-a judecat la Curtea de Arbitraj Internațional de pe langa Camera de Comerț și Industrie Bucuresti, litigiu care s-a finalizat in favoarea societatii. Momentam societatea se află în procedură de faliment, și conform legii statul este in capul listei de creditori.

Pentru restul sumelor s-au facut demersurile firesti pentru recuperare, actualmente dosarele juridice fiind in diverse faze de executare silita sau procedură de faliment.

In cursul anului 2009 s-a constituit provizion si pentru suma aflata in litigiu cu Administrația Finanțelor Publice Tg.Mures. Referitor la acest litigiu facem următoarele remarci: există 2 dosare cu ANFP Mureș, unul de suspendare câștigat de VES la Înalta Curte de Casație și Justiție București pri Decizie nr. 1106/26.02.2010 – IREVOCABILĂ și Dosarul nr. 477/43/2009, care se judecă pe fond la Curtea de Apel Mureș, termen de judecată în data de 09.03.2010.

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

- lei -

0	Destinatia	Suma
1	Profit net de repartizat, din care:	(3.019.113)
2	Rezerva legala	-
3	Profit nerepartizat	-

Potrivit balantei de verificare intocmita la 31.12.2009, societatea a incheiat anul 2009 cu o pierdere neta de 3.019.113 lei, deci nu se poate lua in calcul ipoteza constituirii de rezerve legale sau profit nerepartizat.

Principalele cauze a inregistrarii de pierderi o regasim in acordarea somajului tehnic in perioada iulie – septembrie conform O.U.G nr.28/2009 privind reglementarea unor masuri de protectie sociala, somaj tehnic care a influentat pierderea, in sensul cresterii ei cu suma de 754.437 lei, precum si a reevaluarii datoriilor in valuta, in special a liniei de credit, care a influentat, in sensul cresterii pierderii, cu suma de 680.251 lei.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

- lei -

Indicatorul	Exercitiul	
	Precedent	Curent
1. Cifra de afaceri neta	51.002.409	41.312.316
2. Costul bunurilor vandute si al serv. prestate (rd. 3+4+5)	45.170.116	39.896.530
3. Cheltuielile activitatii de baza, inclusiv cheltuielile cu personalul	38.528.281	32.583.222
4. Cheltuielile activitatii auxiliare	2.758.200	3.206.400
5. Cheltuieli indirecte de productie	3.883.635	4.106.908
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete(1-2)	5.832.293	1.415.786
7. Cheltuieli de desfacere	394.625	658.745
8. Cheltuieli generale de administratie	96.217	125.358
9. Alte venituri din exploatare	53.671	137.119
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	5.395.122	494.564

Activitatea de exploatare s-a incheiat cu un profit de 494.564 lei, in scadere considerabila fata de anul 2008, respectiv cu 4.900.558 lei; reprezinta o marja bruta raportata la cifra de afaceri neta de 1,20%, in scadere de la 10,03%;

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI A DATORIILOR

Situatia creantelor si a datoriilor existente in sold la 31.12.2009 se prezinta in tabelul urmator:

- lei -

	Sold la 31 decembrie	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	peste 1 an
Creante			
Total, din care:	11.101.165	11.101.165	0
- Creante comerciale	10.911.416	10.911.416	0
- Alte creante	189.749	189.749	0
Datorii			
Total, din care:	18.707.928	17.550.923	1.157.005
- Sume* datorate institutiilor de credit - Total, din care:	15.233.104	14.076.099	1.157.005
- aferente contractelor de leasing financiar - Total, din care:			
- principalul*			
- dobanda*			
- Datorii comerciale si avansuri incasate in contul comenzilor	2.447.023	2.447.023	0
- Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asig. sociale	1.027.801	1.027.801	0

* datoria aferenta contractelor de leasing financiar este evaluata a cursul de schimb Euro/Lei valabil la inchiderea exercitiului.

-creantele comerciale au scazut de la 11.332.727 lei la 10.911.416 lei, si sunt reprezentate de soldul clientilor de incasat la 31.12.2009. Mentionam ca intreg soldul clientilor este in termen normal de incasat.

-alte creante, respectiv 189.749 la 31.12.2009, in care se regasesc cu pondere suma de recuperat de la FNUASS (148.176 lei) si alte creante fata de salariatii.

Ca urmare a soldului clientilor de incasat, consideram necesara prezentarea analitica, pe transe de vechime, a acestui sold.

Astfel:

Sold clienti:	10.911.416
INTERN	9.573.106
- pana la 30 zile:	2.301.295
-Baumax Romania SRL	987.559
-Selgros Cash&Carry	200.745
-Weekend SRL	47.750
- Altii	1.065.241
-intre 30-60 zile:	7.077.047
-Baumax Romania SRL	1.893.810
-Dedeman Bacau	204.534
-Weekend SRL Sf.Gheorghe	105.563
-Altii	2.203.907
-intre 61-90 zile:	194.764
-Baumax Romania SRL	114.835
-Euro-Mixt SRL Simleu	50.418
-Tandrete TR. Severin	13.741
-Altii	15.770
EXTERN	80.892
-pana la 30 zile:	653
-intre 30-60 zile:	80.239
- Zomanc Ungaria	45.430
- Lampard Budafoki	33.804
-Altii	1.005
CLIENTI INCERTI	1.257.419

Fata de sumele prezentate mai sus facem urmatoarele precizari referitoare la soldul clientilor incerti:

a) creanta la export, respectiv 189.224 eur, reprezinta marfa livrata si neincasata la partenerul TECHNO QUALITET Ungaria, facturi emise si neincasate din lunile mai-iunie 2006, intreaga suma fiind provizionata.

Mentionam ca la data intocmirii bilantului contabil creanta fata de acest client a facut obiectul unui litigiu care s-a judecat la Curtea de Arbitraj Internațional de pe langa Camera de Comerț și Industrie Bucuresti, litigiu care s-a finalizat in favoarea societatii. Momentam societatea se află în procedură de faliment, și conform legii, statul este in capul listei de creditori.

b) creanta piata interna are in componenta, in principal, urmatoarele:

- M-CO Trading Bucuresti – 282.762 lei, reprezinta marfa livrata si neincasata din anul 2004;
- ADIA Arad, - 44.163 lei, reprezinta marfa livrata si neincasata din anul 2004;
- BELATRIX Sibiu - 14.908 lei, reprezinta marfa livrata si neincasata din anul 2004;
- ELLA ALBERT Bucuresti - 18.143 reprezinta marfa livrata si neincasata din anul 2006;
- ANATEO Baleni 12.876 lei reprezinta marfa livrata si neincasata din anul 2006;

Mentionam ca si aceste sume sunt integral provizionate.

In ceea ce priveste **datoriile** facem urmatoarele precizari:

Datoriile cu scadenta <1 an au crescut de la 17.168.168 lei la 17.550.923 lei si in cadrul lor mentionam:

-*datoriile financiare pe termen scurt* au crescut fata de inceputul anului, de la 11.548.810 lei la 14.076.099 lei, urmare in special a creditelor pe termen scurt contractate la BCR si a reevaluării liniei de credit in valuta .

-*avansuri incasate*, 100.096 lei la sfarsitul anului 2009, reprezinta valoarea la zi a avansurilor incasate in contul comenzilor si care urmeaza a fi stinse odata cu livrarile efective;

-datoriile fata de *furnizori* au scazut de la 4.158.659 lei la 2.346.827 lei si vor fi lichidate odata cu constituirea lichiditatilor rezultate din valorificarea stocurilor de produse finite;

-datoriile catre personal, bugetul de stat, terti sunt in suma de 1.027.801 lei la 31.12.2009 si au in componenta, pe langa fondul de salarii si viramentele aferente lunii decembrie, TVA datorata pentru luna decembrie si dividende neridicate si convenite actionarilor pe anii 2006-2008.

Prezentam situatia creditelor pe termen scurt

Tip credit	Banca creditoare	Valoare	Scadenta	Sold la 31.12.2009
Linie credit	BCR	2.900.000 EUR	18.03.2010	2.900.000 EUR
Credit stocuri	BCR	529.096 EUR	28.06.2010	49.094 EUR

Soldul furnizorilor neachitati la data intocmirii bilantului se prezinta astfel:

Sold furnizori:	2.142.580
INTERN	1.608.337
- pana la 30 zile:	1.104.435
-Baumax Romania SRL	165.198
-E-on Gaz Romania	153.201
-Weekend Sf. Gheorghe	75.492
-Bricostore Romania	39.956
-Altii	670.588
-intre30-60 zile:	379.411
-Cerasil Oradea	62.920
-Refarom SA	37.699
-Helios Astileu	44.111
-Intercom SRL	23.470
-Altii	211.211
-intre 61-90 zile:	124.492
-Baumax Romania	117.328
-Premet Srl Alebesti	3.770
-Interex Ploiesti	2.980
-Altii	414
EXTERN	534.243
- pana la 30 zile:	268.899
-Ege Kimya Turcia	112.830
-Varda Vulkan KFT	91.399
-Dunaffer Ungaria	30.805
-Altii	33.865
-intre30-60 zile:	240.893
-Ege Kimya Turcia	216.666
-Florkim Turcia	24.227
-intre 61-90 zile:	24.451
-N.L.V.D. Belgia	17.412
-Max Bahr Germania	7.039

Mentionam ca soldul furnizorilor este in termen normal de plata;

Datoriile financiare cu scadenta > 1 an, au scazut fata de inceputul anului de la 1.990.370 lei la 1.157.005 lei si reprezinta, pe langa valoarea creditului de investitii contractat, valoarea la zi a leasingurilor in derulare si in special contractul de leasing pentru masina de debitat cu laser incheiat cu TRUMF Leasing;

Creditul de investitii pe termen mediu, a fost acordat in 2005, cu scadenta 2010, rate lunare de 10.000 eur, suma initiala 529.093.69 eur, sold la data intocmirii bilantului 49.094 eur.

La 31.12.2009 societatea inregistreaza o datorie de 222.021 euro, din care 115.953 eur mai mare de 1 an, la 3 societati de leasing aferenta achizitiei a 2 autoturisme si 3 camioane si un utilaj in leasing financiar pe o perioada de 2-5 ani.

In tabelul urmator se prezinta datoria ramasa in sold la 31 decembrie aferenta contractelor de leasing financiar defalcata pe termene de exigibilitate.

	Sold la 31 decembrie	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
<i>Datorii la contractele de leasing financiar evidentiata in EURO</i>			
Total, din care:	328.815	105.925	222.890
- principalul	222.021	106.068	115.953
- dobanda	2.525	1.065	1.460

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

a. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul nr.1752/2005, cu respectarea prevederilor Legii contabilitatii nr.82/1991 republicata.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei avand la baza principiul costului istoric, iar pentru operatiunile in valuta a fost folosit cursul comunicat oficial de BNR pentru ziua respectiva;

b. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la o rata de schimb valabila la data tranzactiei. Activele si pasivele exprimate in valuta la data intocmirii situatiilor financiare sunt transformate în lei utilizând ratele de schimb valabile la sfârșitul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile rezultate din aceste conversii valutare sunt incluse in contul de profit si pierdere, ca parte a veniturilor sau cheltuielilor financiare.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor de activ si pasiv exprimate in valuta la data de 31.12.2008 au fost de 1 EURO = 4,2282 lei si 1 Dolar SUA = 2,9361 lei.

c. Evaluarea stocurilor

Politicele privind evaluarea stocurilor:

- evaluarea se face la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta;
- costul stocurilor cuprinde costul de achizitie si prelucrare si alte costuri nerecuperabile si necesare pentru a aduce costurile la locul de depozitare, respectiv:
 - materile prime si consumabilele: costul de achizitie (inclusiv transport, taxe nerecuperabile);
 - productia in curs si produsele finite: costul materialelor directe + manopera + cheltuielile de regie atribuibile;
 - la darea in consum stocurile sunt evaluate prin metoda FIFO;
 - metodele nu s-au schimbat fata de anul precedent;

d. Recunoasterea imobilizarilor corporale

Imobilizarilor corporale sunt recunoscute ca activ atunci cand este posibila generarea catre intreprindere de beneficii economice viitoare aferente activului si costul activului poate fi masurat in mod credibil.

e. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de societate sunt formate din numerar, creante si datorii. Evaluarea instrumentelor financiare este facuta la valoarea justa.

f. Venituri

Veniturile sunt inregistrate in momentul livrării de produse de către societate, adică în momentul în care riscurile semnificative și avantajele deținerii proprietății sunt transferate clientului.

Sumele reprezentând veniturile nu includ taxele de vânzare (T.V.A.) și discounturile comerciale și/sau financiare acordate.

g. Impozite și taxe

Societatea înregistrează impozitul pe profit rezultat prin aplicarea normelor metodologice de calcul în conformitate cu legislația fiscală aplicabilă în România.

Cheltuiala efectivă cu impozitul rezultată prin aplicarea reglementărilor fiscale este de 14.667 lei.

Reconcilierea numerică între cheltuiala cu impozitul aferent anului 2009 și cheltuiala calculată la rata de impozitare aplicabilă este prezentată mai jos (menționăm că în cursul anului 2009 societatea a plătit, datorită pierderii înregistrate, impozit forfetar minim:

	- lei -
Profit brut contabil	1.117.018
Efectul fiscal al cheltuielilor deductibile în determinarea profitului impozabil	(55.851)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile în determinarea profitului impozabil	1.090.322
Profit brut impozabil	2.151.489
Impozit pe profit calculat	344.238
Cheltuiala efectivă cu impozitul pe profit	329.368

Cheltuiala cu impozitele și taxele locale a fost de 277.831 lei și reprezintă impozit pe clădiri (1,8%) și mijloace de transport (în funcție de capacitatea cilindrică).

Contribuțiile la bugetul statului au fost achitate în întregime în anul 2009, cu întâzieri în semestrul II pentru care societatea a calculat și înregistrat majorări de întâziere de 97.389 lei.

NOTA 7: ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

a. Capitalul social subscris

Societatea are capitalul social, subscris și varsat de 9.331.200 lei, concretizat în 93.312.000 acțiuni nominative, cu drept de vot, având o valoare nominală de 0,1 lei.

În cursul anului 2009 societatea nu a mai răscumpărat acțiuni proprii de pe piața de capital;

Nu au fost emise acțiuni și obligațiuni în cursul exercitiului financiar pentru a asigura eventuale surse financiare.

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

La 31.12.2009 numărul **angajaților** era de 560, din care 471 muncitori, 34 maistri și șefi compartimente, 51 TESA și 4 conducere.

Consiliul de Administrație este format din 9 membri, a căror remunerație a fost în anul de referință 170.700 lei.

Conducerea societății este asigurată de 5 membri, din care 1 este membru și în Consiliul de Administrație; Cheltuiala cu salariile conducerii însumează 541.329 lei.

Volumul cheltuielilor cu salariile și indemnizațiile înregistrate în cursul exercitiului, inclusiv contravaloarea tichetelor de masă, a fost de 8.796.141 lei, din care tichete de masă 849.483 lei.

Cheltuiala cu asigurările sociale a fost de 2.091.849 lei.

Nu există planuri de pensii private constituite de societate.

Nici un angajat, administrator sau persoane din boardul societății nu au primit avansuri sau credite de la societate.

NOTA 9: PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

ACTIUNI IN CIRCULATIE	DE LA DATA:	PANA LA DATA:	DURATA IN ZILE	NUMAR MEDIU ANUAL
93.313.200	01.01.2009	31.12.2009	365	93.313.200
				93.313.200
PROFIT REPARTIZABIL				(3.019.113)
REZULTATUL PE ACTIUNE DE BAZA				-

Indicatori	Formula de calcul	2008	2009
Indicatori de lichiditate			
Lichiditatea generala	Active circulante / Datorii curente	1,27	1.11
Lichiditatea imediata (testul acid)	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	0,76	0.73
Indicatori de risc			
Grad de indatorare brut	Datorii totale / Capitaluri proprii	60.57	80.16
Indicatori de gestiune			
Viteza de rotatie a stocurilor - zile-	(Si +Sf) *360 / 2 * Cifra de afaceri	92	85
Viteza de rotatie a activelor circulante -nr-	Cifra de afaceri / Active circulante	1.20	1.05
Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului propriu	Profitul inaintea platii dobanzii si impozit pe profit / Capitalul angajat	3,52	-15.89
Rentabilitatea vanzarilor	Profit brut din vanzari /Cifra de afaceri	1,54	-7.31
Indicatori privind rezultatul pe actiune conform IAS 33			
Rezultatul pe actiune		0,0088	*
- profit net atribuibil actiunilor comune [lei]		787.650	*
- numar de actiuni comune luate in calcul – medie anuala		89.203.160	93.313.200
Pretul de piata mediu al actiunilor [lei]		0,0900	0,0700
Raportul dintre pretul mediu de piata al actiunii si rezultatul de baza pe actiune		10,23	*

INDICATORI	2007	2008	2009
Cifra de afaceri	43.169.285	51.002.409	41.312.316
Profit din exploatare	2.872.306	5.395.122	494.564
Profit brut	658.541	1.117.108	-3.019.113
Lichiditate patrimoniala	126,90	127,23	111,08
Lichiditate imediata	75,60	74,93	73.15
Solvabilitate patrimoniala	233,00	229,54	206.59
Grad de indatorare brut	55.83	60.57	80.16
Grad de indatorare net	51,70	53.80	71.27
Rentabilitate capital propriu	2.54	3.52	-15.89
Rentabilitatea vanzarilor	1.27	1.54	-7.31
Rotatia activelor circulante	1.13	1.20	1.05
Rotatia furnizorilor	35.94	44.03	30.09
Rotatia clientilor	81.17	81.36	96.64
Rotatia produselor finite	42.14	39.16	51.09

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii cu privire la prezentarea intreprinderii

Societatea comercială VES SA Sighișoara este una din cele trei societăți românești care produce articole emailate de uz gospodaresc.

Societatea are sediul în Sighișoara, str. Mihai Viteazu, nr. 102, tel. 065/773840, fax 0265/778865, CIF RO 1223604 și este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J.26-2 / 1991.

Societatea comercială VES SA Sighișoara a luat ființă în 1979 prin Decretul prezidențial nr. 19 / 1979 sub denumirea de “Întreprinderea de vase emailate Sighișoara”, prescurtat IVES.

Activitatea societății se desfășoară într-un singur loc, nemaivând alte subunități sau secții de producție. Societatea nu și-a schimbat obiectul de activitate de la înființare, nomenclatorul de produse îmbogățindu-se cu noi produse.

De la înființare până în prezent societatea a parcurs mai multe etape, fiecare constituind un moment de cotitură în dezvoltarea sa.

În baza Decretului prezidențial nr. 19 / 1976 se înființează “Întreprinderea de vase emailate Sighișoara” (prescurtat IVES). În perioada septembrie 1976 – aprilie 1978 are loc edificarea construcției, procurarea și instalarea utilajelor, intrarea în probele de fabricație a instalațiilor, utilajelor, pregătirea personalului necesar.

În perioada aprilie 1978 – 1980 începe fabricația de serie la o gamă de produse emailate, parametrii planificați atingându-se în 1980.

În perioada 1980 – 1990 se extinde gama de produse și se lărgeste piața de desfacere internă și externă totul, pe fondul stagnării modernizărilor și tehnologizării.

Perioada 1990 – 1996 este marcată puternic de transformările politico-social-economice, întreprinderea transformându-se în societate comercială cu capital majoritar de stat, în baza HG nr. 1224 / 1990 și a legii legii. 31 / 1990.

În această perioadă se mărește nomenclatorul la 69 de produse de bază în 191 de mărimi, executate în culori și decoruri diferite. Tot în această perioadă au loc primele reduceri de personal de la 1050 la 850, concomitent cu reducerea piețelor de desfacere externe și interne, reducerea marjelor de profit, conducerea societății luând contact cu economia de piață în sensul rău al cuvântului.

În anul 1997 societatea se privatizează prin “Programul de privatizare în masă”, societatea devenind integral cu capital privat.

Obiectul de activitate al societății a suferit schimbări în principal datorită extinderii nomenclatorului de produse dar și a modificărilor legislative care au permis includerea unor activități cu totul noi.

În prezent, obiectul principal de activitate este “fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică”, alte activități desfășurate fiind cele de mai jos:

- construcții metalice și părți componente;
- tratarea și acoperirea metalelor;
- fabricarea altor articole de fierărie de uz gospodaresc;
- fabricarea altor articole de metal;
- fabricarea de confecții metalice și SDV-uri pentru uz industrial;
- operațiuni de import export în nume propriu și / sau pe bază de comision;
- operațiuni de comerț interior prin magazine proprii și consignație;

b) Filiale si sucursale

Societatea nu detine alte filiale sau sucursale si nici titluri de participare strategice la alte societati. Mentionam la acest capitol participatia la constituirea “Fondului de dezvoltare turistic Sighisoara”.

c) **Informatii referitoare la impozitul pe profit**

Impozitul pe profit calculat se refera la activitatea curenta.

Rezultatul fiscal s-a obtinut prin influentarea rezultatului exercitiului dupa cum urmeaza (inregistrand pierdere, societatea a platit impozitul minim aferent grilei in care se incadra):

	- lei -
Venituri din exploatare	41.903.863
Cheltuieli de exploatare	41.409.299
Rezultat din exploatare	494.564
Venituri financiare	220.091
Cheltuieli financiare	3.719.101
Rezultat financiar	-3.499.010
Rezultat brut	-3.004.446
<u>Efectul fiscal al cheltuielilor deductibile in determinarea profitului impozabil</u>	<u>(55.851)</u>
<u>Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile in determinarea profitului impozabil</u>	<u>1.090.322</u>
<u>Profit brut impozabil</u>	<u>2.151.489</u>
<u>Impozitul calculat la rata de impozitare aplicabila potrivit legii</u>	<u>14.667</u>
<u>Efectul cheltuielilor privind sponsorizarile in limita legala</u>	<u>14.870</u>
<u>Cheltuiala efectiva cu impozitul pe profit</u>	<u>329.368</u>
<u>Impozit pe profit declarat prin declaratiile trimestriale 2007</u>	<u>329.368</u>

d) **Cifra de afaceri si profit net.**

Potrivit datelor din balanta de verificare incheiata la 31.12.2009, societatea a incheiat anul 2009 cu o cifra de afaceri neta de 41.312.316 lei, in scadere fata de anul 2008 (51.002.409 lei) si sub cifra prevazuta in BVC-ul rectificat aprobat de AGA pentru anul 2008 (44.230.000 lei).

Aceasta cifra de afaceri in scadere, coroborata cu greutatile intampinate in semestrul II al anului de referinta (somaj tehnic, datorii amanate la buget,etc) la care se adauga si pierderile financiare, au dus la realizarea unei pierderi nete de 3.019.113 lei, mult peste pierderea aprobata in BVC-ul rectificat (292.495 lei).

Asa cum mentionam, pierderea realizata isi gaseste cauzele, atat in partea de exploatare, cat si in pierderea financiara inregistrata si in special datorita discounturilor acordate si reevaluarii soldului creditelor in valuta la sfarsitul anului.

e) **Contracte de leasing financiar si operational**

Societatea **nu** are in derulare contracte de leasing operational.

La 31.12.2009 societatea inregistreaza o datorie de 222.021 euro, din care 115.953 eur mai mare de 1 an, la 3 societati de leasing aferenta achizitiei a 5 autoturisme si 4 camioane si un utilaj in leasing financiar pe o perioada de 2-5 ani.

f) **Angajamente de plata.**

Au fost acordate angajamente de plata in baza creditelor bancare primite si in limitele specificate in contractele de credit:

- ipoteca de rang I,II si III pe cladiri in valoare de 7.000.000 lei;
- gaj fara deposedare pe mijloace fixe in valoare de 5.000.000 lei;

Deasemenea, s-au facut o serie de aprovizionari cu materii prime si materiale a caror contravaloare s-a asigurat prin emiterea unor cecuri si bilete la ordin platite fiecare la scadenta respectiva;

Nu au fost cazuri de incidente de plati parțiale sau totale;

g) **Subventii guvernamentale**

Nu a fost cazul de subventii guvernamentale in anul de referinta.

h) **Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar si a activitatii financiare in general.**

Activitatea financiara s-a incheiat cu o pierdere de 3.499.010 lei, in scadere fata de anul 2008 (4.278.104 lei) si sub limita aprobata de AGA (4.537.020 lei).

Veniturile financiare s-au realizat in proportie de 100%, respectiv 220.091 lei fata de 220.580 lei, insuficient insa pentru a acoperi cheltuielile financiare.

Cheltuielile financiare prognozate au fost realizate in proportie de 78%, dupa cum urmeaza:

	BVC 2009	Realizat	
Cheltuieli financiare, din care:	4.757.600	3.716.230	78,11
cheltuieli privind diferente curs	1.385.600	1.135.640	81.96
cheltuieli privind dobanzi	1.452.000	1.193.303	82.18
cheltuieli privind discounturi	1.920.000	1.387.287	72.25

-cheltuieli privind diferente de curs, in suma de 1.135.640 lei, din care 680.251 lei se datoreaza exclusiv reevaluarii soldului creditelor in valuta la cursul comunicat de BNR pentru ultima zi a anului;

-cheltuieli privind dobanzile bancare, in suma de 1.193.303 lei, s-au realizat in proportie de 82.18% fata de cifra prevazuta in BVC;

-cheltuieli privind discounturi acordate in suma de 1.387.287 lei se datoreaza politicii comerciale de discounturi aplicata de societate in 2009;

i) Raportarea pe segmente

Identificarea segmentelor raportabile s-a facut pe baza localizarii geografice a clientilor.

Valorile prezentate mai jos sunt exprimate in lei:

Cifra de afaceri neta - Total, din care:	41.312.316 (100%)
- Piata romaneasca, din care:	36.774.164 (89%)
- vase si asimilate	15.354.665
- produse "CALDI"	21.419.499
- Piata internationala - Total, din care:	4.538.152 (11%)
- Europa:	4.538.152
- vase si asimilate	4.395.270

Nu se pot aloca pe o baza rationala costurile aferente acestor segmente si nici calcula profitul segmentului.

Nu exista politici contabile diferite de cele generale pentru aceste segmente raportate.

Nu exista subunitati organizatorice si active destinate exclusiv unui segment ce poate fi desemnat raportabil.

Alte precizari:

- Auditul societatii este asigurat dupa cum urmeaza:

-audit intern, firma SC "CONTAB LEX" SRL Targu Mures, cu un contract anual de 14.400 lei ;

-audit financiar, firma SC "RBC CONSULTING - AUDIT" SRL Ploiesti, cu un contract anual de 6.000 EUR ;

- Nu sunt cazuri, la data intocmirii acestor note, de evenimente ulterioare datei bilantului care sa influenteze in mod semnificativ rezultatul financiar al anului 2009.

ADMINISTRATOR,
ING.STAN SORIN

INTOCMIT,
EC.STUPARIU CALIN