

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	22.664	691	0	23.355	21.332	742	0	22.074
TOTAL	22.664	691	0	23.355	21.332	742	0	22.074
Imobilizari corporale								
Terenuri	462.557	0	0	462.557	0	0		0
Constructii	12.452.313	1.044.487	9.660	13.487.140	0	918.129	1.409	916.720
Instalatii tehnice si masini	23.301.685	591.177	397.696	23.495.186	16.371.677	1.310.230	527.405	17.154.502
- din care achizitionate in leasing financiar								
Alte instalatii, utilaje si mobilier	186.755	63.475	1.410	248.820	44.895	33.300	11.801	66.394
Avansuri, imobilizari corporale in curs	525.770	2.893.485	2.042.451	1.376.804	0	0	0	0
TOTAL	36.929.080	4.592.624	2.451.197	39.070.507	16.416.572	2.261.659	540.615	18.137.616
Imobilizari financiare								
Imobilizari financiare	2.572	0	0	2.572	0	0	0	0
TOTAL	2.572	0	0	2.572	0	0	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE	36.954.316	4.593.315	2.451.197	39.096.434	16.437.904	2.262.401	540.615	18.159.690

*cu exceptia imobilizarilor achizitionate in lea sing 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 accident ale, 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 23.335 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 2008 nu au suferit modificari esentiale, au crescut valoric pe seama achizitiilor de licente programe soft. Astfel, valoarea imobilizarilor necorporale a crescut cu 691 lei, respectiv de la 22.664 lei la 23.335 lei. Deprecierea din cursul anului se datoreaza exclusiv amortizarii aferente.

b. Imobilizari corporale

Metoda de evaluare a imobilizarilor corporale 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 în cursul anului 2007 de către un evaluator independent, Remes Iuliana, membru ANEVAR, legitimatie ANEVAR 2.659 prin folosirea metodei valorii de înlocuire. Indicele mediu de reevaluare a fost de 15,47%, reevaluarea intrând în vigoare la data de 31.12.2007, iar noua amortizare calculată pentru durata de viață rămasă intra în vigoare începând cu 01.01.2008. Nu există imobilizări pentru care a fost apreciată o altă durată de viață decât cea prevăzută din punct de vedere fiscal.

Imobilizarile corporale ale societatii au crescut în anul de referință cu suma de 4.592.624 lei, pe seama imobilizarilor corporale în curs, și-n special pe seama sumei colectate la obiectivul de investiții "Hala producție captatori solari", restul fiind achiziții de active corporale sau modernizări, **astfel**:

-terenuri, nu au suferit modificări, sunt în suma de 462.557 lei la 31.12.2008 și sunt reprezentate de terenul aferent fabricii, precum și terenul aferent proprietății achiziționate în 2006, proprietate situată în Sighisoara, str.M.Viteazu 100, de la persoana fizică Demeter Mihail;

Ținând cont de creșterea pretului pe m.p la terenuri, de durata de la ultima reevaluare a terenurilor, precum și de recomandarea auditorului financiar, se impune o reevaluare a terenurilor existente în patrimoniul societății, pentru o mai bună apreciere a activului net contabil.

-constructii, au crescut de la 12.452.313 lei la 13.487.140 lei, reprezintă în special creștere de valoare urmând a unor modernizări la construcțiile existente, precum și achiziții de active noi;

Valoarea reducerilor se datorează exclusiv diverselor casări efectuate.

Amortizarea cladirilor și construcțiilor în cursul anului.2008 a fost de 918.129 lei, amortizare liniară calculată conform normelor în vigoare

Valoarea reducerilor de amortizare se datorează exclusiv scoaterii din evidență a mijloacelor fixe aferente.

-instalatii tehnice si masini, au crescut de la 23.301.685 lei, la 23.495.186 lei, reprezintă valoarea intrarilor de masini,utilaje și instalatii din cursul anului de referință cu prioritate pentru amenajarea și dotarea atelierului de seminee.

Intrarile de instalatii tehnice și masini sunt prezentate detaliat în "Situația intrarilor de mijloace fixe pe anul 2008", câteva exemple mai semnificative prezentându-le în continuare:

Instalație de alimentare CO2 și AG – 105.736 lei

Instalație exhaustare vermiculit – 29.839 lei

Masina de infoliat vase – 12.315 lei

Mentionam ca intrarile de instalatii tehnice si masini include si valoarea contractelor de leasing noi, incheiate in 2008, respectiv 196.527 lei:

Camion IVECO Daily - 90.810 lei

Camion IVECO Daily - 105.717 lei

Valoarea reducerilor, 397.696 lei la 31.12.2008, reprezinta vanzari de masini amortizate integral (387.801 lei) si diferite casari.

Deprecierea din cursul anului se datoreaza in mod special amortizarii aferente (1.310.230 lei), iar reducerile de amortizare reprezinta amortizare scoasa din evidenta aferenta vanzarilor mentionate mai-sus (527.405 lei).

-alte instalatii, utilaje si mobilier, au crescut de la 186.755 lei la 248.820 lei, reprezinta diverse 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 (33.300 lei), iar reducerile de amortizare reprezinta "m iscari" aferente casarilor efectuate in cursul anului (11.801 lei).

-avansuri, imobilizari corporale in curs, cresteri in suma de 2.893.485 lei, reduceri in suma de 2.042.451 lei, reprezinta valoarea cladirilor, masinilor, utilajelor si instalatiilor receptionate si puse in functiune in cursul anului de referinta;

Soldul imobilizarilor in curs, respectiv 1.376.804 lei, este reprezentat in special de suma colectata la obiectivul de investitii "Hala productie captatori solari" – 1.297.673 lei, restul fiind lucrari in regie proprie.

Alte elemente referitoare la activele imobilizate:

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

-proponerile de casare pentru anul 2008, inaintate de comisiile de inventariere nu au fost inca 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 170.000 eur, toate la BCR Sighisoara.

c. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare constituie creante imobilizate in suma de 2.572 lei, nu au suferit modificari in cursul anului de referinta si contin participatia societatii la constituirea capitalului social al "Fondului de dezvoltare turistica Sighisoara", precum si o garantie vamala aferenta unor importuri temporare de sdv -uri pentru linia de montaj convectoare.

Imobilizarile financiare sunt evaluate la valoarea neta.

In cursul anului 2008 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	209.809	991.230		1.201.039
PROVIZIOANE - TOTAL	209.809	991.230		1.201.039

Provizioanele sunt recunoscute doar atunci cand exista o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil sa fie necesara o diminuare de creante care sa afecteze beneficiile economice pentru a onora obligatia respectiva sau recuperarea creantei si poate fi realizata o buna estimare a valorii obligatiilor.

Mentionam ca societatea a constituit provizioane in cursul anului 2008 pentru absolut toate creantele care indeplineau conditiile pentru a fi provizionate conform prevederilor art.22, lit.c, din Codul Fiscal.

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
TOTAL	1.201.039	1.201.039

Toate creantele deriva din facturi emise si neincasate, respectiv marfa livrata si neincasata din anii 2004 – 2006;

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 de pe langa Tribunalul Bucuresti, litigiu care s-a finalizat in favoarea societatii. Momentam dosarul se afla in faza de executare silita in Ungaria.

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

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

- lei -

0	Destinatia	Suma
1	Profit net de repartizat, din care:	787.650
2	Rezerva legala	55.851
3	Profit nerepartizat	731.799

Din profitul exercitiului financiar 2008, respectiv 787.650 lei, s-a repartizat suma de 55.851 lei pentru constituirea de rezerve legale reprezentand 5% din profitul brut contabil (1.117.018 lei);

Destinatia profitului ramas nerepartizat va fi stabilita in urma desfasurarii sedintei AGA, fie pentru distribuirea de dividende actionarilor, fie pentru majorarea capitalului social si distribuirea de actiuni gratuite actionarilor inregistrati la o anumita data de referinta stabilita anterior, fie pentru repartizarea la rezerve.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

- lei -

Indicatorul	Exercitiul	
	Precedent	Curent
1. Cifra de afaceri neta	43.169.285	51.002.409
2. Costul bunurilor vandute si al serv. prestate (rd. 3+4+5)	39.986.094	45.170.116
3. Cheltuielile activitatii de baza, inclusiv cheltuielile cu personalul	34.141.325	38.528.281
4. Cheltuielile activitatii auxiliare	1.856.920	2.758.200
5. Cheltuieli indirecte de productie	3.987.849	3.883.635
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete(1-2)	3.183.191	5.832.293
7. Cheltuieli de desfacere	315.680	394.625
8. Cheltuieli generale de administratie	81.540	96.217
9. Alte venituri din exploatare	86.335	53.671
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	2.872.306	5.395.122

Activitatea de exploatare s-a incheiat cu un profit de 5.395.122 lei, in crestere fata de anul trecut cu 87%, respectiv cu 2.522.816 lei; reprezinta o marja bruta raportata la veniturile totale din exploatare de 10,03%, superioara anului 2007, cand s-a inregistrat un procent de 6,03%;

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI A DATORIILOR

Situatia creantelor si a datoriilor existente in sold la 31.12.2008 se prezinta in tabelul urmator:

- lei -

	Sold la 31 decembrie	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	peste 1 an
Creante			
Total, din care:	11.368.948	11.368.948	0
- Creante comerciale	11.332.727	11.332.727	0
- Alte creante	36.221	36.221	0
Datorii			
Total, din care:	18.958.560	15.808.167	550.657
- Sume* datorate institutiilor de credit - Total, din care:	13.539.180	11.488.862	550.657
- aferente contractelor de leasing financiar - Total, din care:	1.310.393	422.137	888.256
- principalul*	1.286.429	406.392	880.037
- dobanda*	23.964	15.745	8.219
- Datorii comerciale si avansuri incasate in contul comenziilor	4.212.690	4.212.690	0
- Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asig. sociale	1.206.690	1.206.690	0

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

-**creantele comerciale** au crescut cu 20,63%, respectiv de la 9.394.716 lei la 11.332.727 lei, si sunt reprezentate de soldul clientilor de incasat la 31.12.2008. Mentionam ca intreg soldul clientilor este in termen normal de incasat.

-**alte creante**, respectiv 36.221 lei la 31.12.2008, in care se regasesc cu pondere tichetele trimise spre decontare si alte creante fata de salariati.

Ca urmare a procentului de crestere a soldului clientilor de incasat, consi deram necesara prezentarea analitica, pe transe de vechime, a acestui sold.

Astfel:

TOTAL sold 411, din care	11.332.727
EXPORT , din care:	2.274.834
- pana la 30 de zile	352.625
- de la 30 la 60 de zile	750.825
- de la 60 la 90 de zile	341.257
- de la 90 la 120 de zile	43.643
- peste 120 de zile	786.484
INTERN , din care:	9.057.893
- pana la 30 de zile	4.070.142
- de la 30 la 60 de zile	3.229.197
- de la 60 la 90 de zile	1.163.445
- de la 90 la 120 de zile	60.078
- peste 120 de zile	535.031

Fata de sumele prezentate mai sus facem urmatoarele precizari referitoare la soldul clientilor mai vechi de 120 de zile la data intocmirii bilantului:

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 de pe langa Tribunalul Bucuresti, litigiu care s-a finalizat in favoarea societatii. Momentam dosarul se afla in faza de executare sili ta in Ungaria

b) creanta mai veche de 120 de zile de la intern 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.

Alte creante, respectiv 36.221 lei la 31.12.2008, in care se regasesc cu pondere tichetele trimise spre decontare si alte creante fata de salariati.

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

Datoriile cu scadenta <1 an au crescut de la 13.871.709 lei la 16.968.190 lei si in cadrul lor mentionam:

-*datoriile financiare pe termen scurt* au crescut fata de inceputul anului, de la 9.552.404 lei la 11.548.810 lei, urmare in special a majorarii liniei de credit contractata la BCR .

-*avansuri incasate*, 54.031 lei la sfarsitul anului 2008, 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 crescut de la 3.135.202 lei la 4.158.659 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 1.206.690 lei la 31.12.2008 si au in componenta, pe langa fondul de salarii si viramentele aferente lunii decembrie, TVA datorata pentru luna decembrie si dividende neridicate si cuvenite actionarilor pe anii 2003 -2005.

Prezentam situatia creditelor pe termen scurt

Tip credit	Banca creditoare	Valoare	Scadenta	Sold la 31.12.2008
Linie credit	BCR	2.900.000 eur	21.06.2009	2.897.900 eur
Credit stocuri	BCR	529.096 eur	28.06.2010	169.093 eur

Soldul furnizorilor neachitati la data intocmirii bilantului se prezinta astfel:

TOTAL sold , din care	4.158.659
IMPORT , din care:	2.829.730
- pana la 30 de zile	1.427.128
- de la 30 la 60 de zile	1.268.142
- de la 60 la 90 de zile	134.460
INTERN , din care:	1.328.929
- pana la 30 de zile	1.168.149
- de la 30 la 60 de zile	146.610
- de la 60 la 90 de zile	14.170

Mentionam ca soldul furnizorilor este in termen normal de plata;

Datoriile financiare cu scadenta > 1 an, au scazut fata de inceputul anului de la 2.487.115 lei la 1.990.370 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 169.093 eur

La 31.12.2008 societatea inregistreaza o datorie de 328.815 euro, din care 222.890 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.

In tabelul urmatore 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	322.802	101.975	220.827
- dobanda	6.013	3.950	2.063

Intrările aferente anului 2008 sunt urmatoarele;

Camion IVECO Daily - 24.880 eur

Camion IVECO Daily - 29.040 eur

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

a. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu OMF 1.752/2005, 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 1EURO = 3,9852 lei si 1Dolar SUA = 2,8342 lei.

c. Evaluarea stocurilor

Politicile 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:
- materiile prime si consumabilele: costul de achizitie (inclusiv transport, taxe nerecuperabile);
- productia in curs si produsele finite: cost ul 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 livrarii de produse de catre societate, adica in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii sunt transferate clientului.

Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (T.V.A.) si discounturile comerciale si/sau financiare acordate.

g. Impozite si taxe

Societatea inregistreaza impozitul pe profit rezultat prin aplicarea normelor metodologice de calcul in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in Romania.

Cheltuiala efectiva cu impozitul rezultata prin aplicarea reglementarilor fiscale este de 329.368 lei.

Rata de impozitare efectiva rezultata dupa aplicarea corectiilor fiscale asupra profitului brut contabil este de 29%, urmare a influentei cheltuielilor nedeductibile (in special a cheltuielilor privind provizioanele constituite).

Reconcilierea numerica intre cheltuiala cu impozitul aferent anului 2008 si cheltuiala calculata la rata de impozitare aplicabila de 16%, este prezentata mai jos:

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

Fata de impozitul calculat la rata de impozitare, cheltuiala efectiva cu impozitul pe profit a fost mai mica cu 14.870 lei, reprezentand **sponsorizari** deductibile potrivit reglementarilor fiscale in vigoare.

Cheltuiala cu impozitele si taxele locale a fost de 222.637 lei si reprezinta impozit pe cladiri (1,8%) si mijloace de transport (in functie de capacitatea cilindrica).

Contributiile la bugetul statului au fost achitate in intregime in anul 2008, cu usoare intarzieri pentru care societatea a calculat si inregistrat majorari de intarziere de 16.647 lei.

NOTA 7: ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

a. Capitalul social subscris

Societatea are capitalul social, subscris si varsat de 9.331.200 lei, concretizat in 93.312.000 actiuni nominative, cu drept de vot, avand o valoare nominala de 0,1 lei.

Capitalul social, a crescut de la 8.640.000 lei la 9.331.200 lei prin incorporarea in capitalul social a profitului aferent anului 2007 si a unor rezerve existente si acordarea unui procent de 8% actiuni gratuite actionarilor inregistrati la data de referinta;

In cursul anului 2008 societatea nu a mai rascumparat actiuni proprii de pe piata de capital;

Nu au fost emise actiuni si obligatiuni in cursul exercitiului financiar pentru a asigura eventuale surse financiare.

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

La 31.12.2008 numarul **angajatilor** era de 626, din care 415 direct productivi si 211 indirect productivi (inclusiv maistrii si TESA).

Consiliul de Administratie este format din 9 membri, a caror remuneratie a fost in anul de referinta 186.000 lei.

Conducerea societatii este asigurat de 4 membrii, din care 3 sunt membrii si in Consiliul de Administratie; Cheltuiala cu salariile conducerii insumeaza 534.742 lei.

Volumul cheltuielilor cu salariile si indemnizatiile inregistrate in cursul exercitiului, inclusiv contravaloarea tichetelor de masa, a fost de 9.666.609 lei, din care tichete de masa 1.151.470 lei.

Cheltuiala cu asigurarile sociale a fost de 2.709.878 lei.

Nu exista planuri de pensi private constituite de societate.

Nici un angajat, administrator sau persoane din boardul societatii 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
86.400.000	01.01.2008	05.08.2007	217	86.400.000 * 217
93.313.200	06.08.2008	31.12.2007	148	93.313.200 * 148
		(86.400.000 * 217) + (93.313.200 * 148) / 365		
				89.203.160
PROFIT REPARTIZABIL				787.650
REZULTATUL PE ACTIUNE DE BAZA				0,0 088

Indicatori	Formula de calcul	2007	2008
Indicatori de lichiditate			
Lichiditatea generala	Active circulante / Datorii curente	1,27	1,27
Lichiditatea imediata (testul acid)	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	0,76	0,75
Indicatori de risc			
Acoperirea dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii si impozit pe profit / Cheltuieli cu dobanzile	1,90	1,93
Indicatori de gestiune			
Viteza de rotatie a stocurilor - zile-	(Si +Sf) *360 / 2 * Cifra de afaceri	50,80	55,75
Viteza de rotatie a activelor circulante -nr-	Cifra de afaceri / Active circulante	2,45	2,36
Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si impozit pe profit / Capitalul angajat	0,06	0,06
Marja bruta din vanzari (marja comerciala)	Profit brut din vanzari /Cifra de afaceri	0,07	0,11
Indicatori privind rezultatul pe actiune conform IAS 33			
Rezultatul pe actiune		0,008	0,0088
- profit net atribuibil actiunilor comune [lei]		658.541	787.650
- numar de actiuni comune luate in calcul – medie anuala		77.957.260	89.203.160
Pretul de piata mediu al actiunilor [lei]		0,1900	0,090
Raportul dintre pretul mediu de piata al actiunii si rezultatul de baza pe actiune		23,75	10,23

INDICATORI	2006	2007	2008
Cifra de afaceri	49.522.008	43.169.285	51.002.409
Profit din exploatare	1.752.698	2.872.306	5.395.122
Profit brut	1.561.066	658.541	1.117.108
Lichiditate patrimoniala	134,33	126,90	127,23
Lichiditate imediata	85,83	75,60	74,93
Solvabilitate patrimoniala	230,60	233,00	229,54
Grad de indatorare generala	77,80	43,10	44,56
Grad de indatorare financiara	20,93	31,70	31,82
Rentabilitate economica	3,15	1,50	2,06
Rentabilitate din exploatare	3,54	6,70	10,03
Rotatia activelor circulante	3,58	2,45	2,36
Rotatia furnizorilor	33,76	34,69	25,74
Rotatia clientilor	55,77	74,42	73,15
Rotatia stocurilor	37,04	50,80	55,75

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii cu privire la prezentarea intreprinderii

Societatea comercială VES SA Sighi oara este una din cele trei societăți românești care produce articole emailate de uz gospodăresc.

Societatea are sediul în Sighi oara, 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 Sighi oara a luat ființă în 1979 prin Decretul prezidențial nr. 19 / 1979 sub denumirea de “Întreprinderea de vase emailate Sighi oara”, prescurtat IVES.

Activitatea societății se desfășoară într-un singur loc, nemaiaivând 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 Sighi oara” (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 lărgesc treptat canalele de desfacere internă și externă, pe fondul stagnării modernizărilor tehnologice.

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 nr. 31 / 1990.

În această perioadă se mențin 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 real 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 componente;

tratarea și acoperirea metalelor;

fabricarea altor articole de fierrie de uz gospodăresc;

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 și sucursale

Societatea nu deține alte filiale sau sucursale și nici titluri de participare strategice la alte societăți.

Mentionăm la acest capitol participatia la constituirea “Fondului de dezvoltare turistic Sighisoara”.

c) Informații referitoare la impozitul pe profit

Impozitul pe profit calculat se referă la activitatea curentă.

Rezultatul fiscal s-a obținut prin influențarea rezultatului exercitiului după cum urmează:

	- lei -
Venituri din exploatare	53.804.658
Cheltuieli de exploatare	48.409.536
Rezultat din exploatare	5.395.122
Venituri financiare	491.166
Cheltuieli financiare	4.769.270
Rezultat financiar	-4.278.104
Rezultat brut	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
Impozitul calculat la rata de impozitare aplicabilă potrivit legii (16%)	344.238
Efectul cheltuielilor privind sponsorizarile în limita legală	14.870
Cheltuiala efectivă cu impozitul pe profit	329.368
Impozit pe profit declarat prin declarațiile trimestriale 2007	329.368

d) Cifra de afaceri și profit net.

Potrivit datelor din balanța de verificare încheiată la 31.12.2008, societatea a încheiat anul 2008 cu o cifră de afaceri netă de 51.002.409 lei, în creștere față de anul 2007 (43.169.285 lei) și peste cifra prevăzută în BVC-ul aprobat de AGA pentru anul 2008 (42.684.750 lei).

Deși cifra de afaceri este în creștere și superioară așteptărilor, profitul net înregistrat la sfârșitul anului de referință (787.650 lei) este în ușoară creștere față de aceeași perioadă a anului trecut (548.019 lei), însă mult sub cifra prevăzută în BVC inițial (1.801.277 lei).

Nerealizarea profitului scontat își găsește cauzele în pierderea financiară înregistrată și în special datorită reevaluării soldului creditelor în valută la sfârșitul anului, precum și politicii comerciale de discounturi aplicată de societate în 2008, în condițiile în care profitul din exploatare (5.395.122 lei) a fost superior celui de anul trecut (2.872.306 lei) și a celui aprobat de AGA (3.477.077 lei).

e) Contracte de leasing financiar si operational

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

La 31.12.2008 societatea inregistreaza o datorie de 328.815 euro, din care 222.890 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 partiale 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 4.278.104 lei, in crestere considerabila fata de cifra prevazuta in BVC-ul initial.

Veniturile financiare s-au realizat in proportie de 116,94%, respectiv 491.116 lei fata de 420.000 lei, insuficient insa pentru a incadra pierderea financiara in limitele bugetate.

Cheltuielile financiare prognozate au fost depasite cu 272,11%, ele consti tuind principala cauza a nerealizarii profitului brut prevazut in BVC.

	BVC 2008	Realizat	
Cheltuieli financiare, din care:	1.752.700	4.769.270	272,11
cheltuieli privind diferente curs	450.000	1.802.947	400,65
cheltuieli privind dobanzi	762.700	1.197.836	157,05
cheltuieli privind discounturi	540.000	1.768.487	327,50

-cheltuieli privind diferente de curs, in suma de 1.802.947 lei, din care 1.021.457 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 1.197.836 lei, au depasit cu 57,05% cifra prevazuta in BVC;

-cheltuieli privind discounturi acordate in suma de 1.768.487 lei se datoreaza politicii comerciale de discounturi aplicata de societate in 2008;

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:	51.002.409 (100%)
- Piata romaneasca, din care:	41.693.807 (82%)
- vase si asimilate	17.730.296
- produse "CALDI"	23.963.511
- Piata internationala - Total, din care:	9.308.602 (18%)
- Europa:	9.308.602
- vase si asimilate	4.395.270
- seminee	1.039.500
- convectore si repere aferente	3.873.832

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 f i 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 USD ;

- Nu sunt cazuri, la data intocmirii acestor note, de evenimente ulterioare datei bilantului care sa influenteze in mod semnificativ rezultatul financiar al anului 200 8.

**ADMINISTRATOR,
ING.CIOTLOS IOAN**

**INTOCMIT,
EC.STUPARIU CALIN**
