

**ROMCARBON S.A.SI FILIALELE SALE**  
**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012**  
**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU**  
**STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA**  
**EUROPEANĂ**  
**ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

| <b>CUPRINS</b>   | <b>PAGINA</b> |
|--|---------------|
| RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT                                     | 1 - 2         |
| SITUAȚIA CONSOLIDATA A VENITURILOR SI CHELTUIELILOR                  | 3             |
| SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL                           | 4             |
| SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE                           | 5 - 6         |
| SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII           | 7 - 8         |
| SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE                      | 9 - 10        |
| NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE                            | 11 - 64       |
| RAPORTUL ADMINISTRATORILOR ATASAT SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE | 1 - 14        |

Către Acționari,  
ROMCARBON S.A.  
BUZAU, România

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### Raport asupra Situațiilor Financiare Consolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate ale ROMCARBON S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, precum și situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, rezultatul global consolidat, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

### *Responsabilitatea Conducerii pentru Situațiile financiare consolidate*

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### *Responsabilitatea Auditorului*

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd că noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare consolidate nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate în ansamblu.

# Deloitte

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

## *Opinia*

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a ROMCARBON S.A. și a filialelor sale la data de 31 decembrie 2012, precum și performanța lor financiară și a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

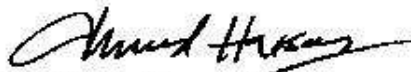
## *Alte aspecte*

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Grupului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționari acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

## **Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate**

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr.1286/2012 cu modificările ulterioare, articolul 30, punctul c), noi am citit raportul administratorilor atasat situațiilor financiare consolidate. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare consolidate. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate alaturate.

Ahmed Hassan, Partener de audit



Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania  
cu certificatul nr. 1529/25.11.2003

*In numele:*

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Inregistrată la Camera Auditorilor Financieri din Romania  
cu nr. 25/25.06.2001

București, Romania  
26 aprilie 2013



## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

|  | Note | Perioada<br>încheiată<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Perioada<br>încheiată<br>31 decembrie<br>2011 (retratată)<br>mii lei |
|--|------|--|--|
| Venituri   | 4    | 273.883  | 450.297  |
| Alte venituri  |      | 647  | 256  |
| Venituri din investiții  |      | 3.806  | 3.305  |
| Alte câștiguri și pierderi   | 6    | 1.538  | 3.994  |
| Variația stocurilor de produse finite și produse în curs de execuție       |      | 3.082  | 2.343  |
| Materii prime și consumabile utilizate                                     | 5    | (194.461)  | (310.806)  |
| Cheltuieli cu amortizarea  | 7    | (9.892)  | (16.805)   |
| Cheltuieli cu salariile și taxele sociale                                  | 8    | (38.378)   | (47.770)   |
| Costuri financiare   | 9    | (5.567)  | (9.988)  |
| Alte cheltuieli  | 10   | (23.056)   | (38.005)   |
| Pondere de profit a asociaților  | 15   | 1.953  | -  |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>  |      | <u>13.555</u>  | <u>36.821</u>  |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit  | 11   | <u>(1.150)</u>   | <u>(5.574)</u>   |
| <b>Profit anual din operațiuni</b>   |      | <u>12.405</u>  | <u>31.247</u>  |
| Operațiuni sezoniere   |      | -  | -  |
| <b>Profitul anului</b>   |      | <u>12.405</u>  | <u>31.247</u>  |
| Atribuibil:  |      |  |  |
| Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă                        |      | 8.001  | 13.489   |
| Interese minoritare  |      | 4.404  | 17.759   |
| Din operațiuni de bază:<br>RON(cenți pe acțiune)<br>Număr mediu de acțiuni |      | 264.122  | 264.122  |

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

## SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

| Note  | Perioada<br>încheiata<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Perioada<br>încheiata<br>31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
|---|--|--|
| <b>Profitul anului</b>                                | <b>12.405</b>  | <b>31.247</b>  |
| Diferențe de conversie aferente operațiunilor externe | 356  | (69)   |
| <b>Rezultat global al anului</b><br>Atribuibil:       | <b>12.761</b>  | <b>31.178</b>  |
| Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă   | 8.269  | 13.459   |
| Interese minoritare                                   | 4.492  | 17.719   |

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 26 aprilie 2013.

**ADMINISTRATOR**  
Numele și prenumele : **MUNG CHING LING**

Semnătura

**ÎNTOCMIT,**  
**DIRECTOR FINANCIAR**  
Numele și prenumele : **VIORICA ZAINESCU**

Semnătura



**DIRECTOR GENERAL**  
Numele și prenumele : **BANUCU ILEANA**

Semnătura

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

|                                    | Note | 31 decembrie<br>2012<br>mii lei | 31 decembrie<br>2011 (retrat)<br>mil lei |
|------------------------------------|------|---------------------------------|--|
| <b>ACTIVE</b>                      |      |                                 |  |
| <b>Active pe termen lung</b>       |      |                                 |  |
| Imobilizări corporale              | 12   | 156.934                         | 267.539                                  |
| Investiții imobiliare              | 33   | 44.485                          | 42.593                                   |
| Fond comercial                     | 13   | 143                             | 310                                      |
| Alte imobilizări necorporale       | 14   | 611                             | 650                                      |
| Investiții în asociați             | 15   | 23.644                          | 173                                      |
| Imobilizări financiare             | 15   | 5                               | 5  |
| <b>Total active pe termen lung</b> |      | <b>225.822</b>                  | <b>311.270</b>                           |
| <b>Active circulante</b>           |      |                                 |  |
| Stocuri                            | 16   | 21.187                          | 46.724                                   |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 17   | 39.025                          | 71.208                                   |
| Alte active curente                | 18   | 2.008                           | 8.498                                    |
| Alte active financiare curente     |      | -                               | 179                                      |
| Numerar și conturi bancare         | 32   | 12.551                          | 13.192                                   |
| <b>Total active circulante</b>     |      | <b>74.771</b>                   | <b>139.801</b>                           |
| Active finite spre vânzare         | 33   | -                               | -  |
| <b>Total active</b>                |      | <b>74.771</b>                   | <b>139.801</b>                           |
| <b>CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII</b>  |      |                                 |  |
| <b>Capital și rezerve</b>          |      |                                 |  |
| Capital emis                       | 19   | 228.052                         | 228.052                                  |
| Prime de emisiune                  |      | 2.182                           | 2.182                                    |
| Rezerve                            | 20   | 75.140                          | 81.133                                   |
| Rezultat reportat                  | 21   | (148.967)                       | (169.868)                                |

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**ROMCARBON S.A.**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE**

|  | Note | 31 decembrie<br>2012<br>mii lei | 31 decembrie<br>2011 (retrat)<br>mii lei |
|--|------|---------------------------------|--|
| Capital propriu atribuit deținătorilor de capital propriu ai societății mamă |      |                                 |  |
| Interese minoritare  | 22   | 156.407<br>3.148                | 141.499<br>78.333                        |
| <b>Total capital propriu</b>   |      | <b>159.555</b>                  | <b>219.832</b>                           |
| <b>Datorii pe termen lung</b>  |      |                                 |  |
| Împrumuturi pe termen lung   | 23   | 30.111                          | 49.429                                   |
| Datorii privind contractele de leasing financiar                             | 23   | 3.045                           | 1.810                                    |
| Datorii cu impozitul amânat  | 11   | 14.914                          | 15.505                                   |
| Alte datorii privind provizioane pe termen lung                              |      | 1                               | 41                                       |
| Venituri în avans  | 29   | 15.213                          | 16.792                                   |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>  |      | <b>63.284</b>                   | <b>83.577</b>                            |
| <b>Datorii curente</b>   |      |                                 |  |
| Datorii comerciale și alte datorii   | 25   | 33.965                          | 41.081                                   |
| Împrumuturi pe termen scurt  | 23   | 39.758                          | 97.791                                   |
| Datorii privind contractele de leasing financiar                             | 23   | 1.397                           | 3.256                                    |
| Venituri înregistrate în avans   |      | 49                              | 657                                      |
| Alte datorii curente   | 24   | 2.585                           | 4.877                                    |
| <b>Total datorii curente</b>   |      | <b>77.754</b>                   | <b>147.662</b>                           |
| <b>Total datorii</b>   |      | <b>141.038</b>                  | <b>231.239</b>                           |
| <b>Total capital propriu și datorii</b>                                      |      | <b>300.593</b>                  | <b>451.071</b>                           |

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 26 aprilie 2013.

ADMINISTRATOR  
 Numele și prenumele: HUNG CHUNG LING

Semnătura

DIRECTOR GENERAL  
 Numele și prenumele: BANUCU ILEANA

Semnătura

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 26 aprilie 2013.

INTOCMIT,  
 DIRECTOR FINANCIAR  
 Numele și prenumele: VIORICA ZAINESCU

Semnătura



Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

ROMCARBON S.A.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

|  | Capital social | Prime de capital | Rezerve din reevaluare | Alte rezerve | Diferente de conversie aferente operatiunilor externe | Rezultat Reportat | Atributul deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mame | Interese Minoritare | Total          |
|--|----------------|------------------|------------------------|--------------|---|-------------------|--|---------------------|----------------|
| <b>1 Ianuarie 2011 (raportat anterior)</b>   | 228.052        | 2.182            | 96.409                 | 303          | (256)   | (186.571)         | 140.120  | 60.971              | 140.119        |
| Transferul diferentelor din reevaluare aferente investițiilor imobiliare la rezultat reportat (IAS 40) | -              | -                | (4.656)                | -            | -   | 4.656             | -  | -                   | -              |
| Ajustare impozit amanat aferent rezervelor din reevaluare nedeductibile fiscal                         | -              | -                | (13.734)               | -            | -   | -                 | (13.734)   | -                   | -              |
| Ajustare impozit amanat aferent diferentelor temporare   | -              | -                | -                      | -            | -   | (63)              | (63)   | -                   | -              |
| Ajustari de Consolidare Stornate   | -              | -                | -                      | -            | -   | (1.663)           | (1.663)  | -                   | -              |
| <b>1 Ianuarie 2011 (retratat)</b>  | <u>228.052</u> | <u>2.182</u>     | <u>78.019</u>          | <u>303</u>   | <u>(266)</u>  | <u>(183.641)</u>  | <u>124.660</u>   | <u>60.971</u>       | <u>186.631</u> |
| Diferente de conversie aferente operatiunilor externe  | -              | -                | -                      | -            | (29)  | -                 | (29)   | (40)                | (69)           |
| Profitul/Pierderea perioadei   | -              | -                | -                      | -            | -   | 13.105            | 13.105   | 17.759              | 30.864         |
| Profitul/Pierdere perioada-efectul corectării impozit amanat 2011)                                     | -              | -                | (411)                  | -            | -   | 364               | 364  | -                   | 384            |
| Reclasificari  | -              | -                | -                      | -            | -   | 411               | -  | -                   | -              |
| Dividende plătite  | -              | -                | -                      | -            | -   | -                 | -  | (678)               | (678)          |
| Cresteri de capital social   | -              | -                | -                      | -            | -   | -                 | -  | 268                 | 268            |
| Crestere a intereselor minoritare din modificarea procentului de deținere.                             | -              | -                | -                      | -            | -   | -                 | -  | 53                  | 53             |

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

**ROMCARBON S.A.**

**SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII**

|  | Capital social | Parte de capital | Rezerve din reevaluare | Alte rezerve | Diferențe de conversie aferente operațiunilor externe | Rezultat Reportat | Atributul destinatilor de capitaluri proprii ai societății mame | Interese Mobiliare | Total          |
|--|----------------|------------------|------------------------|--------------|---|-------------------|---|--------------------|----------------|
| Anularea transferului rezervei din reevaluare la rezerva realizată în 2011. Impozit amânat aferent transferului în investiții imobiliare | -              | -                | 127                    | -            | -   | (127)             | -   | -                  | -              |
| Corecția diferențelor din reevaluare aferente investițiilor imobiliare (IAS 40)  | -              | -                | (644)                  | -            | -   | -                 | (644)   | -                  | (644)          |
| <b>Total 31 Decembrie 2011 (retrat)</b>  | <b>228.052</b> | <b>2.182</b>     | <b>81.116</b>          | <b>303</b>   | <b>(285)</b>  | <b>(169.868)</b>  | <b>141.500</b>  | <b>78.333</b>      | <b>219.833</b> |
| <b>Total 31 Decembrie 2011 (tratată)</b>   | <b>228.052</b> | <b>2.182</b>     | <b>81.116</b>          | <b>303</b>   | <b>(285)</b>  | <b>(169.868)</b>  | <b>141.500</b>  | <b>78.333</b>      | <b>219.833</b> |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezerva realizată  | -              | -                | (255)                  | -            | -   | 255               | -   | -                  | -              |
| Diferențe de conversie aferente operațiunilor externe  | -              | -                | -                      | -            | 268   | -                 | 268   | 87                 | 365            |
| Reevaluarea activelor necurente  | -              | -                | (80)                   | -            | -   | -                 | (80)  | -                  | (80)           |
| Profit/ Pierdere perioadă  | -              | -                | -                      | -            | -   | 8.001             | 8.001   | 4.404              | 12.406         |
| Lesii din vânzarea de filială  | -              | -                | (5.855)                | -            | (91)  | 15.258            | 9.312   | (80.065)           | (70.763)       |
| Dividende Plătite*   | -              | -                | -                      | -            | -   | (2.814)           | (2.814)   | -                  | (2.814)        |
| Creștere a intereselor minoritare din modificarea procentului de deținere  | -              | -                | -                      | -            | -   | -                 | -   | 389                | 389            |
| <b>Total 31 Decembrie 2012</b>   | <b>228.052</b> | <b>2.182</b>     | <b>74.946</b>          | <b>303</b>   | <b>(108)</b>  | <b>(148.968)</b>  | <b>166.407</b>  | <b>3.148</b>       | <b>189.555</b> |

\* De la 15 iunie 2012 din vânzarea de filiale, precum și creșterea primelor de capital pot fi văzute în cadrul notei 32.  
 \* Prin decizia acționarilor din data de 27.04.2012 a fost aprobată repartizarea profitului net în valoare de 2.614 mil RON, cu titlu de dividende.

ADMINISTRATOR  
 Numele și prenumele: **WING CHUNG LING**

DIRECTOR FINANCIAR  
 Numele și prenumele: **VIGRICA ZAINESCU**

DIRECTOR GENERAL  
 Numele și prenumele: **BANĂȘCU ILEANA**

Semnătura

Semnătura

Semnătura

Semnătura

Semnătura

Semnătura

Semnătura

Semnătura

Semnătura



Notiștea atasată face parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

## SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2012

|  | Anul încheiat la<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat la<br>31 decembrie<br>2011 |
|--|--|--|
| Note   | mii lei                                  | mii lei                                  |
| <b>Fluxuri de numerar din activități operaționale</b>        |  |  |
| <b>Profitul/ (pierdere) brut al anului</b>                   | <b>13.555</b>                            | <b>36.006</b>                            |
| Cheltuieli/Venituri financiare recunoscute în profit         | 5.567                                    | 9.988                                    |
| Câștig/(pierdere) din vânzarea sau cedarea de mijloace fixe  | 2.351                                    | (213)                                    |
| Pierdere deprecieri creanțelor comerciale                    | (57)                                     | 405                                      |
| Fond comercial negativ                                       | -  | (3.580)                                  |
| Scadere a provizioanelor pentru stocuri                      | -  | -  |
| Amortizarea activelor pe termen lung                         | 9.892                                    | 17.085                                   |
| Ajustare pentru deprecierea activelor pe termen lung         | -  | 144                                      |
| Cresterea altor provizioane                                  | -  | (152)                                    |
| Încasări din cedarea de companii                             | (1.837)                                  | -  |
| Clienți incerti  | -  | 498                                      |
| Castig/pierdere net din schimb valutar                       | 443                                      | (69)                                     |
| Castiguri/Pierderi din investiții                            | (465)                                    | (391)                                    |
| Castiguri/Pierderi din reevaluarea investițiilor imobiliare  | (524)                                    | -  |
| Castiguri din ponderea de profit a asociaților               | (1.953)                                  | -  |
| Crestere/Descrestere provizioane                             | (10)                                     | -  |
| Cresteri privind veniturile în avans.                        | (2.305)                                  | -  |
| <b>Mișcări în capitalul circulant</b>                        |  |  |
| Creștere/descreștere creanțe comerciale și alte creanțe      | (23.693)                                 | 600                                      |
| Creștere stocuri   | (8.371)                                  | (4.110)                                  |
| Creștere/descreștere alte active                             | (1.284)                                  | (992)                                    |
| Creștere datorii comerciale și alte datorii                  | 4.503                                    | (4.643)                                  |
| Creștere/descreștere alte datorii                            | 798                                      | 529                                      |
| Creștere/descreștere impozit amanat                          | -  | (148)                                    |
| <b>Numerar generat/ utilizat din activități operaționale</b> | <b>(3.390)</b>                           | <b>50.957</b>                            |
| Dobânzi plătite  | (4.413)                                  | (7.488)                                  |
| Impozit pe profit plătit                                     | (1.557)                                  | (4.890)                                  |
| Taxe bancare plătite   | (1.120)                                  | (2.344)                                  |
| <b>Numerar net generat din activități operaționale</b>       | <b>(10.480)</b>                          | <b>36.233</b>                            |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>       |  |  |
| Plăți aferente imobilizărilor corporale                      | (23.774)                                 | (24.607)                                 |
| Plăți aferente imobilizărilor necorporale                    | (184)                                    | (438)                                    |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale               | 586                                      | 678                                      |
| Plăți aferente investițiilor imobiliare                      | (1.368)                                  | -  |
| Plăți pentru achiziția de filiale                            | -  | (1.639)                                  |
| Dobânzi primite  | 465                                      | 391                                      |
| Venituri din cedarea investițiilor                           | 51.008                                   | -  |
| <b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>      | <b>26.733</b>                            | <b>(25.615)</b>                          |

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

## SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2012

| Note  | Anul încheiat la<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Anul încheiat la<br>31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
|---|---|---|
| <b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>                           |   |   |
| Creșteri de capital   |   |   |
| Rambursări de împrumuturi   | (11.024)  | (6.999)   |
| Încasări de împrumuturi   |   |   |
| Plăți de leasing  | (3.256)   | (4.545)   |
| Plăți pentru achiziția de acțiuni minoritare                                    | -   | 268   |
| Încasări de la filiale  |   | 6.906   |
| Dividende plătite pentru interese minoritare                                    | (2.614)   | (678)   |
| <b>Numerar net generat din activități de finanțare</b>                          | <b>(16.894)</b>                                     | <b>(5.048)</b>                                      |
| <b>Creștere/ descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar</b> | <b>(641)</b>  | <b>5.572</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului financiar</b>          | <b>13.192</b>                                       | <b>7.021</b>  |
| Efectul ratei de schimb asupra soldului de numerar în valute                    |   |   |
| Numerar de la subsidiare achiziționate în cursul anului                         | -   | 599   |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului financiar</b>          | <b>12.551</b>                                       | <b>13.192</b>                                       |

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 26 aprilie 2013.

ADMINISTRATOR  
Numele și prenumele:  
HUNG CHING LING

Semnătura



DIRECTOR FINANCIAR  
Numele și prenumele:  
VIORICA ZAINESCU

Semnătura

DIRECTOR GENERAL  
Numele și prenumele:  
BANUCU ILEANA

Semnătura

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.



## 1. INFORMATII GENERALE

Societatea ROMCARBON S.A., („Societatea mama”) are sediul în Buzău, Str. Transilvaniei, nr. 132, este organizată ca societate pe acțiuni și are următoarele date de identificare: număr de înregistrare la Registrul Comerțului J10/83/1991, cod fiscal RO1158050. Acțiunile Societății erau tranzacționate pe B.V.B. la data de 31 decembrie 2012 iar principalii acționari ai Societății la 31 decembrie 2011 erau Living Plastic Industry S.A., Unital International Corporation Taiwan, Romanian Opportunities Corporation Loc. Road Town VIR(Eastern Eagle Fund LTD), Hyposwiss Lux Fund-Darube Tiger-Luxembourg Lux, Mei Roemenie en Bulgarije.

Principalul domeniu de activitate al Societății este producerea de mase plastice.

La 31 decembrie 2012 societatea deținea direct sau prin intermediu altor filiale, interese de participare în următoarele entități, formând astfel Grupul Romcarbon:

RC ENERGIE INSTALL SRL este o societate înființată în 2005 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 99,50%, restul fiind deținut de persoane fizice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost înființată prin externalizarea activităților de întreținere și de reparații a instalațiilor de apă, canalizare, a stațiilor Trafo; obiectul principal de activitate îl reprezintă lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat(cod CAEN 4322).

LIVING JUMBO INDUSTRY S.A este o societate înființată în 2002 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține din anul 2011 un procent de 99% restul fiind deținut de persoane fizice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect principal de activitate fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic (cod CAEN 2222).

INFO TECH SOLUTIONS SRL este o societate înființată în 2005 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 99,00%, restul fiind deținut de persoane fizice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost înființată prin externalizarea activității de IT, obiectul principal de activitate îl reprezintă prelucrarea datelor, administrarea de pagini web și activități conexe(cod CAEN 6311)

TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL este o societate înființată în 2006 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 95,00%, restul fiind deținut de persoane fizice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost înființată prin externalizarea activităților de logistică și marketing-vanzare, obiectul principal de activitate îl reprezintă prestarea serviciilor de intermediere în comerțul cu produse diverse(cod CAEN 4619).

YENKI SRL este o societate înființată în 2007 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 25,00%, restul fiind deținut de persoane fizice și juridice române. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect principal de activitate activități ale bazelor sportive(cod CAEN 9311).

SIGUREC INTERNATIONAL SA este o societate înființată în 2007 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 51,00% din acțiuni, și indirect prin intermediu RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 8,98%. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect de activitate fabricarea placilor, foliilor, tuburilor și profilelor din material plastic(cod CAEN 2221). Prin hotărârea Adunării Generale a Asociaților a S.C. GREENPLASTIC INTERNATIONAL S.R.L. din data de 21.06.2011 s-a stabilit ca societatea să-și reia activitatea, să-și schimbe denumirea și forma de organizare devenind S.C. SIGUREC INTERNATIONAL SA.

GRINFILD UCRAINA este o societate înființată în 2007 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 62,62%, restul fiind deținut de persoane juridice straine. Sediul societății este în Ucraina, Reg. Odessa, Loc. Krnjianivka, Str. Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu ridicata.

GRINRUH LLC UCRAINA este o societate înființată în 2007 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin intermediu Greenfield Ucraina, 62,62%. Sediul societății este în Ucraina, Reg. Odessa, Loc. Krnjianivka, Str. Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate executarea de construcții și alte tipuri de comerț cu ridicata.

**1. INFORMATII GENERALE (continuare)**

Asociatia Ecologica 'Greenlife' constituita in temeiul OG nr.26/2000, avand caracter neguvernamental, nepatrimonial si apolitic. Patrimoniul asociatiei e in valoare de 1.200 lei. Scopul asociatiei e de a reprezenta, promova si sustine interesele patronale si profesionale ale membrilor sai in relatile cu autoritatile publice si cu alte persoane juridice si fizice, de a intari autoritatea si prestigiul social al acestora si de a actiona pentru modernizarea si dezvoltarea domeniului privind protectia mediului inconjurator la nivelul normelor si standardelor internationale. De asemenea Asociatia isi propune sa promoveze spiritul de solidaritate umana, prin organizarea si sustinerea unor actiuni cu caracter umanitar. Asociatia a fost constituita de SC Greenfiber International SA, SC Greentech SA si SC Romcarbon SA in calitate de membrii fondatori, fiecare detinand un procent de 33,33% din patrimoniul acesteia.

RECYPLAT LTD Cipru este o societate infiintata in anul 2011, detinuta integral de SC Romcarbon SA. Sediul societatii e in Akropoleos, 59-61,3rd floor, Nicosia, Cipru.

Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altele, in legatura cu crearea, functionarea, dezvoltarea si imbunatatirea oricarei afaceri, industrii, societati, parteneriat sau alta organizatie.

TAMPEI CIMEO SRL este o societate infiintata in 2008 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine direct 80,00%, restul fiind detinut de o alta persoana fizica straina. Sediul societatii este in Buzau, str. Transilvaniei nr. 132, Pavilion Comercial, camera 2, judetul Buzau. Societatea are ca obiect principal de activitate - 8690 - Alte activitati referitoare la sanatatea umana.

ECO PACK MANAGEMENT SA este o societate infiintata in 2010 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine direct 49,94% si indirect prin intermediul Living Jumbo Industry SA 49,44%, restul fiind detinut de persoane juridice romane. Sediul societatii este in Bucuresti, sector 2, str. Barbu Vacarescu (Fosta Fabrica de Glucoza 2-4), nr. 164A, etaj3, in incinta Cladirii C3 - Cladire Birouri. Societatea are ca obiect principal de activitate - 8299 - Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi nca.

POLYMASTER CHEMICALS S.A este o societate infiintata in 2012 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine direct 60,00%, restul fiind detinut de o alta persoana fizica straina. Sediul societatii este in Buzau, str. Transilvaniei nr. 132, Cladirea C106 - partial - Atelier Metalic, judetul Buzau. Societatea are ca obiect principal de activitate - 2221 - Fabricarea placilor, foliilor, tuburilor si profilelor din material plastic.

GREENSORT RECYCLING SRL este o societate infiintata in 2012 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine direct 51,00%, restul fiind detinut de persoane fizice si juridice romane. Sediul societatii este in Bucuresti, Sector 1, Intrarea Dr.Iacob Felix, nr.59, bl.A1,Sc.A, Ap.30, Cam.1. Societatea are ca obiect principal de activitate - 3832 - Recuperare materiale reciclabile sortate.

In aprilie 2012 Grupul a pierdut controlul asupra societatilor ROMGREEN UNIVERSAL LTD, GREENFIBER INTERNATIONAL SA, GREENTECH SA, GREENWEEE INTERNATIONAL SA si asupra subsidiarelor acestora.

ROMGREEN UNIVERSAL LTD Cipru este o societate infiintata in 2011 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul Recyplat LTD Cipru 25,00% . Sediul Sediul societatii e in Akropoleos, 59-61,3rd floor, office 301,Nicosia, Cipru. Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altele, in legatura cu crearea, functionarea, dezvoltarea si imbunatatirea oricarei afaceri, industrii, societati, parteneriat sau alta organizatie.

GREENFIBER INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2004 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 16,96% restul fiind detinut de persoane fizice si juridice, romane si straine. Sediul societatii este in Buzau,Aleea Industriilor,nr.17. Societatea are ca obiect de activitate principal fabricarea fibrelor sintetice si artificiale(cod CAEN 2060).

GREENTECH DOO SERBIA este o societate infiintata in 2005 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 16,96%.

**1. INFORMATII GENERALE (continuare)**

Sediul societății este în Serbia, Backa Palanka, str. Zarka Zrenjanina nr. 152. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deșeurilor și ramășitelor nemetalice.

GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH este o societate înființată în 2010 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 16,96%. Sediul societății este în Bergisch Gladbach, Germania. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu plastic și reciclarea deșeurilor din plastic.

GREENTECH DOO MACEDONIA este o societate înființată în 2007 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 15,17% restul fiind deținut de persoane fizice străine. Sediul societății este în Macedonia, Skopje, bd. Romaniya b.b Gazeta, 1000. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deșeurilor și ramășitelor nemetalice.

GREENFIBER HELLAS este o societate înființată în 2008 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 4,07% %, restul fiind deținut de persoane fizice și juridice. Sediul societății este în Grecia, județ Kiki, oraș Kiki, Zona Industrială Kiki. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea rebuturilor și deșeurilor nemetalice. În cursul anului 2009 Greenfiber International SA și-a redus participarea în capitalul acestei societăți de la 60% la 24%.

GREENTECH SA este o societate înființată în 2002 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 17,56% fiind deținut de persoane fizice și juridice, române și străine. Sediul societății este în Buzău, Aleea Industriilor, nr.17. Societatea are ca obiect de activitate principal recuperarea materialelor reciclabile sortate (cod CAEN 3832).

BIOPACK RECICLARE SRL este o societate înființată în 2006 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 17,56%. Sediul societății este în Buzău, Aleea Industriilor, nr.17. Societatea are ca obiect principal de activitate recuperarea deșeurilor și resturilor nemetalice reciclabile (cod CAEN 3720). Societatea are activitate suspendată în temeiul art. 237 din Legea 31/1990.

GREENWEEE INTERNATIONAL SA este o societate înființată în 2007 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 19,10%, restul fiind deținut de persoane juridice și fizice străine. Sediul societății este în Buzău, Comuna Tintesti, Str. Ferma Frasinu. Societatea are ca obiect de activitate demontarea de mașini și echipamente scoase din uz pentru recuperare material (cod CAEN 3831).

GREENWEEE INTERNATIONAL HUNGARY KFT este o societate înființată în anul 2011 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 19,10%. Sediul societății este în 1051 Budapesta, Dorotya utca 9.2. em.1. Societatea are ca obiect principal de activitate gestionarea deșeurilor uzate și tratarea altor deșeurii.

GREENLAMP RECICLARE S.A. este o societate înființată în 2010, în capitalul careia SC Romcarbon SA deține indirect prin RECYPLAT LTD Cipru și ROMGREEN UNIVERSAL LTD 24,99%, restul fiind deținut GREENWEEE INTERNATIONAL S.A.

Sediul societății este în comuna Tintesti, sat Odaia Banului, Ferma Frasinu, Hala Greenweee, etaj 1, camera 1, județul Buzău. Societatea are ca obiect de activitate principal - 3822 - Tratarea și eliminarea deșeurilor periculoase.

În aprilie 2012 Grupul a înstrăinat deținerea din GrinFibra Ucraina, aceasta ieșind din perimetrul de consolidare.

TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL este o societate înființată în 2005 în capitalul careia SC Romcarbon SA deține 95,00%, restul fiind deținut de persoane fizice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132, Pav. Proiectare. Societatea a fost înființată prin externalizarea activității de cercetare-dezvoltare, obiectul principal de activitate îl reprezintă activitățile de consultanță pentru afaceri și management (cod CAEN 7022).

**1. INFORMATII GENERALE (continuare)**

In cursul anului 2012 societatea TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL si-a schimbat denumirea in TOTAL ELECTRONIC WASTE MANAGEMENT SRL, modificandu-se si activitatea a societatii din „Activitati de consultanta pentru afaceri si management ” cod 7022 in „Colectarea deseunilor nepericuloase”, cod 3811.

In luna iunie 2012 S.C. ROMCARBON S.A a cesionat actiunile pe care le detinea in TOTAL ELECTRONIC WASTE MANAGEMENT SRL catre GREENWEEE INTERNATIONAL SA . La data prezentelor situatii SC Romcarbon SA detinea indirect prin RECYPLAT LTD Cipru, ROMGREEN UNIVERSAL LTD si GREENWEEE INTERNATIONAL SA 18.14% din capitalul social si prin GREENLAMP RECICLARE S.A. 1.25%.

TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2005 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine 95,00%, restul fiind detinut de persoane fizice. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132, Pav.Administrativ, cam.18. Societatea are ca obiect principal de activitate prestarea serviciilor de consultanta pentru afaceri si management(cod CAEN 7022).

In cursul anului 2012 societatea TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL si-a schimbat denumirea in TOTAL WASTE MANAGEMENT SRL, modificandu-se si activitatea principala a societatii din „Activitati de consultanta pentru afaceri si management ” cod 7022 in „ Colectarea deseunilor nepericuloase”, cod 3811.

In luna iunie 2012 S.C. ROMCARBON S.A a cesionat actiunile pe care le detinea in TOTAL WASTE MANAGEMENT SRL catre GREENTECH SA . La data prezentelor situatii SC Romcarbon SA detinea indirect prin RECYPLAT LTD Cipru, ROMGREEN UNIVERSAL LTD si GREENTECH SA 16.68% din capitalul social si prin GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. 0.85%.

ROMCARBON S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. INFORMATII GENERALE (continuare)

| Numele investitiei              | Activitatea de baza  | Locul infiintarii si al operatiunilor |  | 31 Decembrie 2012 |            | 31 Decembrie 2011 |           |
|---------------------------------|--|---------------------------------------|--|-------------------|------------|-------------------|-----------|
|                                 |  |                                       |  | %                 | lei        | %                 | lei       |
| RECYPLAT LTD CIRRU              | Exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor                                     | Nicosia                               |  | 100%              | 20,857,267 | 100%              | 70        |
| RC ENERGO INSTALL SRL           | Lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer (cod CAEN 4322)                       | Buzau                                 |  | 100%              | 1,980      | 100%              | 2         |
| INFO TECH SOLUTIONS SRL         | Preluarea datelor, administrarea de pagini web si activitati conexe(cod CAEN 6311)           | Buzau                                 |  | 99%               | 1,980      | 99%               | 2         |
| LIVING JUMBO INDUSTRY SA        | Fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic (cod CAEN 2222)                       | Buzau                                 |  | 99%               | 1,639,232  | 99%               | 1,639,232 |
| TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL | Activitati de consultanta pentru afaceri si management (cod CAEN 7022)                       | Buzau                                 |  | 95%               | 190        | 85%               | 190       |
| GRINFILD UCRAINA                | Comertul cu ridicata   | Odesa                                 |  | 63%               | 2,687,755  | 63%               | 2,687,755 |
| GREENWEEE INTERNATIONAL SA      | Demontarea de masini si echipamente scoase din uz pentru recuperare material (cod CAEN 3831) | Buzau                                 |  | 0%                | -          | 55%               | 8,816,300 |
| GREENFIBER INTERNATIONAL SA     | Fabricarea fibrelor sintetice si artificiale(cod CAEN 2060)                                  | Buzau                                 |  | 0%                | -          | 32%               | 9,988,677 |
| GREENTECH SA                    | Recuperarea materialelor reciclabile sortate (cod CAEN 3832)                                 | Buzau                                 |  | 0%                | -          | 32%               | 1,982,572 |
| TAIPEI CIMEO SRL                | Alte activitati referitoare la sanatatea umana (cod CAEN 8690)                               | Buzau                                 |  | 60%               | 491,040    | 0%                | -         |
| POLYMASTERS CHEMICALS SA        | Fabricarea placilor, foliilor,tuburilor si profilelor din material plastic(cod CAEN 2221)    | Buzau                                 |  | 60%               | 79,800     | 0%                | -         |
| SIGUREC INTERNATIONAL SA BUZAU  | Fabricarea placilor, foliilor,tuburilor si profilelor din material plastic(cod CAEN 2221)    | Buzau                                 |  | 51%               | 45,900     | 51%               | 48        |



ROMCARBON S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. INFORMATII GENERALE (continuare)

| Numele investitiei  | Activitatea de baza  | Local                             |                   | 31-Dec-11 | 31-Dec-12 | 31-Dec-11 |
|---|--|-----------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|   |  | infiintari si al<br>operatiunilor | Decembrie<br>2011 |           |           |           |
| ECO PACK MANAGEMENT SA  | Alte activitati de servicii suport pentru<br>intreprinderi nca (cod CAEN 8299)                                       | Bucuresti                         | 50%               | 0%        | 419,676   | -         |
| ASOCIATIA ECOLOGICA<br>GREENLIFE (Non-Profit<br>Organization) | Scopul asociatiei e de a reprezenta,<br>promova si sustine interesele patronale<br>si profesionale ale membrilor sai | Buzau                             | 33%               | 33%       | 400       | 400       |
| YENKI SRL   | Activitati ale bazelor sportive(cod<br>CAEN 9311)  | Buzau                             | 25%               | 25%       | 82,000    | 82        |
| GREENSORT RECYCLING SRL                                       | Cod CAEN 3832 - Recuperarea<br>materialelor reciclabile sortate  | Bucuresti                         | 51%               | 0%        | 20,400    | -         |
| Registrul Miorita SA  |  | Cluj                              | 2%                | 2%        | 5,000     | 5         |
| TOTAL TECHNICAL<br>MANAGEMENT SRL                             | Activitati de consultanta pentru afaceri<br>si management (cod CAEN 7022).   | Buzau                             | 0%                | 95%       | -         | 190       |
| TOTAL BUSINESS<br>MANAGEMENT SRL                              | Activitati de consultanta pentru afaceri<br>si management (cod CAEN 7022).   | Buzau                             | 0%                | 95%       | -         | 190       |

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

### *Declarația de conformitate*

Situațiile financiare consolidate (denumite în continuare „situațiile financiare”) au fost pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS).

### *Bazele contabilizării*

Situațiile financiare consolidate au fost pregătite pe baza principiului continuității activității, conform convenției costului istoric ajustat la efectele hiperinflației până la 31 decembrie 2003 pentru activele fixe, capital social și rezerve. Situațiile financiare consolidate sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru conformitate cu IFRS.

Reconcilierea și descrierea ajustărilor dintre situațiile financiare statutare și cele întocmite pe baza IFRS se regăsesc în Nota 3.

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

### *Bazele consolidării*

Situațiile financiare consolidate încorporează situațiile financiare ale Societății, ale filialelor și ale asociațiilor în participațiune. Controlul este obținut atunci când Societatea are puterea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile acesteia din urmă.

Profitul filialei achiziționate în cursul anului este inclus în contul de profit și pierdere consolidat de la data achiziției.

Acolo unde este necesar, sunt efectuate corecții asupra situațiilor financiare ale filialei pentru a aduce politicile contabile ale acesteia în conformitate cu cele utilizate de Societate.

Toate tranzacțiile în cadrul grupului, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate complet din consolidare.

Interesele minoritare în activele nete (exclusiv fondul comercial) ale filialei sunt identificate separat de capitalul propriu al Grupului. Interesele minoritare constau din suma acelor interese la data combinării originare de întreprinderi (vezi mai jos) și din partea minoritară din modificările în capitalul propriu începând cu data combinării. Pierderile aferente minorității și care depășesc interesul minoritar deținut în capitalul propriu al filialei sunt alocate comparativ cu interesele Grupului, cu excepția cazului în care minoritatea are o obligație și este în măsură să facă investiții suplimentare pentru a acoperi pierderile.

### *Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă*

Urmașoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- **Amendamente la IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind partile afiliate”** – Simplificarea cerințelor pentru prezentarea informațiilor către entitățile afiliate guvernului și clarificarea definiției pentru parte afiliată, adoptate de UE la 19 iulie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2011);
- **Amendamente la IAS 32 „Instrumente financiare: Prezentare”** – Contabilizarea emisiunilor de drepturi, adoptate de UE la 23 decembrie 2009 (în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2010);
- **Amendamente la IFRS 1 „Adoptarea pentru prima oară a IFRS”** – Excepție limitată de la cerința din IFRS 7 de a prezenta informații comparative pentru o entitate care adoptă pentru prima dată IFRS-urile, adoptate de UE la 30 iunie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 iulie 2010);

**2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

- **Amendamente la diferite standarde și interpretări "îmbunătățiri aduse IFRS (2010)"** rezultate din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS publicat la 6 mai 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) în principal în vederea îndepărtării inconsecvențelor și a clarificării textului, adoptat de UE la 18 februarie 2011 (amendamentele urmează să fie aplicate pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2010 sau 1 ianuarie 2011 în funcție de standard/interpretare).
- **Amendamente la IFRIC 14 „IAS 19 – Limita unui activ de beneficiu definit, cerințele minimele de finanțare și interacțiunea lor”** – Plati în avans pentru o cerință minimă de finanțare, adoptate de UE la 19 iulie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2011);
- **IFRIC 19 „Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capital propriu”** adoptat de UE la 23 iulie 2010 (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 iulie 2010).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Grupului.

**Standarde și interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE**

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări adoptate de UE erau emise dar nu erau încă în vigoare:

- **Amendamente la IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentări de informații”** – Transferuri de active financiare (în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 iulie 2011);

Grupul a ales să nu adopte aceste standarde, revizuirii și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Grupul prevede că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite la 15 martie 2011:

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015).
- **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 11 „Asocieri în participațiune”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 12 „Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități”** (în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013).
- **IFRS 13 „Evaluarea la valoare justă”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IAS 27 (revizuit în 2011) „Situațiile financiare separate”** (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **IAS 28 (revizuit în 2011) „Investiții în entități asociate”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).



**2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**

- **Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"** – Hiperinflația severă și îndepărtarea datelor fixe pentru cei care adoptă IFRS pentru prima oară (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2011).
- **Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"** – Compensarea activelor financiare cu datorile financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"** – Data obligatorie de intrare în vigoare și prezentări de tranziție.
- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare"** – Prezentarea elementelor din Alte venituri globale (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2012).
- **Amendamente la IAS 12 "Impozitele pe profit"** – Impozitul amânat: Recuperarea activelor aferente (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012).
- **Amendamente la IAS 19 "Beneficii pentru angajați"** – Îmbunătățiri la contabilitatea beneficiilor postpensionare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).
- **Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare"** – Compensarea activelor financiare cu datorile financiare (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014).
- **IFRIC 20 "Costuri de degajare în faza de producție a unei mine de suprafață"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

Grupul prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială. În același timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare și datorii financiare, ale cărei principii nu au fost adoptate de către UE, este încă nereglementată.

În conformitate cu estimările Grupului, aplicarea contabilității de asigurare a riscului valutar pentru portofoliul de active financiare și de datorii financiare în conformitate cu IAS 39: "Instrumente Financiare: Recunoaștere și evaluare" nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, dacă sunt aplicate la data bilanțului.

**Combinarea de întreprinderi**

Achizițiile de filiale și activități sunt contabilizate utilizând metoda achiziției. Costul combinării de întreprinderi este măsurat ca fiind suma valorilor juste (la data schimbului) ale activelor cedate, ale datorilor estimate sau asumate și ale instrumentelor de capital emise de Grup în schimbul controlului societății achiziționate, plus orice costuri atribuibile direct combinării de întreprinderi. Activele, datorile și datorile potențiale identificabile ale societății achiziționate care îndeplinesc condițiile pentru a fi recunoscute conform IFRS 3 *Combinarea de întreprinderi* sunt recunoscute la valoarea justă minus costurile de vânzare la data achiziției cu excepția activelorținute pentru vânzare (IFRS 5), recunoscute la minimum dintre valoarea netă contabilă și valoarea justă diminuată cu costul vânzării.

Fondul comercial provenit din achiziții este recunoscut ca activ și este măsurat inițial la cost, fiind valoarea ce depășește costul de achiziție a intereselor de participare ale Grupului față de valoarea justă netă a activelor, datorilor și datorilor potențiale recunoscute. Dacă, după reevaluare, interesele Grupului în valoarea justă netă a activelor, datorilor și datorilor potențiale identificabile ale societății achiziționate depășesc costul combinației de întreprinderi, valoarea excedentară este imediat recunoscută în contul de profit și pierdere. În conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiare, fondul comercial este revizuit la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru eventuale pierderi de valoare.

Interesele acționarilor minoritari în societatea achiziționată sunt măsurate inițial ca fiind proporția minoritară a valorii juste nete a activelor, datorilor și datorilor potențiale recunoscute.

#### ***Interesele în asociațiile în participațiune***

Grupul își raportează interesele în entități controlate în comun utilizând consolidarea proporțională. Partea Grupului din activele, datorile, veniturile și cheltuielile entităților controlate în comun sunt combinate cu elementele echivalente din situațiile financiare, linie cu linie.

Acolo unde Grupul efectuează tranzacții cu entități sale controlate în comun, profiturile și pierderile nerealizate sunt eliminate în măsura intereselor Grupului în asociația în participațiune.

#### **Fondul Comercial**

Fondul comercial provenit din achiziția unei filiale sau a unei entități controlate în comun reprezintă valoarea ce depășește costul achiziției intereselor de participare ale Grupului față de valoarea justă netă a activelor, datorilor și datorilor potențiale ale filialei sau ale entității controlate în comun, recunoscute la data achiziției. Fondul de comerț este recunoscut inițial ca activ la cost și este ulterior măsurat la cost minus pierderile din depreciere acumulate.

Pentru testarea deprecierei, fondul de comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar a Grupului de la care se așteaptă beneficii din sinergia combinării. Unitățile generatoare de numerar la care a fost alocat fondul comercial sunt testate pentru depreciere anual sau mai frecvent atunci când există o indicație că unitatea poate fi depreciată. Dacă suma recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea contabilă a unității, pierderea prin depreciere este alocată mai întâi pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității, iar apoi altor active ale unității, procentual, pe baza valorii contabile a fiecărui activ al unității. Pierderea prin depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este revărsată într-o perioadă ulterioară.

La vânzarea unei filiale sau a unei entități controlate în comun, valoarea atribuibilă a fondului comercial este inclusă în determinarea profitului sau a pierderii la vânzare.

#### ***Recunoașterea veniturilor***

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat. Veniturile sunt reduse cu valoarea retururilor, rabaturilor comerciale și a altor costuri similare.

#### **Vânzarea de bunuri**

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când sunt satisfăcute următoarele condiții:

- Grupul a transferat către cumpărător toate riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Grupul nu reține nici o implicare managerială asociată de obicei dreptului de proprietate și nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;
- Suma veniturilor poate fi măsurată într-o manieră credibilă;

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Venituri din dividende și dobânzi

Veniturile din dividendele aferente investițiilor sunt recunoscute când este stabilit dreptul acționarilor de a le încasa.

Veniturile din dobânzi sunt înregistrate pe bază temporală, prin referință la capitalul scadent și la rata dobânzii efective aplicabilă, care este rata exactă de scont a încasărilor viitoare de numerar estimate de-a lungul duratei de viață a activului financiar, până la valoarea netă contabilă a activului respectiv.

### Leasingul

Leasingurile sunt clasificate ca leasinguri financiare atunci când termenii leasingului transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate către locatar. Toate celelalte leasinguri sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Activele deținute prin leasing financiar sunt recunoscute inițial ca active ale Grupului la valoarea justă din faza inițială a leasingului sau, dacă această este mai mică, la valoarea curentă a plăților minime de leasing. Datoria corespunzătoare față de locator este inclusă în bilanțul contabil ca obligație de leasing financiar.

Plățile de leasing sunt împartite între costurile financiare și reducerea obligației de leasing, astfel încât să se obțină o rată constantă a dobânzii aferente soldului rămas al datoriei. Costurile de finanțare sunt înregistrate direct în contul de profit și pierdere.

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute ca cheltuieli prin metoda liniară, de-a lungul termenului de leasing. Închirierile potențiale în leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care apar.

### Tranzacții în valută

Grupul operează în România, iar moneda sa funcțională este leul românesc.

În pregătirea situațiilor financiare ale entităților individuale și ale Grupului, tranzacțiile în alte monede decât moneda funcțională (valute) sunt înregistrate la rata de schimb în vigoare la data tranzacțiilor. La data fiecărui bilanț contabil, elementele monetare denominate în valută sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la data bilanțului contabil.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină nu sunt reconvertite.

Diferențele de schimb sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

### Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung atribuibile direct achiziției, construcției sau producției de active, care sunt active ce necesită o perioadă substanțială de timp pentru a putea fi folosite sau pentru vânzare sunt adăugate costului acelor active, până în momentul în care activele respective sunt gata de a fi folosite pentru scopul lor sau pentru vânzare.

Toate celelalte costuri ale împrumutării sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale nu sunt recunoscute până când nu există o asigurare rezonabilă că Grupul va respecta condițiile aferente acestor subvenții și până când subvențiile nu sunt primite.

Subvențiile guvernamentale a căror condiție principală este ca Grupul să achiziționeze, construiască sau să obțină în alt mod active pe termen lung sunt recunoscute ca venituri înregistrate în avans în bilanțul contabil și sunt transferate în contul de profit și pierdere în mod sistematic și rațional de-a lungul duratei de viață utilă a activelor respective.

Alte subvenții guvernamentale sunt recunoscute sistematic ca venituri în aceeași perioadă cu costurile pe care intenționează să le compenseze. Subvențiile guvernamentale de primit drept compensație pentru cheltuieli sau pierderi deja înregistrate sau cu scopul de a acorda sprijin financiar imediat Grupului, fără costuri aferente viitoare, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care devin scadente.

### Contribuția pentru angajați

Grupul plătește contribuții la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, pensie socială și ajutor de șomaj conform nivelelor stabilite prin lege și aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuții este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

### Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

#### Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în contul de profit și pierdere, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozitabile sau deductibile în alți ani și exclude de asemenea elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Grupului privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la data bilanțului contabil.

#### Provizioane privind impozite și taxe

La 31 decembrie 2012 situațiile financiare ale Grupului includ rezerve din reevaluare. Pe baza ultimelor precizări din legislația actuală aceste rezerve ar putea deveni impozabile în măsura în care destinația acestora ar fi schimbată, prin utilizarea lor la acoperirea pierderilor contabile sau prin lichidarea Grupului. Conducerea Grupului considera ca nu există intenția de a utiliza aceste rezerve la acoperirea pierderilor contabile. În cazul în care aceste rezerve vor fi folosite la acoperirea pierderilor, Grupul a înregistrat o datorie cu impozitul pe profit în legătură cu aceste rezerve.

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datorilor din situațiile financiare și bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil și este determinat utilizând metoda pasivului bilanțier. Datoriile cu impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele impozabile temporare, în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul de comerț sau din recunoașterea inițială (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare impozabile asociate cu investițiile în filiale și asociați și cu interesele în asociațiile în participațiune, cu excepția cazurilor în care Grupul este în măsură să controleze stomarea diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu fie stomată în viitorul previzibil. Impozitul amânat activ provenit din diferențele temporare deductibile asociate cu astfel de investiții și interese sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să existe suficiente profituri impozitabile asupra cărora să se utilizeze beneficiile aferente diferențelor temporare și se estimează că vor fi reversate în viitorul apropiat.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitului amânat este revizuită la data fiecărui bilanț contabil și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datorile cu impozitul amânat sunt măsurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data bilanțului contabil. Măsurarea activelor și datorilor cu impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Grupul estimează, la data raportării, că va recupera sau va deconta valoarea contabilă a activelor și datorilor sale.

Activele și datorile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept aplicabil de a le compensa similar activelor și datorilor curente cu impozitul și când acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală, iar Grupul intenționează să-și compenseze activele de impozit amânat cu datorile de impozit amânat pe bază netă.

### Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

Impozitul curent și cel amânat sunt recunoscute drept cheltuială sau venit în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente creditate sau debitate direct în capitalul propriu, caz în care impozitul este de asemenea recunoscut direct în capitalul propriu sau a cazurilor în care provin din contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi. În cazul unei combinații de întreprinderi efectul fiscal este luat în calculul fondului comercial sau în determinarea valorii excedentare a intereselor achizițorului în valoarea justă netă a activelor, datorilor și a datorilor potențiale identificabile ale societății achiziționate asupra costului.



**2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)****Imobilizări corporale**

Terenurile și clădirile deținute pentru a fi folosite în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative sunt înregistrate în bilanțul contabil la valorile lor istorice ajustate la efectul hiperinflației până la 31 decembrie 2003, în conformitate cu IAS 29 *Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste* diminuate cu amortizarea acumulată ulterior și alte pierderi de valoare.

Societățile din cadrul grupului au efectuat reevaluarea terenurilor și clădirilor în baza unui raport de evaluare emis de un evaluator profesionist, în vederea stabilirii valorii lor juste la data bilanțului. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate în urma reevaluării au fost creditate în Rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii.

Câștigul sau pierderea rezultată din vânzarea sau scoaterea din funcțiune a unui activ, este determinată ca o diferență între veniturile obținute de vânzarea activelor și valoarea lor netă contabilă. Câștigurile sau pierderile realizate sunt recunoscute în Contul de Profit și Pierdere.

Amortizarea clădirilor este înregistrată în contul de profit și pierdere.

Proprietățile în curs de construcție pentru scopuri de producție, de închiriere, administrative sau pentru scopuri nedeterminate încă sunt înregistrate la cost istoric. Amortizarea acestor active, pe aceeași bază cu alte imobilizări corporale, începe când activele sunt gata pentru a fi utilizate.

Utilajele și instalațiile sunt înregistrate în bilanțul contabil la valorile lor istorice ajustate la efectul hiperinflației până la 31 decembrie 2003, în conformitate cu IAS 29 *Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste* diminuate cu amortizarea acumulată ulterior și alte pierderile de valoare.

Amortizarea este înregistrată în așa fel încât să se diminueze costul, altul decât cel al terenurilor și proprietăților în curs de construcție, de-a lungul duratei lor estimate de viață, utilizând metoda liniară. Duratele estimate de viață utilă, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

Activele deținute în leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei de viață utilă, în mod similar cu activele deținute sau, în cazul în care durata leasingului este mai scurtă, pe termenul contractului de leasing respectiv.

Pierderea sau câștigul provenit din vânzarea sau casarea unei imobilizări corporale sunt calculate ca diferență între veniturile din vânzare și valoarea netă contabilă a activului și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| Clădiri                               | 5 – 45 de ani |
| Utilaje și echipamente                | 3 – 20 de ani |
| Alte instalații, echipamente de birou | 3 – 30 de ani |
| Vehicule în leasing financiar         | 5 – 6 de ani  |

**Investiții imobiliare**

Investiție imobiliară, reprezintă proprietatea deținută pentru venituri din chirii și / sau pentru aprecierea acestora viitor. Este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Ulterior recunoașterii inițiale, investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste a investiției imobiliare sunt incluse în profit sau pierdere în perioada în care acestea apar.

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### *Imobilizări necorporale*

#### Imobilizări necorporale achiziționate separat

Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt raportate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată prin metoda liniară de-a lungul duratei de viață utilă. Durata de viață utilă estimată și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

#### Licente

1 – 5 ani

### *Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, exclusiv a fondului comercial*

La data fiecărui bilanț contabil, Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreo indicație că acele active au suferit pierderi prin depreciere. Dacă există o astfel de indicație, suma recuperabilă a activului este estimată pentru a determina mărimea pierderii prin depreciere. Atunci când nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căruia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază de alocare consecventă, activele societății sunt de asemenea alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare consecventă.

Imobilizările necorporale cu durată de viață nedefinită și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru a fi utilizate sunt testate anual pentru depreciere și ori de câte ori există o indicație că este posibil ca activul să fie depreciat.

Suma recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare estimate de numerar sunt scontate la valoarea curentă utilizând o taxă de scont înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de piață a valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului, pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

În cazul în care valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată ca fiind mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea recuperabilă. O pierdere prin depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care activul relevant este înregistrat la valoarea reevaluată, caz în care pierderea prin depreciere este tratată ca o descreștere prin reevaluare.

În cazul în care o pierdere prin depreciere este reversată ulterior, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este crescută la estimarea revizuită a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă revizuită nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nu ar fi fost recunoscută nici o pierdere prin depreciere pentru activul (unitatea generatoare de numerar) respectiv în anii anteriori. O reversare a pierderii prin depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care activul relevant este înregistrat la valoare reevaluată, caz în care reversarea pierderii prin depreciere este tratată ca o creștere din reevaluare.

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### **Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile, inclusiv o parte corespunzătoare cheltuielilor fixe și variabile indirecte sunt alocate stocurilor deținute prin metoda cea mai potrivită clasei respective de stocuri, majoritatea fiind evaluate pe baza mediei ponderate. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare și costurile aferente vânzării.

### **Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca Grupul să trebuiască să stingă obligația și când se poate face o estimare credibilă a sumei obligației respective.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligația curentă la data bilanțului contabil, luând în considerare riscurile și incertitudinile aferente obligației. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de numerar estimate pentru a stinge obligația curentă, valoarea contabilă este valoarea curentă a fluxurilor respective de numerar.

### **Garantii**

Provizioanele pentru garanții sunt recunoscute la data vânzării produselor, conform celei mai bune estimări a directorilor privind cheltuiala necesară pentru a stinge obligația Grupului.

### **Active și datorii financiare**

Activele financiare ale Grupului includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și investițiile pe termen lung. Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont, datoriile comerciale și alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și măsurarea sunt prezentate în această notă. Conducerea este de părere că valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile lor contabile.

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu substanța aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Grupul are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Clasificarea investițiilor depinde de natura și scopul acestora și este determinată la data recunoașterii inițiale.



## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### Active financiare disponibile pentru vânzare (DPV)

Acțiunile deținute într-un instrument de capital necotat sunt clasificate ca fiind DPV și sunt înregistrate la valoare justă. Câștigurile și pierderile provenite din modificări în valoarea justă sunt recunoscute direct în capitalul propriu, în rezerve de reevaluare a investițiilor, cu excepția pierderilor prin depreciere, a dobânzilor calculate utilizând metoda dobânzii efective și a câștigurilor și a pierderilor din schimbul valutar al activelor monetare, care sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere. În cazul în care investiția este vândută sau se constată că este depreciată, câștigul sau pierderea cumulate anterior recunoscute în rezerva de reevaluare a investițiilor sunt incluse în contul de profit și pierdere aferent perioadei.

Dividendele din instrumente de capital DPV sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când este stabilit dreptul Grupului de a le încasa.

### Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele la valoare justă în contul de profit și pierdere, sunt evaluate pentru deprecierea la fiecare dată a bilanțului contabil.

Activele financiare sunt depreciate atunci când există dovezi obiective că unul sau mai multe evenimente petrecute după recunoașterea inițială au avut un impact asupra fluxului viitor de numerar aferent investiției.

Pentru acțiunile disponibile pentru vânzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste al valorii mobiliare sub costul acesteia este considerat o dovadă obiectivă a deprecierei.

Anumite categorii de active financiare, cum ar fi clienții, active evaluate a fi nedepreciate individual, sunt ulterior evaluate pentru depreciere în mod colectiv. Dovezi obiective pentru deprecierea unui portofoliu de creanțe pot include experiența trecută a Grupului cu privire la plățile colective, o creștere a plăților întârziate dincolo de perioada de creditare, precum și modificări vizibile ale condițiilor economice naționale și locale care se corelează cu incidentele de plată privind creanțele.

Valoarea contabilă a activului financiar este redusă cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu excepția creanțelor comerciale, caz în care valoarea contabilă este redusă prin utilizarea unui cont de provizion. În cazul în care o creanță este considerată a fi nerecuperabilă, această este eliminată și scăzută din provizion. Recuperările ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate în contul de provizion. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

### Derecunoașterea activelor și a datoriilor

Grupul derecunoaște active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferent activelor expiră; sau transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Grupul derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Grupului au fost plătite, anulate sau au expirat.

## 2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

### *Utilizarea estimărilor*

Întocmirea situațiilor financiare necesită efectuarea unor estimări și prezumții de către conducere, care afectează sumele raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor potențiale la data bilanțului, precum și sumele raportate ale veniturilor și cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Rezultatele reale pot diferi față de aceste estimări. Estimările și prezumțiile pe care se bazează acestea sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă această revizuire afectează doar perioada respectivă sau în perioada revizuirii și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

### *Situații comparative*

Pentru fiecare element de bilanț consolidat, de cont de profit și pierdere consolidat, și unde e cazul, pentru situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie, pentru comparabilitate este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent. Conform IAS 8 și IAS 1, având în vedere corecțiile efectuate anterior anului 2011, Grupul ar fi trebuit să prezinte situația consolidată a poziției financiare aferente ultimilor 3 ani. Conducerea Grupului nu considera că prezentarea situației consolidate a poziției financiare aferente ultimilor 3 ani ar fi avut un impact semnificativ asupra acestor situații financiare consolidate.

## 3. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS DE CATRE ROMCARBON (SOCIETATEA-MAMA)

În pregătirea situațiilor financiare conform standardelor de raportare internaționale la date de 31 decembrie 2012, Romcarbon și-a adaptat sumele raportate anterior în situațiile financiare individuale pregătite conform standardelor locale. Grupul prezintă situații financiare consolidate conform IFRS din anul 2008. Ca rezultat al tranziției de la OMF 3055/2009 cu modificările ulterioare la IFRS, au fost impactate soldurile de deschidere din situația poziției financiare, și performanța financiară precum și notele care însoțesc aceste situații. Efectele tranziției la IFRS a societății mama au fost următoarele:

- a) În 2010, Societatea-mama prezenta active imobilizate deținute în vederea vânzării în valoare de 29,134,177 lei, evaluându-le la costul de achiziție, în conformitate cu IFRS 5. Întrucât, în conformitate cu OMF 3055/2009, aceste active erau prezentate în categoria terenurilor și clădirilor evaluate la valoare justă, în procesul tranziției la IFRS și a prezentării lor ca active imobilizate deținute în vederea vânzării, care conform cu standardul IFRS 5 sunt prezentate la cost, Societatea a decis stornarea reevaluarilor înregistrate anterior, diminuând valoarea activelor cu 17.839.173 lei. La sfârșitul anului 2011, întrucât tranzacția aflată în curs de negociere la 31 decembrie 2010 nu s-a materializat, acestea au fost reclasificate în categoria Investiții imobiliare conform IAS 40, folosindu-se modelul de prezentare bazat pe valoarea justă. Astfel, conform prevederilor IAS 40 pentru situații în care un activ este transferat din categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării în categoria investițiilor imobiliare, Societatea a reevaluat activul transferat la 31 decembrie 2011 în conformitate cu IAS 16, înregistrând creșterea de valoare în cadrul altor elemente ale rezultatului global.
- b) Conform IAS 12 "Impozitul pe profit", Societatea a înregistrat diferențe de impozit amânat pentru reevaluarile efectuate la 31 decembrie 2010 atât investițiilor imobiliare, cât și terenurilor și clădirilor înregistrate în categoria imobilizărilor corporale. De asemenea, Societatea a calculat și înregistrat impozit amânat aferent altor diferențe temporare în conformitate cu cerințele IAS 12.
- c) Investițiile imobiliare reprezintă proprietățile deținute pentru venituri din chirii și / sau pentru aprecierea acestora în viitor. Acestea sunt evaluate inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste a investiției imobiliare sunt incluse în contul de profit sau pierdere în perioada în care acestea apar.

**3. ADOPTAREA PENTRU PRIMA OARA A IFRS DE CATRE ROMCARBON- SOCIETATEA-MAMA (continuare)**

- d) Întrucât noțiunea de investiții imobiliare nu este reglementată distinct de către OMF 3055/2009, în procesul tranziției la IFRS, Societatea a reclasificat activele care au îndeplinit criteriile prevăzute de IAS 40 din categoria imobilizărilor corporale în categoria investițiilor imobiliare. De asemenea, întrucât diferențele din reevaluarea investițiilor imobiliare, în conformitate cu IAS 40, se prezintă în contul de profit și pierdere aferent anului în care acestea apar, Societatea a reclasificat aceste diferențe în rezultatul reportat, fiind prezentate anterior ca rezerve din reevaluare, așa cum prevede OMF 3055/2009.
- e) Întrucât Societatea prezintă la data bilanțului investițiile imobiliare folosind modelul bazat pe valoarea justă, clădirile din această categorie nu se amortizează. Prin urmare, amortizarea înregistrată anterior, în situațiile financiare întocmite în conformitate cu OMF 3055/2009, a fost stornată în scopul întocmirii situațiilor financiare IFRS.

**4. VENITURI**

Mai jos este prezentată o analiză a veniturilor Grupului pentru anul financiar:

|  | <b>Anul încheiat<br/>31 decembrie<br/>2012</b> | <b>Anul încheiat<br/>31 decembrie<br/>2011</b> |
|--|--|--|
|  | <b>mii lei</b>                                 | <b>mii lei</b>                                 |
| Vânzări din produse finite   | 216.055  | 406.071  |
| Venituri din vânzarea mărfurilor   | 36.942   | 29.668   |
| Venituri din servicii prestate   | 3.871  | 6.625  |
| Venituri din alte activități (venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii și activități diverse) | 17.015   | 7.933  |
| <b>Total</b>   | <b>273.883</b>                                 | <b>450.297</b>                                 |

**Raportarea veniturilor pe segmente**

|                                    | <b>Anul încheiat<br/>31 decembrie<br/>2012</b> | <b>Anul încheiat<br/>31 decembrie<br/>2011</b> |
|------------------------------------|--|--|
|                                    | <b>mii lei</b>                                 | <b>mii lei</b>                                 |
| Vanzari pe piata interna (Romania) | 133.754  | 137.449  |
| Vanzari pe piata externa (Europa)  | 140.034  | 312.758  |
| Alții (Israel, Taiwan)             | 95   | 90   |
| <b>Total</b>                       | <b>273.883</b>                                 | <b>450.297</b>                                 |

## 4. VENITURI (continuare)

|   | Venituri din Segmentare |                | Profituri din Segmentare |               |
|---|-------------------------|----------------|--------------------------|---------------|
|   | 31 decembrie            | 31 decembrie   | 31 decembrie             | 31 decembrie  |
|   | 2012                    | 2011           | 2012                     | 2011          |
|   | mii lei                 | mii lei        | mii lei                  | mii lei       |
| Mase Plastice   | 116.671                 | 79.601         | 19.267                   | 15.024        |
| Produse reciclate<br>compounduri                            | 319                     | -              | (1.472)                  | -             |
| Materiale protecție cai<br>respiratorii si carbune<br>activ | 2.982                   | 3.573          | 1.210                    | 1.883         |
| Filtre auto   | 4.111                   | 3.813          | 676                      | 1.073         |
| PVC prelucrat   | 365                     | 722            | 65                       | 79            |
| Reciclare deseuri   | 301                     | 273            | 112                      | 134           |
| Fabricare fibre sintetice                                   | 94.989                  | 304.793        | 10.421                   | 39.950        |
| Demontare materiale<br>Recilcare deseuri<br>nemetalice      | 7.021                   | 17.904         | 1.015                    | 2.664         |
|   | 10.332                  | 18.682         | 1.062                    | 1.880         |
| Venituri din vanzari de<br>marfuri                          | 31.709                  | 17.585         | 1.106                    | 530           |
| Venituri din revanzare<br>utilitati                         | 1.940                   | 2.106          | -                        | -             |
| Alte venituri din prestari<br>servicii                      | 3.143                   | 1.245          | 145                      | 163           |
| <b>Total din operatiuni</b>                                 | <b>273.883</b>          | <b>450.297</b> | <b>33.607</b>            | <b>63.380</b> |
| Venit din investitii  | -                       | -              | 3.806                    | 3.305         |
| Alte venituri   | -                       | -              | 4.139                    | 4.250         |
| Cheltuieli<br>administrative<br>si cu salariile             | -                       | -              | (22.429)                 | (24.127)      |
| Cheltuieli financiare                                       | -                       | -              | (5.567)                  | (9.988)       |
| Profit inainte de<br>impozitare                             | -                       | -              | 13.556                   | 36.820        |

In categoria "Mase plastice" sunt cuprinse veniturile obtinute de Grup din vanzarea produselor din polietilena (folii de agricultura si folii termocontractibile, saci din polietilena diverse grosimi si dimensiuni, huse), polipropilena (saci din polipropilena pentru industria de morarit si panificatie, industria chimica, industria zaharului , etc si saci de dimensiuni mari - big-bags), produse din polistiren (tavite din polistiren expandat-standard si catering, placi din polistiren extrudat pentru izolarea pardoselilor), tevi tuburi din pvc, etc.

Categoria "Compounduri - Produse reciclate" cuprinde vanzari de compounduri si regranulate din polimeri reciclati si compounduri mase plastice din polimeri virgini utilizate de procesatori de mase plastice care produc articole pentru diverse aplicatii din industria de automotive, industria de electrice si electrocasnice, mobila, constructii, tevi, ambalaje, etc.

#### 4. VENITURI (continuare)

Segmentul de "**Materiale protecție cai respiratorii și carbune active**" cuprinde echipamente de protecție a cailor respiratorii utilizate de marile combinate chimice și petrochimice din țara precum și carbune activ destinat diferitelor activități de purificare a gazului metan rezultat în procesul de biodegradare a gunoierului menajer, ecologizare bătăi, reținerea gazelor toxice de la incineratoare, etc.

În categoria „**Filtre**” sunt cuprinse vânzările de filtre de ulei, de combustibil și de aer pentru autovehicule cât și filtre industriale.

Categoria "**PVC prelucrat**" cuprinde produsele din material reciclat destinat obținerii de indicatoare rutiere.

În categoria "**Fabricare fibre sintetice**" sunt prezentate veniturile obținute din vânzarea fibrelor sintetice și artificiale.

În activitatea de "**Demontare material**"e sunt incluse veniturile obținute de Grup din dezmembrarea aparatelor electrocasnice, calculatoarelor scoase din uz și recuperarea de deseuri reciclabile.

În segmentul de "**Reciclare deseuri nemetalice**" sunt incluse activitățile de reciclare deșeurilor și ramășitelor nemetalice colectate și redat circuitului industrial.

## 4. VENTURI (continuare)

|  | Segment Active       |                      | Segment Datorii      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 31 decembrie<br>2012 | 31 decembrie<br>2011 | 31 decembrie<br>2012 | 31 decembrie<br>2011 |
|  | mil lei              | mil lei              | mil lei              | mil lei              |
| Segment Active si Datorii                                      |                      |                      |                      |                      |
| Produse mase plastice:<br>polietilena+polistiren+polipropilena | 98.609               | 122.433              | 73.733               | 70.523               |
| Produse reciclate Compoundinguri                               | 80.787               | 56.797               | 28.285               | 15.840               |
| Materiale protecție cai respiratorii si<br>carbune activ       | 2.863                | 3.051                | 1.441                | 1.892                |
| Filre auto   | 8.306                | 4.250                | 2.377                | 2.256                |
| PVC prelucrat  | 819                  | 1.118                | 211                  | 422                  |
| Reciclare deseuri  | 21                   | 271                  | 134                  | 145                  |
| Demontare active pentru recuperate<br>materiale                | -                    | 32.265               | -                    | 18.480               |
| Fabricare fibre sintetice                                      | -                    | 129.246              | -                    | 62.971               |
| Reciclare deseuri nemetalice                                   |                      |                      |                      |                      |
| Vanzari de marfuri   | -                    | 46.855               | -                    | 25.922               |
| Vanzari de utilitati   | 16.495               | 5.525                | 11.780               | 1.657                |
| Prestari servicii  | 39.368               | 41.267               | 21.707               | 30.469               |
|  | 53.925               | 7.993                | 1.370                | 662                  |
| <b>Total Active/Datorii</b>                                    | <b>300.593</b>       | <b>451.071</b>       | <b>141.038</b>       | <b>231.239</b>       |



4. VENTURI (continuare)

|   | Segment amortizare si intrari de active pe termen lung |                   | Segment amortizare |                   | Segment intrari de active pe termen lung* |                   |
|---|--|-------------------|--------------------|-------------------|---|-------------------|
|   | 31 decembrie 2012                                      | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2012  | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2012                         | 31 decembrie 2011 |
|   | mil lei  | mil lei           | mil lei            | mil lei           | mil lei                                   | mil lei           |
| Romcarbon, Living Jumbo, Sigurec International S.A  |  |                   |                    |                   |   |                   |
| Romcarbon   | 4.142  | 2.994             | 12.305             | 14.206            |   |                   |
| Romcarbon   | 1.450  | -                 | 28.842             | 4.672             |   |                   |
| Romcarbon   | 65   | 63                | 75                 | 20                |   |                   |
| Romcarbon   | 87   | 91                | 834                | 53                |   |                   |
| Romcarbon   | 30   | 59                | 25                 | 232               |   |                   |
| Romcarbon   | 23   | 8                 | 325                | 56                |   |                   |
| Greenwee  | 853  | 2.452             | -                  | 4.249             |   |                   |
| Greenfiber  | 2.503  | 9.484             | -                  | 2.597             |   |                   |
| Greentech Doo Serbia, Greenfibra Ltd Ucraina, Greentech Doo Macedonia, Greentech Recycling Deutschland Gmbh, Biopack, Greentech | 702  | 2.651             | -                  | 14.164            |   |                   |
| Romcarbon   | -  | -                 | -                  | -                 |   |                   |
| Romcarbon   | -  | -                 | -                  | -                 |   |                   |
| Romcarbon   | 37   | 42                | 131                | -                 |   |                   |
| Romcarbon si Alti   |  |                   |                    |                   |   |                   |
| <b>Total</b>  | <b>9.892</b>   | <b>17.844</b>     | <b>42.537</b>      | <b>40.249</b>     |   |                   |

\* Segment intrari de active pe termen lung reprezinta intrarile de mijloace fixe in cursul anului si nu include intrari din achizitia de subsidiare.

Grupul nu are clienti importanti a caror cifra de afaceri sa depasasca 10% din valoarea vanzarilor Grupului.

## 5. MATERII PRIME SI CONSUMABILE UTILIZATE

|                               | Anul inchetat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul inchetat<br>31 decembrie<br>2011 |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Cheltuieli cu materiile prime | 112.443                               | 208.965                               |
| Cheltuieli cu consumabilele   | 13.166                                | 24.980                                |
| Cheltuieli cu energia         | 14.394                                | 23.244                                |
| Costul bunurilor vandute      | 53.794                                | 52.192                                |
| Costul ambalajelor            | 664                                   | 1.425                                 |
| <b>Total</b>                  | <b>194.461</b>                        | <b>310.806</b>                        |

## 6. ALTE CASTIGURI SI PIERDERI

|  | Anul inchetat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul inchetat<br>31 decembrie<br>2011 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Venturi din vanzarea de mijloace fixe  | 586                                   | 678                                   |
| Alte venituri  | 1.024                                 | 2.038                                 |
| Venturi din diferente de curs de schimb  | 9.252                                 | 25.472                                |
| Cheltuiala din diferente de curs de schimb   | (12.378)                              | (27.297)                              |
| Venturi/Cheltuiala neta din stingerea investitiilor  | 1.495                                 | 2.582                                 |
| Venturi/Cheltuiala neta din ajustarea de valoare justa a investitiilor imobiliare tinute pentru a fi vandute | 1.446                                 | -                                     |
| Despagubiri, amenzi si penalitati  | 1.186                                 | 269                                   |
| Venturi/Cheltuiala neta din provizioane  | 57                                    | 113                                   |
| Alte venituri financiare   | 8                                     | 321                                   |
| Alte cheltuieli generale   | (1.138)                               | (182)                                 |
| <b>Total</b>   | <b>1.538</b>                          | <b>3.994</b>                          |

## 7. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA

|                                   | Anul inchetat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul inchetat<br>31 decembrie<br>2011 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Depreciere                        | 9.892                                 | 16.805                                |
| din care:                         |                                       |                                       |
| Deprecierea activelor corporale   | 9.726                                 | 16.415                                |
| Amortizarea activelor necorporale | 166                                   | 390                                   |



## 8. CHELTUIELI CU SALARIILE SI TAXELE SOCIALE

|                     | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                     | mii lei                               | mii lei                               |
| Salarii             | 27.879                                | 34.731                                |
| Contributii sociale | 8.152                                 | 9.966                                 |
| Tichete de masa     | 2.347                                 | 3.073                                 |
| <b>Total</b>        | <b>38.378</b>                         | <b>47.770</b>                         |

## 9. COSTURI FINANCIARE

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | mii lei                               | mii lei                               |
| <b>Dobanda totala</b>                     | <b>4.447</b>                          | <b>7.645</b>                          |
| <b>Din care:</b>                          |                                       |                                       |
| Dobanzi                                   | 4.447                                 | 7.645                                 |
| Comisioane bancare și cheltuieli similare | 1.120                                 | 2.344                                 |
| <b>Total</b>                              | <b>5.567</b>                          | <b>9.988</b>                          |

## 10. ALTE CHELTUIELI

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | mii lei                               | mii lei                               |
| Cheltuieli cu reparațiile                       | 583                                   | 2.155                                 |
| Cheltuieli cu chiriile                          | 514                                   | 272                                   |
| Cheltuieli cu primele de asigurare              | 388                                   | 538                                   |
| Cheltuieli de cercetare                         | 16                                    | 5                                     |
| Alte cheltuieli privind comisioanele            | 78                                    | 90                                    |
| Cheltuieli de protocol, reclama și publicitate  | 1.317                                 | 1.287                                 |
| Cheltuieli de transport                         | 10.991                                | 21.489                                |
| Cheltuieli cu deplasările                       | 348                                   | 547                                   |
| Cheltuieli cu taxele postale și telecomunicații | 390                                   | 606                                   |
| Cheltuieli cu servicii executate de terți       | 6.429                                 | 8.079                                 |
| Cheltuieli cu alte impozite și taxe             | 1.119                                 | 1.510                                 |
| Pierderi din creanțe și debitori diverși        | 107                                   | 498                                   |
| Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități | 39                                    | 73                                    |
| Alte cheltuieli                                 | 737                                   | 856                                   |
| <b>Total</b>                                    | <b>23.056</b>                         | <b>38.005</b>                         |



## 11. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
|---|--|--|
| <b>Sold initial la 1 Ianuarie</b>             | <b>15.505</b>                                    | <b>1.240</b>                                     |
| (Cheltuiala)/Venit in perioada                |  |  |
| -miscare generata de rezervele din reevaluare | -  | 13.963   |
| - recunoscut in contul de profit si pierdere  | 47   | 302  |
| - din achizitia de filiale                    | (639)  | -  |
| <b>Sold final la 31 Decembrie</b>             | <b>14.913</b>                                    | <b>15.505</b>                                    |

## 12. IMOBILIZARI CORPORALE

|  | Terenuri<br>mil lei | Construcții<br>mil lei | Instalatii<br>tehnice si<br>masini<br>mil lei | Alte instalatii,<br>utilaje si<br>mobilier<br>mil lei | Avansuri si<br>imobilizari<br>corporale in curs<br>mil lei | Total<br>mil lei |
|--|---------------------|------------------------|---|---|--|------------------|
| <b>COST</b>  |                     |                        |   |   |  |                  |
| <b>Sold la 1 Ianuarie 2011</b>                               | 111.692             | 54.877                 | 130.877                                       | 953   | 12.229   | 310.629          |
| Intrări din care   | -                   | 10.866                 | 15.915  | 356   | 27.158   | 54.294           |
| Creșteri din reevaluare                                      | -                   | 148                    | 7.128   | 31  | -  | 7.307            |
| Achiziții prin combinări de întreprinderi<br>leșuri din care | (9.237)             | (3.987)                | (1.937)                                       | (2)   | (15.645)   | (30.808)         |
| leșuri din reevaluare  | -                   | (1.765)                | -   | -   | -  | 1.765            |
| Transferuri  | -                   | 9.215                  | 6.350   | 81  | (15.645)   | -                |
| <b>Sold la 31 decembrie 2011</b>                             | 102.455             | 61.756                 | 144.855                                       | 1.307   | 23.742   | 334.115          |
| <b>Sold la 1 Ianuarie 2012</b>                               | 102.455             | 61.756                 | 144.855                                       | 1.307   | 23.742   | 334.115          |
| Intrări din care   | -                   | 2.104                  | 39.654  | 778   | 28.877   | 71.413           |
| Creșteri din reevaluare                                      | -                   | -                      | -   | -   | -  | -                |
| Intrari de la întreprinderi achiziționate                    | -                   | 2.104                  | 39.452  | 753   | 1.294  | 43.603           |
| Transferuri  | -                   | -                      | -   | -   | -  | -                |
| leșuri din care  | (16.705)            | (45.269)               | (113.210)                                     | (859)   | (47.367)   | (223.410)        |
| leșuri din reevaluare  | -                   | -                      | -   | -   | -  | -                |
| Transferuri  | -                   | -                      | (1.294)                                       | -   | (41.016)   | 42.310           |
| <b>Sold la 31 decembrie 2012</b>                             | 85.750              | 18.591                 | 71.299  | 1.226   | 5.252  | 182.118          |

## 12. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

|  | Terenuri<br>mil lei | Ciădiri<br>mil lei | Utilaje și<br>echipament<br>mil lei | Instalații și<br>obiecte de<br>mobiler<br>mil lei | Imobilizări<br>corporale în<br>curs<br>mil lei | Total<br>mil lei |
|--|---------------------|--------------------|-------------------------------------|---|--|------------------|
| <b>AMORTIZARE CUMULATĂ</b>             |                     |                    |                                     |   |  |                  |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>         | 39                  | 4.223              | 43.498                              | 464   | -  | 48.224           |
| Eliminări din vânzare de active        | 3                   | 1.638              | 1.614                               | 2   | -  | 3.253            |
| Cheltuiala cu amortizarea, din care    | -                   | 3.117              | 18.309                              | 178   | -  | 21.606           |
| Adiții prin combinări de întreprinderi | -                   | 99                 | 5.072                               | 20  | -  | 5.191            |
| <b>Sold la 31 decembrie 2011</b>       | 42                  | 5.702              | 60.192                              | 640   | -  | 66.576           |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>         | 42                  | 5.702              | 60.192                              | 640   | -  | 66.576           |
| Cheltuiala cu amortizarea              | -                   | 1.006              | 8.631                               | 89  | -  | 9.726            |
| Eliminări din vânzare de active        | 42                  | 4.021              | 46.689                              | 364   | -  | 51.116           |
| Adiții prin achiziții de întreprinderi | -                   | -                  | -                                   | -   | -  | -                |
| Reduceri din reevaluare                | -                   | -                  | -                                   | -   | -  | -                |
| <b>Sold la 31 decembrie 2012</b>       | -                   | 2.687              | 22.134                              | 365   | -  | 25.186           |
| <b>VALOAREA NETA CONTABILĂ</b>         |                     |                    |                                     |   |  |                  |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>            | 102.413             | 56.054             | 84.663                              | 667   | 23.742   | 267.539          |
| <b>La 31 decembrie 2012</b>            | 85.750              | 15.904             | 49.165                              | 861   | 5.252  | 156.932          |

**12. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

La 31 decembrie 2010 grupul a reevaluat activele imobilizate din categoria terenurilor si cladirilor utilizand serviciile unui evaluator independent. Diferentele de valoare reflectate in situatiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 au fost in suma de 16.784 milioane lei aferent reevaluarii activelor Romcarbon S.A.

Valoarea neta contabila a imobilarilor detinute in leasing financiar este de 14.994 milioane RON la 31 decembrie 2011..

La Romcarbon SA facem mentiunea ca o suprafata de 2 ha teren proprietatea societatii este revendicata in instanta de catre o persoana fizica. Intrucat reclamanta nu are documente din care sa reiasa cu exactitate justetea drepturilor solicitate, conducerea societatii apreciaza ca hotararea definitiva ce urmeaza sa se pronunte de catre instanta de judecata va fi favorabila societatii si va respinge cererea reclamantei.

**Imobilizări corporale gajate și restricționate****ROMCARBON SA**

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2012 de 133.982.867 lei (31.12.2011:115.423.053 lei) constituie garanție pentru credite si linii de credit contractate de la următoarele bănci: Banca Româneasca-NBG Londra, Banca Comerciala Romana, BRD GSG, UniCredit Tiriac Bank. Anumite bănci comerciale au emis scrisori de garanție pentru unele imprumuturi contractate pentru finanțarea activității. Pentru emiterea acestor scrisori de garanție, Societatea a gajat mijloace fixe cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2012 de 460.608 lei (31 decembrie 2011: 582.063 lei).

**Living Jumbo Industry S.A.**

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2012 de 6.462.792 lei constand in instalatii tehnice si masini, constituie garanție pentru credite si linii de credit contractate cu BRD GSG.

**13. FOND COMERCIAL**

|                                    | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
|------------------------------------|--|--|
| <b>Cost</b>                        |  |  |
| <b>Sold la începutul perioadei</b> | <b>310</b>                                       | <b>310</b>                                       |
| lesiri din vanzarea de filiale     | 167  | -  |
| <b>Soldul la sfarsitul anului</b>  | <b>143</b>                                       | <b>310</b>                                       |

In conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiare, fondul comercial este revizuit la sfarsitul fiecărei perioade de raportare pentru eventuale pierderi de valoare.



## 14. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE

| Cost   | Licențe    | Alte<br>imobilizări<br>necorporale | Imobilizari<br>necorporale<br>în curs | Total        |
|--|------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
|  | mii lei    | mii lei                            | mii lei                               | mii lei      |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>                 | <b>450</b> | <b>1.140</b>                       | -                                     | <b>1.590</b> |
| Intrări din care                               | 7          | 76                                 | 370                                   | 453          |
| Achiziții prin combinări de<br>întreprinderi   | -          | 14                                 | -                                     | 14           |
| leșiri   | (1)        | (3)                                | -                                     | (4)          |
| <b>Sold la 31 decembrie<br/>2011</b>           | <b>456</b> | <b>1.213</b>                       | <b>370</b>                            | <b>2.039</b> |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>                 | <b>456</b> | <b>1.213</b>                       | <b>370</b>                            | <b>2.039</b> |
| Intrări  | 217        | 440                                | -                                     | 657          |
| Transfer                                       | (7)        | 7                                  | -                                     | -            |
| Achiziții prin combinări de<br>întreprinderi   | -          | -                                  | -                                     | -            |
| leșiri   | (237)      | (721)                              | (370)                                 | 1.328        |
| <b>Sold la 31 decembrie<br/>2012</b>           | <b>429</b> | <b>939</b>                         | -                                     | <b>1.368</b> |
| <i>Amortizarea cumulată</i>                    |            |                                    | -                                     |              |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>                 | <b>170</b> | <b>832</b>                         | -                                     | <b>1.002</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea                      | 87         | 304                                | -                                     | 390          |
| Eliminări din vânzare de<br>active             | -          | 14                                 | -                                     | 14           |
| Amortizarea prin combinare<br>de întreprinderi | 1          | 3                                  | -                                     | 4            |
| <b>Sold la 31 decembrie<br/>2011</b>           | <b>256</b> | <b>1.133</b>                       | -                                     | <b>1.388</b> |

## 14. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

|  | Licențe    | Alte<br>imobilizări<br>necorporale | Imobilizari<br>necorporale<br>in curs | Total        |
|--|------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
|  | mii lei    | mii lei                            | mii lei                               | mii lei      |
| <b>Amortizarea cumulată</b>                    |            |                                    |                                       |              |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2012</b>                 | <b>256</b> | <b>1.133</b>                       | <b>-</b>                              | <b>1.388</b> |
| Cheltuiala cu amortizarea,<br>din care         | 109        | 56                                 | -                                     | 165          |
| Transfer                                       | 77         | (77)                               | -                                     | -            |
| Amortizarea prin combinare<br>de întreprinderi | -          | -                                  | -                                     | -            |
| Eliminări din vânzare de<br>active             | (177)      | (621)                              | -                                     | 798          |
| <b>Sold la 31 decembrie 2012</b>               | <b>265</b> | <b>491</b>                         | <b>-</b>                              | <b>756</b>   |
| <b>Valoare contabilă netă</b>                  |            |                                    |                                       |              |
| <b>La 31 decembrie 2011</b>                    | <b>200</b> | <b>80</b>                          | <b>370</b>                            | <b>650</b>   |
| <b>La 31 decembrie 2012</b>                    | <b>164</b> | <b>448</b>                         | <b>-</b>                              | <b>611</b>   |

## 15. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE

Detaliile privind asociații Grupului sunt următoarele:

| Numele<br>investiției                 | Activitatea de bază   | Locul<br>înființării și al<br>operațiunilor | Interese de proprietate |                         | Cost istoric            |                         |
|---------------------------------------|---|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                       |   |   | 31<br>decembrie<br>2012 | 31<br>decembrie<br>2011 | 31<br>decembrie<br>2012 | 31<br>decembrie<br>2011 |
|                                       |   |   | %                       | %                       | mii lei                 | mii lei                 |
| Yenki                                 | Activitati ale bazelor<br>sportive<br>Exercitarea de activitati<br>si de afaceri a<br>consultantilor,<br>expertilor in probleme<br>stiintifice, | Romania                                     | 25%                     | 25%                     | 82                      | 82                      |
| Romgreen<br>Universal LTD             | activitate de baza  | Cipru                                       | 25%                     | -                       | 23.562                  | -                       |
| Asociatia<br>ecologica<br>"Greenlife" | Organizatie non profit  | Romania                                     | 33.33%                  | -                       | 0.4                     | -                       |
| REGISTRUL<br>MIORITA SA               | Asigurare servicii<br>Registru Comercial  | Romania                                     | 5%                      | 2%                      | 5                       | 5                       |
| Yenki                                 |   | Romania                                     | 25%                     | 25%                     | 82                      | 82                      |
| <b>Total</b>                          |   |   |                         |                         | <b>23.649</b>           | <b>172</b>              |

**31 decembrie 2012  
mii lei**

Valoarea participatiei de 25 % Romcarbon in Romgreen.  
Costul investitiei  
Ponderea de profit a asociatilor

23.562  
21.609  
1.953

## 16. STOCURI

|                                    | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                    | mii lei                               | mii lei                               |
| Materii prime                      | 14.088                                | 23.760                                |
| Consumabile                        | 1.505                                 | 8.020                                 |
| Obiecte de inventar                | 118                                   | 340                                   |
| Ambalaje                           | 71                                    | 543                                   |
| Produse finite                     | 2.061                                 | 9.986                                 |
| Produse în curs de execuție        | 3.727                                 | 3.579                                 |
| Produse semifabricate              | 169                                   | 529                                   |
| Produse reziduale                  | 10                                    | 67                                    |
| Mărfuri                            | 214                                   | 676                                   |
| Ajustări de valoare pentru stocuri | (776)                                 | (776)                                 |
| <b>Total</b>                       | <b>21.187</b>                         | <b>46.724</b>                         |

Costul stocurilor recunoscute în contul de profit și pierdere în cursul anului 2012 a fost de 194.461 mii lei (2011 a fost de 310.806 mii lei).

În cursul anului 2012 stocurile Grupului au avut o viteză medie de rotație de 45 de zile, comparativ cu 35 de zile în cursul anului 2011.

## 17. CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | mii lei                               | mii lei                               |
| Creațe comerciale                               | 32.587                                | 56.395                                |
| Ajustări de valoare pentru creațe incerte       | (1.458)                               | (1.666)                               |
| Avansuri acordate furnizorilor de mijloace fixe | -                                     | -                                     |
| Avansuri acordate furnizorilor de stocuri       | 1.388                                 | 3.229                                 |
| Avansuri acordate furnizorilor de servicii      | 374                                   | 467                                   |
| Subvenții                                       | 6.122                                 | 9.010                                 |
| Garantii reținute                               | 29                                    | 66                                    |
| Alte creațe                                     | (17)                                  | 3.707                                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>39.025</b>                         | <b>71.208</b>                         |

|  | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
|  | mii lei                               | mii lei                               |
| <b>Modificările provizionului pentru datorii incerte</b>   |                                       |                                       |
| Sold la începutul anului   | 1.666                                 | 1.262                                 |
| Creațe transferate la cheltuieli în timpul anului<br>(Descreștere) provizion recunoscută în contul de profit și pierdere | 107                                   | 498                                   |
|  | (315)                                 | (94)                                  |
| <b>Sold la sfârșitul anului</b>  | <b>1.458</b>                          | <b>1.666</b>                          |

**17. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (continuare)**

În determinarea recuperabilității unei creanțe, Grupul ia în considerare orice modificare în calitatea de creditare a creanței începând cu data acordării creditului, până la data de raportare. Concentrația riscului de credit este limitată având în vedere că baza de clienți este mare, iar clienții nu au legătură unii cu alții. Prin urmare, managementul Grupului este de părere că nu este necesar nici un provizion suplimentar pentru credite peste provizionul pentru datorii incerte.

|               | Analiza creanțelor mai vechi de<br>60 zile |                                 | Analiza ajustărilor de valoare pe<br>vechimi |                                 |
|---------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
|               | 31<br>decembrie<br>2012<br>mii lei         | 31 decembrie<br>2011<br>mii lei | 31 decembrie<br>2012<br>mii lei              | 31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
| 60-90 days    | 181  | 9.241                           | (175)  | -                               |
| 90-120 days   | 53   | 6.017                           | -  | -                               |
| Over 120 days | 1.899                                      | 4.605                           | 1.899  | 1.666                           |
| <b>Total</b>  | <b>2.133</b>                               | <b>19.863</b>                   | <b>1.724</b>                                 | <b>1.666</b>                    |

**18. ALTE ACTIVE CURENTE**

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
|---|--|--|
| Furnizori-debitori pentru prestari servicii | -  | -  |
| Sume platite in avans                       | 220  | 279  |
| Taxe de recuperat                           | 1.788  | 8.219  |
| <b>Total</b>                                | <b>2.008</b>                                     | <b>8.498</b>                                     |

**19. CAPITALUL EMIS**

|   | Capital social                                   |  |
|---|--|--|
|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012<br>mii lei | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011<br>mii lei |
| 264.122.096 acțiuni ordinare achitate integral (2011:<br>264.122.096 acțiuni) | 228.052  | 228.052  |
| <b>Total</b>  | <b>228.052</b>                                   | <b>228.052</b>                                   |

## 19. CAPITALUL EMIS (continuare)

|  | 31 decembrie 2012  |               | 31 decembrie 2011  |               |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|  | Număr de acțiuni   | % proprietate | Număr de acțiuni   | % proprietate |
| Living Plastic Industry S.A.   | 86.774.508         | 32,85%        | 86.774.508         | 32,85%        |
| Unitai International Corporation                                     | 54.810.589         | 20,75%        | 54.195.089         | 20,52%        |
| Romanian Opportunities Fund loc. WINDOWARD CYM                       | 37.764.931         | 14,30%        | 37.764.931         | 14,30%        |
| Palmer Capital Emerging Europe Equity (fost Mel Romania en Bulgaria) | 14.520.504         | 5,50%         | 14.618.004         | 5,54%         |
| Hyposwiss Lux Fund-Danube Tiger-Luxembourg Lux                       | 25.384.082         | 9,61%         | 26.384.082         | 9,99%         |
| Alte persoane juridice   | 33.341.703         | 12,62%        | 32.702.423         | 12,38%        |
| Alte persoane fizice   | 11.525.779         | 4,36%         | 11.683.059         | 4,42%         |
| <b>Total</b>   | <b>264.122.096</b> | <b>100%</b>   | <b>264.122.096</b> | <b>100%</b>   |

Prin aplicarea standardului IAS 29 „Economii Hiperinflaționiste” capitalul social al companiei mama, a fost ajustat cu suma de 202.093 mii lei.

În perioada aprilie-mai 2009 a avut loc operațiunea de majorare a capitalului social al S.C. ROMCARBON S.A. prin emiterea unui număr de 78.181.818 acțiuni noi nominative având o valoare nominală de 0.1 lei, din care 77.664.829 acțiuni au fost subscrise generând creșterea de 7.766 mii lei și 516.989 acțiuni au fost anulate. Prețul de emisiune a noilor acțiuni a cuprins și o primă de emisiune de 0.01 lei pe acțiune, înregistrându-se o valoare totală de 776 mii lei.

Nu au avut loc modificări majore în structura capitalului social și a acționariatului în cursul anului 2012.

## 20. REZERVE

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | mii lei                               | mii lei                               |
| Rezerve din reevaluare  | 74.945                                | 81.236                                |
| Rezerve rezultate din aplicarea IAS 29 asupra elementelor de capitaluri proprii | 303                                   | 303                                   |
| Diferențe de conversie  | (376)                                 | (406)                                 |
| <b>Total</b>  | <b>75.140</b>                         | <b>81.133</b>                         |

## 21. REZULTAT REPORTAT

|  | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
|  | mii lei                               | mii lei                               |
| Sold la începutul anului   | (169.869)                             | (186.571)                             |
| Profit net atribuibil membrilor societății mamă                              | 8.001                                 | 13.105                                |
| Profit/pierdere aferenta corectiei asupra impozitului pe profit amanat       | -                                     | 384                                   |
| Transferul rezervelor aferente investițiilor imobiliare la rezultat reportat | -                                     | 4.656                                 |
| Ajustarea impozit amanat aferent diferentelor temporare                      | -                                     | (63)                                  |
| Ajustari de consolidare stornate   | -                                     | (1.663)                               |
| Transferuri din rezerve din reevaluare                                       | 255                                   | 411                                   |
| Anularea transferului rezervei din reevaluare la rezerva realizata in 2011   | -                                     | (127)                                 |
| lesiri din vanzarea de filiale   | 15.258                                | -                                     |
| Dividende platite  | (2.614)                               | -                                     |
| <b>Sold la sfârșitul anului</b>  | <b>(148.967)</b>                      | <b>(169.869)</b>                      |

## 22. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

|   | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2012 | Anul încheiat<br>31 decembrie<br>2011 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | mii lei                               | mii lei                               |
| Sold la începutul anului                        | 78.333                                | 60.971                                |
| Distribuirea profitului aferent anului          | 4.404                                 | 17.759                                |
| Distribuirea aferente altor elemente de capital | 87                                    | (40)                                  |
| Creșteri din interese achiziționate             | 389                                   | 53                                    |
| Distribuirea dividendelor                       | -                                     | (678)                                 |
| Creșterea capitalului social                    | -                                     | 268                                   |
| lesiri din vanzarea de filiale                  | (80.065)                              | -                                     |
| <b>Sold la sfârșitul anului</b>                 | <b>3.148</b>                          | <b>78.333</b>                         |

## 23. ÎMPRUMUTURI

|  | Pe termen scurt         |                         | Pe termen lung          |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 31<br>decembrie<br>2012 | 31<br>decembrie<br>2011 | 31<br>decembrie<br>2012 | 31<br>decembrie<br>2011 |
|  | mii lei                 | mii lei                 | mii lei                 | mii lei                 |
| <b>Împrumuturi garantate – la cost amortizat</b> |                         |                         |                         |                         |
| Credit investitii                                | 39.758                  | 97.791                  | 30.111                  | 49.429                  |
| Datorii de leasing                               | 1.397                   | 3.256                   | 3.045                   | 1.810                   |
| <b>Total</b>                                     | <b>41.155</b>           | <b>101.047</b>          | <b>33.156</b>           | <b>51.239</b>           |



## 23. ÎMPRUMUTURI (continuare)

| Împrumuturi bancare termen scurt                           | Entitate                 | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|
|  |                          | mii lei           | mii lei           |
| Credit Euro - Raiffeisen Bank                              | Romcarbon                | -                 | 2.575             |
| Linie credit Euro - BRD                                    | Romcarbon                | 11.286            | 11.005            |
| Credit investitii Euro-BRD                                 | Living Jumbo Industry    | 331               | 108               |
| Linie credit Euro - BRD                                    | Living Jumbo Industry    | 630               | 2.229             |
| Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]                 | Living Jumbo Industry    | 488               | 238               |
| Credit Euro - Raiffeisen Bank                              | Romcarbon                | -                 | 2.575             |
| Credit punte in euro-BRD[proiect CCE]                      | Living Jumbo Industry    | -                 | 1.189             |
| Linie credit Euro - UniCredit Tiriac Bank SA               | Romcarbon                | 12.048            | -                 |
| Credit obiect Euro - UniCredit Tiriac Bank SA              | Romcarbon                | 3.430             | -                 |
| Linie credit Euro -Banca Romaneasca                        | Romcarbon                | -                 | 500               |
| Linie de credit Euro- NBG Londra                           | Romcarbon                | -                 | 24.339            |
| Credit investitii in Euro- NBG Londra                      | Romcarbon                | 4.847             | 4.728             |
| Linie de credit in Euro- BCR                               | Romcarbon                | -                 | 396               |
| Facilitate TVA in lei-BCR [proiect CCE]                    | Romcarbon                | -                 | 1.006             |
| Credit punte in euro-BCR [proiect CCE]                     | Romcarbon                | 5.023             | 2.146             |
| Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE]                | Romcarbon                | 1.674             | -                 |
| Credit investitii Euro - Raiffeisen Bank                   | Greenfiber International | -                 | 3.573             |
| Linie de credit - Raiffaisen Bank                          | Greenfiber International | -                 | 13.264            |
| Credit investitii Euro- BCR                                | Greenfiber International | -                 | 1.580             |
| Linie de credit Euro- BCR                                  | Greenfiber International | -                 | 14.465            |
| Ohridska Bank  | Greentech Doo Macedonia  | -                 | 89                |
| Fund for development                                       | Greentech Doo Serbia     | -                 | 46                |
| EFG Bank   | Greentech Doo Serbia     | -                 | 63                |
| Linie credit Euro - BRD                                    | Greentech SA             | -                 | 6.148             |
| Linie credit Euro -Banca Romaneasca                        | Greentech SA             | -                 | 1.123             |
| Linie de credit in lei- BCR                                | Greentech SA             | -                 | 596               |
| Credit investitii Euro- BCR                                | Greentech SA             | -                 | 452               |
| Credit investitii Euro-UniCredit Tiriac Bank               | Greenweee International  | -                 | 2.962             |
| Linie de credit Euro-UniCredit Tiriac Bank                 | Greenweee International  | -                 | 1.476             |
| Credit investitii Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE] | Greenweee International  | -                 | 245               |
| Credit punte Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]      | Greenweee International  | -                 | 1.219             |
| Facilitate TVA in euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE] | Greenweee International  | -                 | 33                |
| <b>Total</b>   |                          | <b>39.758</b>     | <b>97.791</b>     |

## 23. ÎMPRUMUTURI (continuare)

| Împrumuturi bancare termen lung                            | Entitate                 | 31 decembrie  | 31 decembrie  |
|--|--------------------------|---------------|---------------|
|  |                          | 2012          | 2011          |
|  |                          | mii lei       | mii lei       |
| Linie de credit Euro - NBG Londra                          | Romcarbon                | 18.985        | 23.245        |
| Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE]                | Romcarbon                | 9.488         | 3.413         |
|  | Living Jumbo             | 662           | 834           |
| Credit investitii Euro-BRD                                 | Industry                 |               |               |
| Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]                 | Living Jumbo             | 976           | 1.428         |
|  | Industry                 |               |               |
| Credit investitii Euro - Raiffeisen Bank                   | Greenfiber International | -             | 6.330         |
|  | Greenfiber               | -             | 3.951         |
| Credit investitii Euro- BCR                                | International            |               |               |
|  | Greentech Doo            | -             | 345           |
| Ohridska Bank  | Macedonia                |               |               |
|  | Greentech Doo            | -             | 528           |
| EFG Bank   | Serbia                   |               |               |
|  | Greentech Doo            | -             | 84            |
| Fund for development                                       | Serbia                   |               |               |
| Credit investitii Euro- BCR                                | Greentech SA             | -             | 716           |
| Credit investitii Euro - UniCredit Tiriac Bank             | Greenweee International  | -             | 7.576         |
| Credit investitii Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE] | Greenweee International  | -             | 979           |
| <b>Total</b>   |                          | <b>30.111</b> | <b>49.429</b> |

La 31 decembrie 2012, Grupul avea mai multe credite contractate cu diferite bănci, cele mai importante fiind prezentate mai jos.

**Împrumuturi Romcarbon SA****a) linie de credit contractata cu UniCredit Tiriac Bank in suma de 3.450.000 EUR**

- Sold la 31.12.2012: 12.048.228 lei (echivalent a 2.720.489 euro)
- Rata dobanzii: Euribor(1M)+3.00%
- Scadenta: 02.07.2013
- Garantii:
  1. Garantie reala imobiliara asupra bunuri imobile (teren + constructii) avand o valoare contabila neta la 31.12.2012 de 39.349.482 lei, astfel:
    - In suprafata totala de 138.420 mp situate in soseaua de centura Simileasca(DN2). Buzau;
    - In suprafata totala de 46.768 mp situate in Str. Transilvaniei. 132. Buzau;
    - In suprafata totala de 7.779 mp situate in Tintesti. Ferma Frasinu. Buzau.
  2. Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor in lei sau valuta deschise de S.C. Romcarbon S.A. la UniCredit Tiriac Bank Suc.Buzau;
  3. Garantie reala mobiliara asupra a 153 de utilaje avand o valoare contabila neta la 31.12.2012 de 1.702.999 lei;

**23. ÎMPRUMUTURI (continuare)**

4. Ipoteca mobiliara asupra creantelor banesti si accesoriile acestora provenind din contractele prezente si viitoare derulate cu Living Jumbo Industry SA (exceptand contractul nr. 161.28.01.2010 cesionat catre BCR). P.H. Bratpol Polonia. Yugosac D.O.O.Serbia.

5. Bilet la ordin emis in alb. stipulat „Fara Protest”

**b) linie de credit pentru finantarea achizitiei de materii prime de la furnizori (necesare derulari contractului cu Kasakrom Chemicals SRL) contractata cu UniCredit Tiriac Bank in suma de 2.500.000 EUR**

- o Sold la 31.12.2012: 3.429.647 lei (echivalent a 774.414 euro)
- o Rata dobanzii: Euribor(1M)+3.00%
- o Scadenta: 29.12.2013
- o Garantii: Garantii comune cu linia de credit de 3.450.000 Eur (exceptand bunuri imobile avand o suprafata de 17.850 mp situate in Buzau, Str.Transilvaniei, nr.132) la care se adauga ipoteka mobiliara asupra creantelor banesti si accesoriile acestora provenind din contractele prezente si viitoare derulate cu Kasakrom Chemicals SRL.

**c) linie de credit contractata cu BRD GSG in suma de 2.550.000 EUR**

- > Sold la 31.12.2012: 11.286.104 lei (echivalent a 2.548.401 euro)
- > Rata dobanzii: Euribor(1M)+3.00%
- > Scadenta: 12.09.2013
- > Garantii:
  1. Garantie reala imobiliara asupra unor bunuri imobile (teren+constructii) cu o valoare neta contabila la 31.12.2012 de 17.426.630 lei in suprafata totala de 41.630 mp situate in Str. Transilvaniei, nr. 132. Buzau;
  2. Garantie reala imobiliara asupra unui spatiu comercial cu o valoare contabila neta la 31.12.2012 de 321.626 lei. situat in Bld.Unirii. bl.E3-E4. Buzau in suprafata totala de 287 mp.;
  3. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra a 31 utilaje avand o valoare contabila neta la 31.12.2012 de 765.725 lei;
  4. Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor deschise de S.C. Romcarbon S.A. la BRD GSG Suc. Buzau.

**d) credit pentru investitii in suma de 1.134.286 EUR (credit punte). pentru finantarea proiectului CCE:**

- > Sold la 31.12.2012: 5.023.414 lei (echivalent a 1.134.286 euro)
- > Rata dobanzii: Euribor(3M)+3.75%
- > Scadenta: 15.02.2013
- > Garantii:
  1. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor.subconturilor deschise in lei si valuta de S.C. Romcarbon S.A. la BCR;
  2. Cesiunea incasarilor rezultate din contractele comerciale prezente: Dedeman SRL (ctr. 946.07.06.2010); Sapte Spice SA (ctr. 456.19.03.2010); Nenea SRL (ctr. 263.11.02.2010); Living Jumbo Industry S.A. (ctr. 161.28.01.2010); Horticomimpex SRL (ctr. 2965.16.11.2010); Hitexim SRL (ctr. 1007.18.02.2010); Greenfiber International SA (ctr.785.07.02.2011); Arabesque SA (ctr. 278.23.03.2007); si viitoare rezultate din derularea acestui proiect;
  3. Bilet la ordin emis in alb.
  4. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra a 18 utilaje achizitionate din acest credit avand o valoare contabila neta de 24.988.153 lei.

**23. ÎMPRUMUTURI (continuare)**

Societatea are contractate la 31 Decembrie 2012 următoarele credite pe termen lung:

**a.1) credit pentru investitii (sublimita I contractat cu Banca Romaneasca-National Bank of Greece Suc. Londra) cu o valoare initiala de 5.300.000 EUR:**

- Sold la 31.12.2012: 12.822.728 lei (echivalent a 2.895.371 euro)
- Rata dobanzii: Euribor (1M)+4.25%
- Scadenta: 30.11.2017

Nota: La 31.12.2012 societatea achitase 49 de rate scadente a 49.074.07 euro fiecare.

**a.2) credit pentru investitii (sublimita II contractat cu Banca Romaneasca-National Bank of Greece Suc. Londra) cu o valoare initiala de 3.750.000 EUR:**

- Sold la 31.12.2012: 11.009.549 lei (echivalent a 2.485.955 euro)
- Rata dobanzii: Euribor(1M)+4.25%
- Scadenta: 30.11.2017

Nota: La 31.12.2012 societatea achitase 30 rate scadente a 42.134.83 euro fiecare.

- Garantii comune pentru sublimita I si II

1. Garantie reala imobiliara asupra imobilelor (teren+ constructii) in suprafata totala de 92.555 mp. avand o valoare contabila neta la 31.12.2012 de 32.351.232 lei. situate in Calea Chisinaului . nr. 29. Iasi (ipoteka rang 1 – sublimita I si ipoteka de rang subsecvent – sublimita II);
2. Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor in lei sau valuta deschise de S.C. Romcarbon S.A. la Banca Romaneasca Suc.Buzau;
3. Bilet la ordin emis in alb.

**b) Credit pentru investitii in suma de 2.520.578 EUR pentru finantarea proiectului CCE:**

- Sold la 31.12.2012: 11.162.884 lei (echivalent a 2.520.578 euro)
- Rata dobanzii: Euribor(6M)+3.45%
- Scadenta: 01.03.2018
- Garantii:

1. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra soldului creditor al conturilor, subconturilor deschise in lei si valuta de S.C. Romcarbon S.A. la BCR;
2. Ipoteka asupra unor imobile (teren+constructii) in suprafata totala de 30.612 mp in Str. Transilvaniei, 132, Buzau, avand o valoare contabila neta la 31.12.2012 de 17.041.019 lei;
3. Cesiunea incasarilor rezultate din contractele comerciale prezente: Dedeman SRL (ctr. 946.07.06.2010); Sapte Spice SA (ctr. 456.19.03.2010); Nenea SRL (ctr. 263.11.02.2010); Living Jumbo Industry S.A. (ctr. 161.28.01.2010); Horticomimpex SRL (ctr. 2965.16.11.2010); Hitexim SRL (ctr. 1007.18.02.2010); Greenfiber International SA (ctr. 785.07.02.2011); Arabesque SA (ctr. 278.23.03.2007); si viitoare rezultate din derularea acestui proiect;
4. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra a 18 utilaje achizitionate din acest credit avand o valoare contabila neta de 24.988.153 lei.
5. Ipoteka mobiliara asupra unui depozit colateral (cont DSRA) in valoare de 103.341 euro.

**23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)****Imprumuturi Living Jumbo Industry S.A.****a) linie de credit contractata cu BRD GSG in limita unui plafon de 1.000.000 EUR**

- Sold la 31.12.2012: 630.027 lei(echivalent a 142.260 euro)
- Rata dobanzii:Euribor(1M)+3,00%
- Scadenta: 12.09.2013
- Garantii:
  1. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra utilajelor din patrimoniul firmei evaluate la o valoare de piata de 1.147.100 EUR;
  2. Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor in lei sau valuta deschise de S.C. LIVING JUMBO INDUSTRY S.A. la BRD-GSG Suc.Buzau;
  3. Cesiunea incasarilor rezultate din contractele comerciale incheiate cu clientii in valoare de 3.980.000 EUR si 4.600.000 LEI.

**b) Credit pe termen lung contractat cu BRD GSG avand o valoare initiala de 249.120 EUR**

- Sold la 31.12.2012: 992.950 lei(echivalent a 224.208 euro)
- Rata dobanzii:Euribor(3M)+2,50%
- Scadenta: 31.12.2015
- Garantii:
  1. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra utilajelor ce fac obiectul investitiei - razboaie de tesut in val de 311.400 EUR ;
  2. Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor in lei sau valuta deschise de S.C. LIVING JUMBO INDUSTRY S.A. la BRD-GSG Suc.Buzau.

**c) Credit pe termen lung contractat cu BRD GSG avand o valoare initiala de 385.680 EUR**

- Sold la 31.12.2012: 1.464.053 lei(echivalent a 330.583 euro)
- Rata dobanzii: Euribor (3M)+2,50%
- Scadenta: 31.12.2015
- Garantii:
  1. Garantie reala mobiliara fara deposedare asupra utilajul care face obiectul investitiei este linie de fabricat fir PP - cu o valoare de 944.600 eur.
  2. Garantie reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor in lei sau valuta deschise de S.C. LIVING JUMBO INDUSTRY S.A. la BRD-GSG Suc.Buzau;
  3. Garantie reala mobiliara asupra oricarei sume incasate de societate de la Autoritatea de Management pentru POS CCE reprezentand contravaloarea fondurilor nerambursabile.

## 24. ALTE DATORII CURENTE

|                                       | Curent               |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | 31 decembrie<br>2012 | 31 decembrie<br>2011 |
|                                       | mii lei              | mii lei              |
| Datorii cu angajati                   | 784                  | 1.605                |
| Datorii privind contribuțiile sociale | 783                  | 1.491                |
| TVA de plată                          | 675                  | 36                   |
| Impozit pe profit                     | 65                   | 772                  |
| Impozit pe salarii de plata           | 247                  | 599                  |
| Alte impozite de plată                | 31                   | 11                   |
| Alte datorii non-comerciale           | -                    | 89                   |
| Dobândă de plată                      | -                    | 274                  |
| <b>Total</b>                          | <b>2.585</b>         | <b>4.877</b>         |

## 25. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

|                                     | 31 decembrie<br>2012 | 31 decembrie<br>2011 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                     | mii lei              | mii lei              |
| Datorii comerciale                  | 30.554               | 35.531               |
| Datorii privind facturile de primit | 690                  | 1.584                |
| Avansuri pentru clienți             | 797                  | 342                  |
| Creditori diversi (a)               | 1.924                | 3.624                |
| <b>Total</b>                        | <b>33.965</b>        | <b>41.081</b>        |

- (a) In datorii fata de creditori diversi este inclusa suma de 371 mii lei, care reprezinta imprumuturi de la actionari persoane fizice sau juridice, care urmeaza a fi restituite in cea mai mare parte in cursul anului 2013 (vezi nota 29).



**26. OBLIGAȚII DE LEASING FINANCIAR****Contracte de leasing**

Leasingurile financiare se refera la vehicule cu termene de leasing de 5-6 ani. Grupul are optiunea de a cumpara echipamentele pentru o suma nominala la sfarsitul perioadelor contractuale. Obligatiile Grupului aferente leasingului financiar sunt garantate cu dreptul de proprietate al locatarului asupra activelor.

**Datorii de leasing financiar**

|  | Plățile minime de leasing |                   | Valoarea curentă a plăților minime de leasing |                   |
|--|---------------------------|-------------------|---|-------------------|
|  | 31 decembrie 2012         | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2012                             | 31 decembrie 2011 |
|  | mii lei                   | mii lei           | mii lei                                       | mii lei           |
| <b>Valoarea curentă a plăților de leasing</b>      |                           |                   |   |                   |
| Sume scadente într-un an                           | 1.561                     | 3.454             | 1.397   | 3.255             |
| Sume scadente 1-5 ani                              | 3.297                     | 1.885             | 3.045   | 1.810             |
| <b>Total datorii de leasing</b>                    | <b>4.858</b>              | <b>5.339</b>      | <b>4.442</b>                                  | <b>5.066</b>      |
| Minus cheltuieli financiare viitoare               | (416)                     | (273)             |   |                   |
| Valoarea curentă a datoriilor de leasing financiar | 4.442                     | 5.066             | 4.442   | 5.066             |
| Incluse în situațiile financiare ca:               |                           |                   |   |                   |
| Împrumuturi pe termen scurt                        | 1.397                     | 3.255             |   |                   |
| Împrumuturi pe termen lung                         | 3.045                     | 1.810             |   |                   |

Valoarea justă datoriilor de leasing financiar este aproximativ egală cu valoarea lor contabilă.

**27. ALTE DATORII PE TERMEN LUNG**

La 31.12.2012 valoarea subvențiilor nerambursabile în cadrul Grupului era de 6.122 mii lei, din care aferente SC Romcarbon 4.525 mii lei și 1.597 mii lei aferente S.C. Living Jumbo Industry SA.

Societatea Romcarbon SA are în derulare proiectul de investiții «Modernizarea întreprinderii prin achiziția de noi tehnologii de producție, reprofilare, reabilitare și extindere hala de producție existentă» și a încasat de la Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, prin Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial „Cresterea Competitivității Economice” în anul 2012 suma de 4.331 mii lei. Valoarea totală a finanțării nerambursabile a acestui proiect este de 13.703 mii lei, din care valoarea subvenției de încasat la 31 decembrie 2012 de 4.525 mii lei a fost încasată în primul trimestru al anului 2013.

Sumele nerambursabile de natura subvențiilor pentru investiții se transferă la venituri odată cu amortizarea lunară.

**28. INSTRUMENTE FINANCIARE****(a) Gestionarea riscurilor privind capitalul**

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că entitățile din cadrul Grupului își vor putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu.

Structura capitalului Grupului constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate în nota 23, numerarul și echivalentele de numerar și capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă. Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, așa cum sunt prezentate în notele 19, 20 și, respectiv, 21.

Gestionarea riscurilor Grupului cuprinde și o revizuire regulată a structurii de capital. Ca parte a acestei revizuirii, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare clasă de capital. Pe baza recomandărilor conducerii, Grupul își va echilibra structura generală a capitalului prin plata de dividende, prin emiterea de noi acțiuni și prin răsкупărarea de acțiuni, precum și prin contractare de noi datorii sau prin stingerea datoriilor existente.

**(b) Principalele politici contabile**

Detaliile privind principalele politici contabile și metodele adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, baza măsurării și baza recunoașterii veniturilor și a cheltuielilor, cu privire la fiecare clasă de active financiare, datorii financiare și instrumente de capital sunt prezentate în nota 2 la situațiile financiare consolidate.

**(c) Obiectivele gestionării riscurilor financiare**

Funcția de trezorerie a Grupului furnizează servicii necesare activității, coordonează accesul la piața financiară națională și internațională, monitorizează și gestionează riscurile financiare legate de operațiunile Grupului prin rapoarte privind riscurile interne, care analizează expunerea prin gradul și mărimea riscurilor. Aceste riscuri includ riscul de piață (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoare justă și riscul de preț), riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul ratei dobânzii la fluxurile de numerar.

**(d) Riscul de piață**

Activitățile Grupului îl expun în primul rând la riscuri financiare privind fluctuația ratei de schimb valutar (vezi (e) mai jos) și a ratei dobânzii (vezi (f) mai jos).

Nu a existat nici o modificare în expunerea Grupului la riscurile de piață sau în modul în care Grupul își gestionează și își măsoară riscurile.

**(e) Gestionarea riscurilor valutare**

Grupul efectuează tranzacții denominate în diferite valute. De aici, există riscul fluctuațiilor în rata de schimb. Expunerile la rata de schimb sunt gestionate în conformitate cu politicile aprobate.

**(f) Gestionarea riscurilor ratei dobânzii**

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, având în vedere că entitățile din cadrul Grupului împrumută fonduri atât la dobânzi fixe, cât și la dobânzi fluctuante. Riscul este gestionat de grup prin menținerea unui echilibru între împrumuturile cu rată fixă și cele cu rată fluctuantă.

Expunerile Grupului la ratele dobânzilor asupra activelor financiare sunt detaliate în secțiunea privind gestionarea riscului de lichiditate din această notă.

**28. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)****(g) Alte riscuri privind prețurile**

Grupul este expus riscurilor privind prețul capitalului propriu, provenite din investițiile de capital propriu. Investițiile de capital propriu sunt deținute pentru scopuri strategice, mai degrabă decât comerciale. Grupul nu comercializează în mod activ aceste investiții.

**(h) Gestionarea riscului de credit**

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu părți de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului și ratingurile de credit ale terțelor părți contractuale sunt monitorizate de către conducere.

Creanțele comerciale constau dintr-un număr mare de clienți, din diverse industrii și arii geografice. Evaluarea permanentă a creditelor este efectuată asupra condiției financiare a clienților și, când este cazul, se face asigurare de credit.

Grupul nu are nici o expunere semnificativă la riscul de credit față de nici o contraparte sau grup de contrapărți având caracteristici similare. Grupul definește contrapărțile ca având caracteristici similare atunci când sunt entități afiliate. Concentrația de risc de credit nu a depășit 5% din activele monetare brute în orice moment în cursul anului.

**(i) Gestionarea riscului de lichiditate**

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate aparține Consiliului de Administrație, care a construit un cadru corespunzător de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Grupului pe termen scurt, mediu și lung și la cerințele privind gestionarea lichidităților. Grupul gestionează riscurile de lichidități prin menținerea unor rezerve adecvate, a unor facilități bancare și a unor facilități de împrumut de rezervă, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriiilor financiare. Nota 32 include o listă de facilități suplimentare netrase pe care Grupul le are la dispoziție pentru a reduce și mai mult riscul privind lichiditățile.

**(j) Valoarea justă a instrumentelor financiare**

Valorile juste ale activelor și datoriiilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- valoarea justă a activelor și datoriiilor financiare cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețurile de piață cotate;
- valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumente derivate) este determinată în conformitate cu modelele de prețuri general acceptate, pe baza analizei fluxurilor de numerar scontate, utilizând prețuri din tranzacțiile curente de piață observabile; și
- valoarea justă a instrumentelor derivate este calculată utilizând prețurile cotate. Acolo unde astfel de prețuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivate care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivate care au la baza opțiuni.

Situațiile financiare includ dețineri de acțiuni nelistate, care sunt măsurate la valoare justă. Cea mai bună estimare pentru valoarea justă este determinată folosind costul istoric al acțiunilor.

Instrumentele financiare din bilanțul contabil includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit aferent creanțelor existente.

**26. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)**

Valorile contabile ale valurilor societății exprimate în active și pasive monetare la data raportării sunt următoarele:

| 2012   | EUR=                           | USD                            | Leu              | 31-Dec-2012<br>Total<br>mil lei |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
|  | 1EUR=<br>lei 4,4287<br>mil lei | 1USD=<br>lei 3,3575<br>mil lei | 1<br>lei         |                                 |
| Numeraș și echivalente de numerar                  | 6.231                          | 11                             | 6.309            | 12.551                          |
| Creașe și alte active curente                      | 7.065                          |                                | 33.978           | 41.034                          |
| <b>DATORII</b>                                     |                                |                                |                  |                                 |
| Datorii comerciale și alte datorii                 | 5.537                          |                                | 31.013           | 36.550                          |
| Împrumuturi pe termen scurt și lung                | 69.870                         |                                |                  | 69.870                          |
| Datorii cu leasing financiar, termen scurt și lung | 4.442                          |                                |                  | 4.442                           |
| <b>2011</b>  | <b>EUR</b>                     | <b>USD</b>                     | <b>Leu</b>       | <b>31-Dec-2011</b>              |
| <b>ACTIVE</b>                                      | <b>1EUR=4,3197<br/>mil lei</b> | <b>1USD=3,3393<br/>mil lei</b> | <b>1<br/>lei</b> | <b>Total<br/>mil lei</b>        |
| Numeraș și echivalente de numerar                  | 5.706                          | 145                            | 7.341            | 13.192                          |
| Creașe și alte active curente                      | 49.067                         | 671                            | 27.592           | 77.430                          |
| <b>DATORII</b>                                     |                                |                                |                  |                                 |
| Datorii comerciale și alte datorii                 | 11.503                         | 275                            | 34.879           | 46.657                          |
| Împrumuturi pe termen scurt și lung                | 146.294                        | 596                            | 330              | 147.220                         |
| Datorii cu leasing financiar, termen scurt și lung | 5.066                          | -                              | -                | 5.066                           |

**28. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**

Grupul este expus, în principal cu privire la cursul de schimb al Eur și USD față de Leu. Tabelul următor detaliază sensibilitatea societății la o creștere și descreștere de 10% a EUR / USD față de leu. 10% este rata de sensibilitate folosită atunci când se face raportarea internă a riscului valutar către conducerea superioară și reprezintă estimarea conducerii cu privire la modificările rezonabil posibile ale cursurilor de schimb. Analiza sensibilității include doar valuta rămasă exprimată în elemente monetare și ajustează conversia la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în cursurile de schimb. În tabelul următor, o valoare negativă indică o descreștere a profitului atunci când Leu se depreciază cu 10% față de EUR / USD. O întărire cu 10% a RON față de EUR / USD va avea un impact egal și de sens opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuibile expunerii aferente împrumuturilor în EUR la sfârșitul anului.

|          | <u>31 decembrie<br/>2012</u> | <u>31 decembrie<br/>2011</u> |
|----------|------------------------------|------------------------------|
|          | mii lei                      | mii lei                      |
| Pierdere | (5.728)                      | (10.705)                     |

**Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii**

Următoarele tabele detaliază datele până la scadență a datorilor financiare ale Societății.

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar reactualizate ale datorilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Societății să i se solicite să plătească. Tabelul include atât dobânda cât și fluxurile de numerar aferente capitalului.

| 2012  | <u>Mai puțin de<br/>1 an</u> | <u>1-2 ani</u> | <u>2-5 ani</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|   | mii lei                      | mii lei        | mii lei        | mii lei      |
| <i>Nepurtătoare de dobândă</i>                |                              |                |                |              |
| Datorii comerciale<br>și alte datorii curente | 36.550                       | -              | -              | 36.550       |
| <i>Instrumente purtătoare<br/>de dobândă</i>  |                              |                |                |              |
| Împrumut pe termen lung<br>și scurt           | 39.758                       | 15.798         | 14.314         | 69.870       |
| Leasinguri pe termen<br>scurt și lung         | 1.397                        | 1.785          | 1.260          | 4.442        |
| <i>Nepurtătoare de dobândă</i>                |                              |                |                |              |
| Numerar și echivalente<br>de numerar          | 12.551                       | -              | -              | 12.551       |
| Creanțe și alte active<br>curente             | 41.034                       | -              | -              | 41.034       |

## 26. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

| 2011  | Mai puțin de 1<br>an<br>mii lei | 1-2 ani<br>mii lei | 2-5 ani<br>mii lei | Total<br>mii lei |
|---|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <i>Nepurtătoare de dobândă</i>                |                                 |                    |                    |                  |
| Datorii comerciale<br>și alte datorii curente | 46.499                          | 158                | -                  | 46.657           |
| <i>Instrumente purtătoare<br/>de dobândă</i>  |                                 |                    |                    |                  |
| Împrumut pe termen lung<br>și scurt           | 97.791                          | 32.279             | 17.150             | 147.220          |
| Leasinguri pe termen scurt<br>și lung         | 3.256                           | 1.476              | 334                | 5.066            |
| <i>Nepurtătoare de dobândă</i>                |                                 |                    |                    |                  |
| Numerar și echivalente<br>de numerar          | 13.192                          | -                  | -                  | 13.192           |
| Creanțe și alte active<br>curente             | 77.430                          | -                  | -                  | 77.430           |

Tabелul de mai jos ilustrează limita de credit și soldul a 5 contrapartide majore la data bilanțului contabil:

| COMPANIE                 | CONTRAPARTIDA   | CIFRA DE<br>AFACERI<br>2012 | VALOAREA<br>CREANTEI<br>LA 31.12.2012 | CREDIT<br>LIMITA | CREDIT<br>ZILE |
|--------------------------|---|-----------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| ROMCARBON                | LIVING JUMBO INDUSTRY<br>SA   | 25.501                      | 6.783                                 | NU               | -              |
| ROMCARBON                | KASAKROM CHEMICALS<br>SRL   | 19.842                      | 9.527                                 | DA               | maxim 105      |
| ROMCARBON                | YUGOSAC DOO SERBIA<br>PH BRATPOL JERZY<br>BRATKOWSKI POLONIA -<br>EUR | 6.117                       | 1.902                                 | NU               | -              |
| ROMCARBON                | ARPA SA LOGISTICS<br>GRECIA   | 4.388                       | 672                                   | NU               | -              |
| ROMCARBON                | LIVING JUMBO<br>INDUSTRY  | 2.815                       | 226                                   | NU               | -              |
| LIVING JUMBO<br>INDUSTRY | SEA TRADE ITALIA  | 5.360                       | 1.508                                 | NU               | -              |
| LIVING JUMBO<br>INDUSTRY | THRACE IPOMA BULGARIA   | 3.647                       | 260                                   | NU               | -              |
| LIVING JUMBO<br>INDUSTRY | BAOBAG FRANTA   | 3.513                       | 905                                   | DA               | 30             |
| LIVING JUMBO<br>INDUSTRY | ACHEMPAK LITUANIA   | 2.085                       | 184                                   | NU               | -              |
| LIVING JUMBO<br>INDUSTRY | CF GEDIS FRANTA   | 2.012                       | -                                     | NU               | -              |



**29. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE**

Tranzacțiile dintre Societate și filialele acesteia, entități afiliate Grupului, au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă. Companiile și persoanele pot fi considerate entități afiliate dacă o parte deține controlul sau exercită o influență semnificativă asupra celeilalte părți.

**Compenseșile acordate personalului conducerii superioare**

Remunerația directorilor și a altor membri ai conducerii superioare în cursul anului a fost următoarea:

|   | <b>31 decembrie<br/>2012</b> | <b>31 decembrie<br/>2011</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | <b>mii lei</b>               | <b>mii lei</b>               |
| Salariile conducerii                        | 2.529                        | 3.505                        |
| Beneficii pentru Consiliul de Administrație | 251                          | 911                          |
| <b>Total</b>                                | <b>2.774</b>                 | <b>4.416</b>                 |

Remunerația directorilor și a personalului cu funcții executive este determinată de către acționari, în funcție de performanțele persoanelor și de condițiile de pe piață.

|  | <b>31 decembrie<br/>2012</b> | <b>31 decembrie<br/>2011</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
|  | <b>mii lei</b>               | <b>mii lei</b>               |
| <b>Împrumuturi de la acționari</b>           |                              |                              |
| TSAI FENG CHEN (Greenfiber International SA) | -                            | 1.801                        |
| DOBROTA CRISTINEL (Greentech SA)             | -                            | 250                          |
| WU HUI TZU (Living Jumbo Industry SA)        | 18                           | 18                           |
| GREENTECH SA (Sigurac International SA)      | 2                            | -                            |
| WINPACK INDUSTRY (Eco Pack Management SRL)   | 350                          | -                            |
| HUANG LIANG NENG (b)                         | -                            | 34                           |
| <b>Total</b>                                 | <b>371</b>                   | <b>2.103</b>                 |

## 20. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (continuare)

Tranzacții cu parti afiliate  
(toate sumele sunt în mil lei)

|                                 | Vanzari de bunuri si servicii |              | Achizitii de bunuri si servicii |              | Suma de incasat de la parti afiliate |              | Suma de plata catre parti afiliate |            |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|------------|
|                                 | 2011                          | 2012         | 2011                            | 2012         | 2011                                 | 2012         | 2011                               | 2012       |
| Living Plastic Industry SA      | 6                             | -            | 1                               | -            | 2                                    | -            | -                                  | -          |
| Living Jumbo S.R.L.             | -                             | -            | -                               | -            | -                                    | -            | -                                  | -          |
| Winpack S.R.L.                  | 58                            | -            | 7                               | -            | -                                    | -            | 1                                  | -          |
| Cadepiast                       | 2                             | -            | 5.307                           | -            | -                                    | -            | 17                                 | -          |
| Greenfibra Hellas               | -                             | -            | 60                              | -            | -                                    | -            | -                                  | -          |
| Yanki S.R.L.                    | 14                            | -            | 2                               | -            | -                                    | -            | -                                  | -          |
| Greenfiber International SA     | -                             | 2.155        | -                               | 122          | -                                    | 507          | -                                  | 49         |
| Greenweee International SA      | -                             | 546          | -                               | 348          | -                                    | 46           | -                                  | 45         |
| Greentech SA                    | -                             | 2.352        | -                               | 2.321        | -                                    | 288          | -                                  | 323        |
| Greenlamp Reciclare SA          | -                             | 18           | -                               | -            | -                                    | -            | -                                  | -          |
| Total Waste Management SRL(TBM) | -                             | 619          | -                               | 3            | -                                    | 639          | -                                  | (3)        |
| GrintehMacedonia                | -                             | -            | -                               | 107          | -                                    | -            | -                                  | -          |
| <b>Total</b>                    | <b>80</b>                     | <b>5.890</b> | <b>5.377</b>                    | <b>2.901</b> | <b>2</b>                             | <b>1.480</b> | <b>18</b>                          | <b>417</b> |

## 30. ACHIZITIA DE FILIALE

| Filiale achiziționate           | Activitatea principală  | Data achiziției | Proporția de acțiuni achiziționate | Costul achiziției |
|---------------------------------|---|-----------------|------------------------------------|-------------------|
| TAIPEI CIMEO SRL                | Alte activități referitoare la sănătatea umană                              | Februarie 2012  | 60%                                | 62                |
| ECO PACK MANAGEMENT S.R.L.      | Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi nca                 | August 2012     | 50%                                | 420               |
| POLYMASTER CHEMICALS S.A.       | Fabricarea plăcilor, foliilor, tuburilor și profilelor din material plastic | Iunie 2012      | 60%                                | 80                |
| S.C. GREENSORT RECYCLING S.R.L. | Recuperarea materiale reciclabile sortate                                   | Octombrie 2012  | 51%                                | 20                |
| <b>Total</b>                    |   |                 |                                    | <b>582</b>        |

|  | Taipei Cimeo | POLYMASTERS CHEMICALS SA | ECO PACK MANAGEMENT SA | GREENSORT RECYCLING SRL | Total        |
|--|--------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------|
| Capital subscris varsat                    | (239)        | (133)                    | (400)                  | (40)                    | (812)        |
| Rezultat reportat                          | 171          | 16                       | 725                    | -                       | 912          |
| Alte active imobilizate                    | 56           | 1                        | 49                     | -                       | 106          |
| Stocuri                                    | 6            | -                        | -                      | -                       | 6            |
| Datorii comerciale și asimilate            | (364)        | (2)                      | (590)                  | -                       | (956)        |
| Active comerciale și alte active asimilate | 48           | -                        | 30                     | -                       | 78           |
| Alte active curente                        | 30           | -                        | 64                     | -                       | 94           |
| Numerar și echivalente de numerar          | 292          | 118                      | 121                    | 40                      | 571          |
| <b>Total activ net achiziționat</b>        | <b>(68)</b>  | <b>(117)</b>             | <b>325</b>             | <b>(40)</b>             | <b>100</b>   |
| <i>Atribuabil către:</i>                   |              |                          |                        |                         |              |
| Grup                                       | (41)         | (70)                     | 162                    | (20)                    | 31           |
| Interese minoritare                        | (27)         | (47)                     | 162                    | (20)                    | 69           |
| <b>Costul investiției</b>                  | <b>62</b>    | <b>80</b>                | <b>420</b>             | <b>20</b>               | <b>582</b>   |
| <b>Fond comercial negativ</b>              | <b>21</b>    | <b>10</b>                | <b>(258)</b>           | <b>-</b>                | <b>(227)</b> |

## 31. VANZAREA DE FILIALE

|                                  | 31 decembrie<br>2012 | 31 decembrie<br>2011 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  | mii lei              | mii lei              |
| Compensatie primita              | 51.008               | -                    |
| <b>Total compensatie primita</b> | <b>51.008</b>        | -                    |

Analiza activelor si pasivelor pentru care contolul a fost pierdut

|  | Perioada<br>încheiată<br>31 decembrie<br>2012 | Perioada<br>încheiată<br>31 decembrie<br>2011 |
|--|---|---|
| Imobilizări corporale                            | 47.848  | -   |
| Alte imobilizări necorporale                     | 269   | -   |
| Alte imobilizări financiare                      | 22.753  | -   |
| Alte imobilizări pe termen lung                  | 748   | -   |
| <b>Total active pe termen lung</b>               | <b>71.618</b>                                 | -   |
| Stocuri  | 11.265  | -   |
| Creanțe comerciale și alte creanțe               | 18.506  | -   |
| Alte imobilizări financiare                      | 29  | -   |
| Alte active curente                              | 2.536   | -   |
| Numerar și conturi bancare                       | 2.044   | -   |
| <b>Total active circulante</b>                   | <b>34.380</b>                                 | -   |
| <b>Total active</b>                              | <b>105.998</b>                                | -   |
| Capital emis                                     | 19.916  | -   |
| Prime de emisiune                                | 20.876  | -   |
| Rezerve  | 8.072   | -   |
| Rezultat reportat                                | 16.696  | -   |
| <b>Total capital propriu</b>                     | <b>65.560</b>                                 | -   |
| <b>Datorii</b>                                   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      |
| Împrumuturi                                      | 24.735  | -   |
| Datorii privind contractele de leasing financiar | 718   | -   |
| Datorii comerciale                               | 13.167  | -   |
| Datorii cu impozitul amânat                      | 188   | -   |
| Alte datorii                                     | 1.630   | -   |
| <b>Total datorii</b>                             | <b>40.439</b>                                 | -   |
| <b>Total capital propriu și datorii</b>          | <b>105.998</b>                                | -   |
| Active nete                                      | 65.560  | -   |
| % din acțiuni deținute                           | 75%   | -   |
| Active nete vandute                              | 49.170  | -   |

**31. VANZAREA DE FILIALE (continuare)****Profit din vanzarea actiunilor**

|                                  | Perioada<br>încheiată<br>31 decembrie<br>2012 | Perioada<br>încheiată<br>31 decembrie<br>2011 |
|----------------------------------|---|---|
| Compensatie primita              | 51.008  | -   |
| Minus : Active nete vandute      | (49.170)                                      | -   |
| <b>Total compensatie primita</b> | <b>1.838</b>                                  | <b>-</b>                                      |

**32. NUMERAR SI CONTURI BANCARE**

Pentru situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul de casă și conturile bancare. Numerarul și echivalentele de numerar la sfârșitul anului financiar, după cum sunt prezentate în situația fluxurilor de numerar, pot fi reconciliate cu elemente aferente din bilanțul contabil, după cum urmează:

|                        | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | mii lei           | mii lei           |
| Numerar în bănci       | 12.498            | 13.077            |
| Numerar în casă        | 50                | 98                |
| Echivalente de numerar | 3                 | 17                |
| <b>Total</b>           | <b>12.551</b>     | <b>13.192</b>     |

**33. INVESTITII IMOBILIARE****Investiții imobiliare**

|                                    | <u>31/12/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | mii lei           | mii lei           |
| Teren                              | 30.923            | 30.127            |
| Clădiri                            | 13.562            | 12.466            |
| <b>Total investiții imobiliare</b> | <b>44.485</b>     | <b>42.593</b>     |

Societatea mama detine active fixe imobilizate (teren și clădiri) situate în Iasi, Buzău și Stefanesti în valoare de 44.485 mii lei. La 31 decembrie 2010 Societatea mama se afla în negociere cu doi potențiali cumpărători în vederea vânzării acestor active imobilizate care nu sunt folosite în activitatea de bază. Totuși, tranzacția nu a fost finalizată și la 31 decembrie 2011 Societatea mama nu dispune de alte informații referitoare la data vânzării acestora.

Grupul nu intenționează să folosească imobilizările din Iasi în activitatea de bază, în schimb acestea sunt ținute pentru aprecierea lor în viitor. Luând în considerare acest fapt, imobilizările corporale din Iasi au fost reclasificate în investiții imobiliare la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 în baza IAS 40 «Investiții imobiliare».

Atat terenul cât și clădirea au fost înregistrate la 31 decembrie 2012 și 2011 la valoarea justă a investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 în baza raportului evaluatorului independent, întocmit la 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2012. Durata de amortizare este conform politicilor companiei, prezentate în nota 2.

### 34. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

#### Datorii fiscale potențiale

În România, există un număr de agenții autorizate să efectueze controale (audituri). Aceste controale sunt similare în natură auditurilor fiscale efectuate de autoritățile fiscale din multe țări, dar se pot extinde nu numai asupra aspectelor fiscale ci și asupra altor aspecte juridice și de reglementare în care agenția respectivă poate fi interesată. Este probabil că Grupul să continue să fie supusă din când în când unor astfel de controale pentru încălcări sau presupuse încălcări ale legilor și regulamentelor noi și a celor existente. Deși Grupul poate contesta presupusele încălcări și penalitățile aferente atunci când conducerea este de părere că este îndreptățită să acționeze în acest mod, adoptarea sau implementarea de legi și regulamente în România ar putea avea un efect semnificativ asupra Societății. Sistemul fiscal din România este în continuă dezvoltare, fiind supus multor interpretări și modificări constante, uneori cu caracter retroactiv. Termenul de prescriere al controalelor fiscale este de 5 ani.

Administratorii Societății sunt de părere că datoriile fiscale ale Societății au fost calculate și înregistrate în conformitate cu prevederile legale.

#### Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

#### Aspecte privitoare la mediu

Activitatea principală a Grupului are efecte inerente asupra mediului. Efectele asupra mediului ale activităților Grupului sunt monitorizate de autoritățile locale și de către conducerea Societății. Prin urmare, nu s-au înregistrat provizioane pentru nici un fel de eventuale obligații, necuantificabile în prezent, cu privire la aspectele de mediu sau la lucrările de remediere necesare.

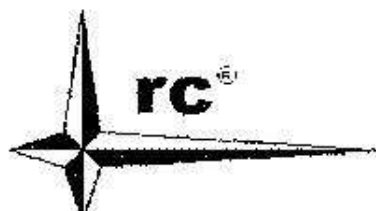
### 35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

La data de 31.12.2012 societatea Romcarbon avea de încasat ultima tranșă (a treia) de 4.525.192 lei în cadrul proiectului «Modernizarea întreprinderii prin achiziția de noi tehnologii de producție, reabilitare, reabilitare și extindere hale de producție existente» de la Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, prin Autoritatea de Management pentru Programul Operațional Sectorial „Creșterea Competitivității Economice”.

În cursul primului trimestru al anului 2013 s-a încasat contravaloarea Cererii de rambursare nr.3 depusă la Autoritatea de Management în luna august 2012.

Societatea Living Jumbo Industry a finalizat în luna iunie 2012 un proiect de investiții pentru utilaje cu fonduri europene, utilaje necesare creșterii eficienței economice și mării capacității de producție existente.

Întreaga sumă din cererea de rambursare de 1.575.299 lei - a fost eligibilă și a fost încasată de societate în cursul lunilor februarie – martie 2013



# S.C. ROMCARBON S.A.



## Raportul consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

### ACTIVITATEA GRUPULUI DE FIRME

SC ROMCARBON SA Buzau detine la 31.12.2012 participatii direct sau/si indirect in 15 societati:

| Societate                       | 31/12/2012      |                 | Metoda consolidarii                  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|
|                                 | Interes detinut | Control detinut |                                      |
| RECYPLAT LTD CIPRU              | 100.00%         | 100.00%         | Metoda globala                       |
| RC ENERGO INSTALL SRL           | 99.50%          | 99.50%          | Metoda globala                       |
| ECO PACK MANAGEMENT SA          | 99.38%          | 99.38%          | Metoda globala                       |
| INFOTECH SOLUTIONS SRL          | 99.00%          | 99.00%          | Metoda globala                       |
| LIVING JUMBO INDUSTRY SA        | 99.00%          | 99.00%          | Metoda globala                       |
| TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL | 95.00%          | 95.00%          | Metoda globala                       |
| GRINFELD LLC UCRAINA            | 62.62%          | 62.62%          | Metoda globala                       |
| GRINRUH LLC UCRAINA             | 62.62%          | 62.62%          | Metoda globala                       |
| TAIPEI CIMEO SRL                | 60.00%          | 60.00%          | Metoda globala                       |
| POLYMASTER CHEMICALS S.A        | 60.00%          | 60.00%          | Metoda globala                       |
| SIGUREC INTERNATIONAL SA        | 59.98%          | 59.98%          | Metoda globala                       |
| GREENSORT RECYCLING SRL         | 51.00%          | 51.00%          | Metoda globala                       |
| ASOCIATIA ECOLOGICA GREENLIFE   | 44.84%          | 44.84%          | Metoda punerii in echivalenta        |
| YENKI SRL                       | 25.00%          | 25.00%          | Metoda punerii in echivalenta        |
| REGISTRUL MIORITA SA            | 2.02%           | 2.02%           | In afara perimetrului de consolidare |

Pana la data de 25.04.2012 SC ROMCARBON SA detinea participatii si consolida global mai multe societati pe care le controla prin intermediul Recyplatt LTD Cipru si Romgreen Universal LTD, conform tabelului de mai jos.

| Societate                    | 30.04.2012      |                 | 31.12.2012      |                 | Metoda consolidarii           |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
|                              | Interes detinut | Control detinut | Interes detinut | Control detinut |                               |
| GREENLAMP RECYCLARE SA       | 25.00%          | 25%             | 25.00%          | 25.00%          | Metoda punerii in echivalenta |
| ROMGREEN UNIVERSAL LTD CIPRU | 100.00%         | 100.00%         | 25.00%          | 25.00%          | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENWEE INTERNATIONAL SA    | 54.50%          | 54.50%          | 19.10%          | 19.10%          | Metoda punerii in echivalenta |



|   |        |        |        |        |                               |
|---|--------|--------|--------|--------|-------------------------------|
| GREENWELL INTERNATIONAL HUNGARY KFT         | 54.50% | 54.50% | 19.10% | 19.10% | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENTECH SA                                | 32.00% | 50%    | 17.56% | 17.56% | Metoda punerii in echivalenta |
| BIOPACK RECICLARE SRL                       | 32.00% | 50%    | 17.56% | 17.56% | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENFIBER INTERNATIONAL SA                 | 32.25% | 52%    | 16.96% | 16.96% | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENTECH DOO SERBIA                        | 32.25% | 52%    | 16.96% | 16.96% | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH        | 32.25% | 52%    | 16.96% | 16.96% | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENTECH DOO MACEDONIA                     | 28.85% | 52%    | 15.17% | 15.17% | Metoda punerii in echivalenta |
| GREENFIBRA HELLAS                           | 7.74%  | 13%    | 4.07%  | 4.07%  | Metoda punerii in echivalenta |
| GRINFIBRA LLC UCRAINA                       | 32.25% | 52%    | 0.00%  | 0.00%  | Metoda punerii in echivalenta |
| TOTAL ELECTRONIC WASTE MANAGEMENT SRL (TWM) | 95.00% | 95%    | 19.40% | 19.40% | Metoda punerii in echivalenta |
| TOTAL WASTE MANAGEMENT SRL (TBM)            | 95.00% | 95%    | 17.53% | 17.53% | Metoda punerii in echivalenta |

In luna aprilie 2012 Grupul a pierdut controlul acestor societati intrucat Recyplat LTD ( societate pe care SC Romcarbon SA o detine 100%) a cesionat catre Green Group Romania Holding 75% din actiunile detinute in Romgreen Universal LTD , diminuandu-se astfel detinerile indirecte in Greenwell International SA, Greenfiber International SA si Greentech SA si implicit in subsidiarele acestora .

## PREZENTAREA GRUPULUI SI A PRINCIPALILOR INDICATORI REALIZATI IN ANUL 2012

### PREZENTAREA SOCIETATILOR MEMBRE ALE GRUPULUI

La 31 decembrie 2012 societatea detinea direct sau prin intermediul altor subsidiare, interese de participare in urmatoarele entitati:

RECYPLAT LTD Cipru este o societate infiintata in anul 2011, avand un capital social de 112,532 lei, detinuta integral de SC Romcarbon SA. Sediul societatii e in Akropoleos, 59-61,3rd floor, Nicosia, Cipru.

Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altfel, in legatura cu crearea, functionarea, dezvoltarea si imbunatatirea oricarei afaceri, industrii, societati, parteneriat sau alta organizatie.

RC ENERGO INSTALII SRL este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 2,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine 99.50%, restul fiind detinut de persoane fizice. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost infiintata prin externalizarea activitatilor de intretinere si de reparatii a instalatiilor de apa, canalizare, a statiilor Trafo; obiectul principal de activitate il reprezinta lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat(cod CAEN 4322).

ECO PACK MANAGEMENT SA este o societate infiintata in 2010, avand un capital social de 400,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine direct 49.94% si indirect prin intermediul Living Jumbo Industry SA 49.44%, restul fiind detinut de persoane juridice romane. Sediul societatii este in Bucuresti, sector 2, str. Barbu Vacarescu (Fosta Fabrica de Glucoza 2-4), nr. 164A, etaj3, in incinta Cladirii C3 - Cladire Birouri.Societatea are ca obiect principal de activitate - 8299 - Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi nea.

INFO TECH SOLUTIONS SRL este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 2,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine 99.00%, restul fiind detinut de persoane fizice. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost infiintata prin externalizarea activitatii de IT, obiectul principal de activitate il reprezinta prelucrarea datelor, administrarea de pagini web si activitati conexe(cod CAEN 6311)

LIVING JUMBO INDUSTRY S.A este o societate infiintata in 2002, avand un capital social de 806,400 lei, din care SC Romcarbon SA detine din anul 2011 un procent de 99% restul fiind detinut de persoane fizice. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect principal de activitate fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic (cod CAEN 2222).

TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2006 , avand un capital social de 200 lei, din care SC Romcarbon SA detine 95.00%, restul fiind detinut de persoane fizice. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost infiintata prin externalizarea activitatilor de logistica si marketing-vanzare, obiectul principal de activitate il reprezinta prestarea serviciilor de intermediere in comerțul cu produse diverse(cod CAEN 4619).

GRINFILD LLC UCRAINA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 4,312,062 lei, din care SC Romcarbon SA detine 62.62%, restul fiind detinut de persoane juridice straine. Sediul societatii este in Ucraina, Reg. Odessa, Loc. Krijianivka, Str. Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu ridicata.

GRINRUH LLC UCRAINA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 4,426,809 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul Grinfield Ucraina, 62.62%. Sediul societatii este in Ucraina, Reg. Odessa, Loc. Krijianivka, Str. Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate executarea de constructii si alte tipuri de comert cu ridicata.

TAIPEI CIMEO SRL este o societate infiintata in 2008 , avand un capital social de 953,600 lei din care SC Romcarbon SA detine 60.00%, restul fiind detinut de o alta persoana fizica straina. Sediul societatii este in Buzau, str. Transilvaniei nr. 132, Pavilion Comercial, camera 2, judetul Buzau. Societatea are ca obiect principal de activitate - 8690 - Alte activitati referitoare la sanatatea umana.

POLYMASTER CHEMICALS S.A este o societate infiintata in 2012, avand un capital social de 133,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine direct 60.00%, restul fiind detinut de o alta persoana fizica straina. Sediul societatii este in Buzau, str. Transilvaniei nr. 132, Cladirea C106 - partial - Atelier Metalic, judetul Buzau. Societatea are ca obiect principal de activitate - 2221 - Fabricarea placilor, foliilor, tuburilor si profilelor din material plastic.

SIGUREC INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 90,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine 51.00% din actiuni, si indirect prin intermediul RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 8.98%. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect de activitate fabricarea placilor, foliilor, tuburilor si profilelor din material plastic(cod CAEN 2221). Prin hotararea Adunarii Generale a Asociatilor a S.C. GREENPLASTIC INTERNATIONAL S.R.L. din data de 21.06.2011 s-a stabilit ca societatea sa-si reia activitatea, sa-si schimbe denumirea si forma de organizare devenind S.C. SIGUREC INTERNATIONAL SA.

GREENSORT RECYCLING SRL este o societate infiintata in 2012, avand un capital social de 40,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine direct 51.00%, restul fiind detinut de persoane fizice si juridice romane. Sediul societatii este in Bucuresti, Sector 1, Intrarea Dr. Iacob Felix, nr.59, bl.A1, Sc.A, Ap.30, Cam.1. Societatea are ca obiect principal de activitate - 3832 - Recuperare materiale reciclabile sortate.

YHNKI SRL este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 328,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine 25.00%, restul fiind detinut de persoane fizice si juridice romane. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect principal de activitate activitati ale bazelor sportive(cod CAEN 9311).

Asociatia Ecologica 'Greenlife' constituita in temeiul OG nr.26/2000, avand caracter neguvernamental, nepatrimonial si apolitic. Patrimoniul asociatiei e in valoare de 1,200 lei. Scopul asociatiei e de a reprezenta, promova si sustine interesele patronale si profesionale ale membrilor sai in relatiile cu autoritatile publice si cu alte persoane juridice si fizice, de a intari autoritatea si prestigiul social al acestora si de a actiona pentru modernizarea si dezvoltarea domeniului privind protectia mediului inconjurator la nivelul normelor si standardelor internationale. De asemenea Asociatia isi propune sa promoveze spiritul de solidaritate umana, prin organizarea si sustinerea unor actiuni cu caracter umanitar. Asociatia a fost constituita de SC Greenfiber International SA, SC

Greentech SA si SC Romcarbon SA in calitate de membrii fondatori, fiecare detinand un procent de 33.33% din patrimoniul acestora.

ROMGREEN UNIVERSAL LTD Cipru este o societate infiintata in 2011 avand un capital social de 124,583 lei SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul Recyplat LTD Cipru 25.00% . Sediul societatii e in Kennedy 12,Kennedy Business Centre, 2nd floor, 1087, Nicosia, Cipru. Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altfel, in legatura cu crearea, functionarea, dezvoltarea si imbunatatirea oricarei afaceri, industrii, societati, parteneriat sau alta organizatie.

GREENLAMP RECICLARE S.A. este o societate infiintata in 2010, avand un capital social de 3,199,770 lei din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 24.99%, restul fiind detinut GREENWEEVE INTERNATIONAL S.A.

Sediul societatii este in comuna Tintesti, sat Odaia Banului, Ferma Frasinu, Hala Greenweeve, etaj 1, camera 1, judetul Buzau , Societatea are ca obiect de activitate principal - 3822 - Tratarea si eliminarea deseurilor periculoase.

GREENWEEVE INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 26,212,300 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 19.10%, restul fiind detinut de persoane juridice si fizice straine. Sediul societatii este in Buzau,Comuna Tintesti,Str.Ferma Frasinu. Societatea are ca obiect de activitate demontarea de masini si echipamente scoase din uz pentru recuperare material (cod CAEN 3831).

GREENWEEVE INTERNATIONAL HUNGARY KFT este o societate infiintata in anul 2011 , avand un capital social de 7,533 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 19.10% .Sediul societatii este in1051 Budapesta, Dorottya utca 9.2. em.1. Societatea are ca obiect principal de activitate gestionarea deseurilor uzate si tratarea altor deseuri.

GREENTECH SA este o societate infiintata in 2002 , avand un capital social de 4,649,117 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 17.56% fiind detinut de persoane fizice si juridice, romane si straine. Sediul societatii este in Buzau,Alcea Industriilor,nr.17. Societatea are ca obiect de activitate principal recuperarea materialelor reciclabile sortate (cod CAEN 3832).

BIOPACK RECICLARE SRL este o societate infiintata in 2006 , avand un capital social de 200 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 17.56%. Sediul societatii este in Buzau,Alcea Industriilor, nr.17. Societatea are ca obiect principal de activitate recuperarea deseurilor si resturilor nemetalice reciclabile(cod CAEN 3720). Societatea are activitate suspendata in temeiul art. 237 din Legea 31/1990.

GREENFIBER INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2004 , avand un capital social de 35,250,000 lei, din care SC ROMCARBON SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 16.96% restul fiind detinut de persoane fizice si juridice, romane si straine.

Sediul societatii este in Buzau,Alcea Industriilor,nr.17. Societatea are ca obiect de activitate principal fabricarea fibrelor sintetice si artificiale(cod CAEN 2060).

GREENTECH DOO SERBIA este o societate infiintata in 2005 , avand un capital social de 1,721,376 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 16.96%

Sediul societatii este in Serbia, Backa Palanka, str. Zarka Zrenjanina nr. 152 Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deseurilor si ramasitelor nemetalice

GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH este o societate infiintata in 2010, avand un capital social de 108,808 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 16.96%. Sediul societatii este in Bergisch Gladbach, Germania. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu plastic si reciclarea deseurilor din plastic.



GRINTEH MK DOO MACEDONIA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 3,238,205 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 15.17% restul fiind detinut de persoane fizice straine. Sediul societatii este in Macedonia, Skopje, bd. Romanija b.b Gazela, 1000. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deseurilor si ramasitelor nemetalice.

GREENFIBER HELLAS este o societate infiintata in 2008 , avand un capital social de 390,470 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin RECYPLAT LTD Cipru si ROMGREEN UNIVERSAL LTD 4.07% %, restul fiind detinut de persoane fizice si juridice. Sediul societatii este in Grecia, judet Kilki, oras Kilki, Zona Industriala Kilki. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea rebuturilor si deseurilor nemetalice. In cursul anului 2009 Greenfiber International SA si-a redus participarea in capitalul acestei societati de la 60% la 24%.

TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 200 lei. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132, Pav.Proiectare. Societatea a fost infiintata prin externalizarea activitatii de cercetare-dezvoltare, obiectul principal de activitate il reprezinta activitatile de consultanta pentru afaceri si management (cod CAEN 7022).

In cursul anului 2012 societatea TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL si-a schimbat denumirea in TOTAL ELECTRONIC WASTE MANAGEMENT SRL, modificandu-se si activitatea a societatii din „Activitati de consultanta pentru afaceri si management ” cod 7022 in „ Colectarea deseurilor nepericuloase”, cod 3811.

In luna iunie 2012 S.C. ROMCARBON S.A a cesionat actiunile pe care le detinea in TOTAL ELECTRONIC WASTE MANAGEMENT SRL catre GREENWEEE INTERNATIONAL SA . La data prezentelor situatii SC Romcarbon SA detinea indirect prin RECYPLAT LTD Cipru, ROMGREEN UNIVERSAL LTD si GREENWEEE INTERNATIONAL SA 18.14% din capitalul social si prin GREENLAMP RECYCLARE S.A. 1.25%.

TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 200 lei. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132, Pav.Administrativ, cam.18. Societatea are ca obiect principal de activitate prestarea serviciilor de consultanta pentru afaceri si management(cod CAEN 7022).

In cursul anului 2012 societatea TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL si-a schimbat denumirea in TOTAL WASTE MANAGEMENT SRL, modificandu-se si activitatea principala a societatii din „Activitati de consultanta pentru afaceri si management ” cod 7022 in „ Colectarea deseurilor nepericuloase”, cod 3811.

## **ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI DE SOCIETATI**

### **PREZENTAREA CONDUCERII SOCIETATILOR DIN GRUP**

Conducerea executiva a societatilor din cadrul grupului a fost asigurata in anul 2012, de urmatoarele persoane:

RECYPLAT LTD CIPRU – Director – Nicos Avraamides  
RC ENERGO INSTALL SRL – Director General Tudor Dan Flavian  
ECO PACK MANAGEMENT SA – Director General Ionescu Adin,  
INFO TECH SOLUTIONS SRL- Director General Hristache Cornel  
LIVING JUMBO INDUSTRY SA – Director General Andrei Radu  
TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL – Director General Cretu Victor  
GRINFILD LLC UCRAINA – Ditector General Percpelitea Olena Ivanivna  
GRINRUH LLC UCRAINA-- Director General Mihai Doinita  
TAIPEI CIMEO SRL - Administratori: PETRE CORINA-MIRELA si SU, YAO-JU .  
POLYMASTER CHEMICALS SA – Administrator Banucu Ileana  
SIGUREC INTERNATIONAL SA– Administrator unic Costache Iulian Marius  
GREENSORT RECYCLING SRL – Adminstrator Dorin Mihai si Stefanescu Bogdan-Marius

YENKI SRL – Administrator Petre Romeo Florinel  
 ROMCARBON DEUTSCHLAND GmbH-Administrator Banucu Ileana

ROMGREENUNIVERSAL LTD CIPRU –Director– Nicos Avraamides , Anca Ioana Ionescu, Natalie Gureghian, Anna Dracou, Irene Pipera  
 GREENLAMP RECICLARE S.A. –Director General Hung,Ching-Ling  
 TOTAL ELECTRONIC WASTE MANAGEMENT SRL. – 01.01.2012- 01.06.2012 Administrator Banucu Ileana, 01.06.2012 – prezent Administrator COSTACIIE IULIAN -MARIUS  
 GREENWEEE INTERNATIONAL SA – 01.01.2012- 31.03.2012 Director General-Costache Iulian-Marius , 01.04.2012 – prezent Director General HUNG,CHING-LING  
 GREENWEEE INTERNATIONAL HUNGARY KFT -Managing Director - Costache Iulian Marius  
 TOTAL WASTE MANAGEMENT SRL – 01.01.2012- 31.05.2012 Administrator Wu,Hui-Tzu , 31.05.2012- prezent administrator unic SAVIN MIHAELA  
 GREENTECH SA – 01.01.2012- 31.03.2012 Director General Dobrota Cristinel, 01.04.2012- prezent Director General HUNG,CHING-LING  
 BIOPACK RECICLARE SRL – Administrator unic – Pascu Eduard Laviniu  
 GREENFIBER INTERNATIONAL SA –01.01.2012- 31.03.2012 Director General Dobrota Cristinel, 01.04.2012- prezent Director General HUNG,CHING-LING  
 GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH-Director General-dna. Csilla Orban  
 GREENTECH DOO SERBIA– Director General – Mihail Mateski  
 GRINTEH MK DOO MACEDONIA – Director General – Mihail Mateski si Sofija Mateska  
 GREENFIBRA HELLAS – Director General - Ioannis Tolis

#### Rezultatele generale ale activitatii companiei si filialelor in perioada de raportare

| Nr.Crt. | Indicator [mii lei]               | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---------|-----------------------------------|------------|------------|
| 1       | Cifra de afaceri                  | 450,297    | 273,883    |
| 2       | Venituri totale                   | 488,736    | 350,557    |
| 3       | Cheltuieli totale                 | 457,490    | 338,152    |
| 4       | Profitul net al anului            | 31,247     | 12,405     |
| 5       | Profit atribuibil societatii mama | 13,489     | 8,001      |

#### ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI DE SOCIETATI

Evolutia contributiei filialelor la profitul net consolidat aferent grupului in anul 2012 este prezentata in tabelul urmatoar:

| Companie                             | TOTAL  | Atribuibil SM | Atribuibil intereselor care nu controleaza |
|--------------------------------------|--------|---------------|--|
| Recyclat Ltd Cipru                   | 34,952 | 34,952        | 0  |
| Greenfiber International SA          | 4,910  | 1,583         | 3,327                                      |
| Living Jumbo Industry SA             | 2,380  | 2,356         | 24   |
| Greentech SA                         | 1,335  | 427           | 908  |
| Romcarbon SA                         | 689    | 689           | 0  |
| Greentech Doo Serbia                 | 430    | 139           | 291  |
| Grinteh MK Doo Macedonia             | 176    | 51            | 125  |
| Infotech Solutions SRL               | 51     | 50            | 1  |
| Greentech Recycling Deutschland GmbH | 37     | 12            | 25   |
| RC Energo Install SRL                | 24     | 24            | 0  |
| Total Commercial Management SRL      | 2      | 2             | 0  |

|                                       |               |              |              |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Sigurec International SA              | 0             | 0            | 0            |
| Greensort Recycling SRL               | 0             | 0            | 0            |
| Romgreen Universal Cipru              | 0             | 0            | 0            |
| Biopack Reciclat SRL                  | 0             | 0            | 0            |
| Total Electronic Waste Management SRL | -1            | -1           | 0            |
| Greenweee International Hungary KFT   | -2            | -1           | -1           |
| Grinfield Ucraina                     | -3            | -2           | -1           |
| Grinruh Ucraina                       | -13           | -8           | -5           |
| Polymaster Chemicals SA               | -17           | -10          | -7           |
| Asoc.Ecologica "Greenlife"            | -18           | -10          | -8           |
| Grinfibra Ucraina                     | -46           | -15          | -31          |
| Total Waste Management SRL            | -86           | -82          | -4           |
| Greenweee International SA            | -171          | -93          | -78          |
| Taipei Cimco SRL                      | -358          | -215         | -143         |
| Eco Pack Mangement SA                 | -731          | -726         | -5           |
| Ajustari consolidare                  | -31,135       | -31,121      | -14          |
| <b>Total</b>                          | <b>12,405</b> | <b>8,001</b> | <b>4,404</b> |

Pentru perioada 01.01-30.04.2012, profitul/pierderea inregistrat/a de SC Greenfiber International SA, SC Greentech SA, SC Greenweee International SA si de subsidiarele acestora a fost inclus integral in consolidare.

In luna aprilie 2012 Recyplat LTD ( societate pe care SC Romcarbon SA o detine 100%) a cesionat catre Green Group Romania Holding 75% din actiunile detinute in Romgreen Universal LTD.

In urma acestei tranzactii, Recyplat LTD a obtinut venituri de 11,621,938 euro, costul pachetului de actiuni fiind de 3,597,075 euro, iar profitul rezultat a fost de 8,024,863 euro, echivalent a 35,758,790 lei.

## SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

### A) SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

| Bilant contabil                    | 2011           | 2012           | in total<br>A/P<br>[2012] | Variatie          | 2012 vs. 2011  |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|-------------------|----------------|
| Imobilizari corporale              | 267,539        | 156,934        | 52.21%                    | -110,605 ▼        | -41.34%        |
| Investitii imobiliare              | 42,593         | 44,485         | 14.80%                    | 1,892 ▲           | 4.44%          |
| Fond comercial                     | 310            | 143            | 0.05%                     | -167 ▼            | -53.87%        |
| Alte imobilizari necorporale       | 650            | 611            | 0.20%                     | -39 ▼             | -6.00%         |
| Investitii in asociati             | 173            | 23,644         | 7.87%                     | 23,471 ▲          | 13567.05%      |
| Alte investitii financiare         | 5              | 5              | 0.00%                     | 0 —               | 0.00%          |
| <b>Total active pe termen lung</b> | <b>311,270</b> | <b>225,822</b> | <b>75.13%</b>             | <b>-85,448 ▼</b>  | <b>-27.45%</b> |
| Stocuri                            | 46,724         | 21,187         | 7.05%                     | -25,537 ▼         | -54.65%        |
| Creante comerciale                 | 71,208         | 39,025         | 12.98%                    | -32,183 ▼         | -45.20%        |
| Alte active financiare curente     | 179            | 0              | 0.00%                     | -179 ▼            | -100.00%       |
| Alte active curente                | 8,498          | 2,008          | 0.67%                     | -6,490 ▼          | -76.37%        |
| Numerar si echivalente de numerar  | 13,192         | 12,551         | 4.18%                     | -641 ▼            | -4.86%         |
| <b>Total active curente</b>        | <b>139,801</b> | <b>74,771</b>  | <b>24.87%</b>             | <b>-65,030 ▼</b>  | <b>-46.52%</b> |
| <b>Total activ</b>                 | <b>451,071</b> | <b>300,593</b> | <b>100.00%</b>            | <b>-150,478 ▼</b> | <b>-33.36%</b> |
| Capital social                     | 228,052        | 228,052        | 75.87%                    | 0 —               | 0.00%          |
| Prime de emisiune                  | 2,182          | 2,182          | 0.73%                     | 0 —               | 0.00%          |

|  |                |                |                |                 |          |                |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------|----------------|
| Rezerve  | 81,133         | 75,140         | 25.00%         | -5,993          | ▼        | -7.39%         |
| Rezultat reportat  | -169,868       | -148,967       | -49.56%        | 20,901          | ▲        | -12.30%        |
| Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă | 141,500        | 156,408        | 52.03%         | 14,908          | ▲        | 10.54%         |
| Interese minoritare  | 78,333         | 3,148          | 1.05%          | -75,185         | ▼        | -95.98%        |
| <b>Total capitaluri</b>  | <b>219,833</b> | <b>159,556</b> | <b>53.08%</b>  | <b>-60,277</b>  | <b>▼</b> | <b>-27.42%</b> |
| Imprumuturi  | 49,429         | 30,111         | 10.02%         | 19,318          | ▼        | -39.08%        |
| Leasinguri financiare și alte datorii purtătoare de dobândă                    | 1,810          | 3,045          | 1.01%          | 1,235           | ▲        | 68.23%         |
| Datorii privind impozitul amanat   | 15,505         | 14,914         | 4.96%          | -591            | ▼        | -3.81%         |
| Alte datorii privind provizioane pe termen lung                                | 41             | 1              | 0.00%          | -40             | ▼        | -97.56%        |
| Venituri în avans  | 16,792         | 15,213         | 5.06%          | -1,579          | ▼        | -9.40%         |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>  | <b>83,577</b>  | <b>63,284</b>  | <b>21.05%</b>  | <b>-20,293</b>  | <b>▼</b> | <b>-24.28%</b> |
| Datorii comerciale   | 41,081         | 33,965         | 11.30%         | -7,116          | ▼        | -17.32%        |
| Imprumuturi  | 97,791         | 39,758         | 13.23%         | 58,033          | ▼        | -59.34%        |
| Leasinguri financiare și alte datorii purtătoare de dobândă                    | 3,256          | 1,397          | 0.46%          | -1,859          | ▼        | -57.09%        |
| Venituri în avans  | 657            | 49             | 0.02%          | -608            | ▼        | -92.54%        |
| Alte datorii curente   | 4,876          | 2,584          | 0.86%          | -2,292          | ▼        | -47.01%        |
| <b>Total datorii curente</b>   | <b>147,661</b> | <b>77,753</b>  | <b>25.87%</b>  | <b>-69,908</b>  | <b>▼</b> | <b>-47.34%</b> |
| <b>Total datorii</b>   | <b>231,238</b> | <b>141,037</b> | <b>46.92%</b>  | <b>-90,201</b>  | <b>▼</b> | <b>-39.01%</b> |
| <b>Total capitaluri și datorii</b>   | <b>451,071</b> | <b>300,593</b> | <b>100.00%</b> | <b>-150,478</b> | <b>▼</b> | <b>-33.36%</b> |

Ca urmare a pierderii controlului asupra Greenfiber International SA, Greentech SA, Greenweec International SA și asupra subsidiarelor acestora – care nu au mai intrat în consolidare după metoda globală, activele totale ale Grupului s-au diminuat cu 105,998 mii lei.

#### ACTIVE PE TERMEN LUNG

În anul 2012 activele pe termen lung dețin 75.13% din activele grupului, înregistrând o scădere de 85,448 mii lei, respectiv de 27.45% față de anul 2011. Din pierderea controlului asupra societăților Greenfiber International SA, Greentech SA, Greenweec International SA și asupra subsidiarelor acestora Activele imobilizate ale Grupului au înregistrat o scădere de 71,618 mii lei.

| Active pe termen lung        | 2012           | % în total ATL | 2012 vs. 2011  |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Imobilizări corporale        | 156,934        | 69.49%         | -41.34%        |
| Investiții imobiliare        | 44,485         | 19.70%         | 4.44%          |
| Fond comercial               | 143            | 0.06%          | -53.87%        |
| Alte imobilizări necorporale | 611            | 0.27%          | -6.00%         |
| Investiții în asociați       | 23,644         | 10.47%         | 13567.05%      |
| Alte investiții financiare   | 5              | 0.00%          | 0.00%          |
| <b>Total</b>                 | <b>225,822</b> | <b>100.00%</b> | <b>-27.45%</b> |

#### ACTIVE CURENTE

Activele curente dețin 24.87% din activele totale înregistrând o scădere de 65,030 mii lei, respectiv de 46.52% față de anul 2011.

| Active pe termen scurt         | 2012   | % în total ATS | 2012 vs. 2011 |
|--------------------------------|--------|----------------|---------------|
| Stocuri                        | 21,187 | 28.34%         | -54.65%       |
| Creanțe comerciale             | 39,025 | 52.19%         | -45.20%       |
| Alte active financiare curente | 0      | 0.00%          | -100.00%      |
| Alte active curente            | 2,008  | 2.69%          | -76.37%       |



|                                   |               |                |                |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 12,551        | 16.79%         | -4.86%         |
| <b>Total</b>                      | <b>74,771</b> | <b>100.00%</b> | <b>-46.52%</b> |

Din pierderea controlului asupra societăților Greenfiber International SA, Greentech SA, Greenweee International SA si asupra subsidiarelor acestora Activele circulante ale Grupului au înregistrat o scadere de 34,380 mii lei.

#### DATORII

Datoriile totale ale grupului dețin 46.92% din total pasiv, înregistrând o scadere fata de anul 2011 de 90,201 mii lei, respectiv de 39.01%, din care din pierderea controlului asupra societăților Greenfiber International SA, Greentech SA, Greenweee International SA si asupra subsidiarelor acestora a rezultat o scadere a datoriilor totale ale Grupului cu 40,439 mii lei.

Datoriile curente ale grupului, reprezentand 55.13% din total datorii si 25.87% din total pasiv, au înregistrat o scadere de 869,908 mii lei fata de 31.12.2011, respectiv cu 47.34%.

| Datorii curente   | 2012          | % in TDC       | % in Datorii Totale | 2012 vs.2011   |
|---|---------------|----------------|---------------------|----------------|
| Datorii comerciale  | 33,965        | 43.68%         | 24.08%              | -17.32%        |
| Imprumuturi   | 39,758        | 51.13%         | 28.19%              | -59.34%        |
| Leasinguri financiare si alte datorii purtatoare de dobanda | 1,397         | 1.80%          | 0.99%               | -57.09%        |
| Venituri in avans   | 49            | 0.06%          | 0.03%               | -92.54%        |
| Alte datorii curente  | 2,584         | 3.32%          | 1.83%               | -47.01%        |
| <b>Total</b>  | <b>77,753</b> | <b>100.00%</b> | <b>55.13%</b>       | <b>-47.34%</b> |

Datoriile grupului pe termen lung au înregistrat o scadere fata de anul 2011 de 20,293 mii lei, respectiv de 24.28%, si reprezinta 44.87% din total datorii si 21.05 % din total pasiv.

| Datorii pe termen lung                                      | 2012          | % in TDL       | % in Datorii Totale | 2012 vs.2011   |
|---|---------------|----------------|---------------------|----------------|
| Imprumuturi   | 30,111        | 47.58%         | 21.35%              | -39.08%        |
| Leasinguri financiare si alte datorii purtatoare de dobanda | 3,045         | 4.81%          | 2.16%               | 68.23%         |
| Datorii privind impozitul amanat                            | 14,914        | 23.57%         | 10.57%              | -3.81%         |
| Alte datorii privind provizioane pe termen lung             | 1             | 0.00%          | 0.00%               | -97.56%        |
| Venituri in avans   | 15,213        | 24.04%         | 10.79%              | -9.40%         |
| <b>Total</b>  | <b>63,284</b> | <b>100.00%</b> | <b>44.87%</b>       | <b>-24.28%</b> |

La 31.12.2012 Grupul avea contractate credite bancare in suma de 69,869 mii lei repartizate astfel :

| Societate                | Tip credit                                    | Sold la 31.12.2012 |
|--------------------------|---|--------------------|
| Living Jumbo Industry SA | Credit investitii Euro-BRD                    | 331                |
| Living Jumbo Industry SA | Linie credit Euro - BRD                       | 630                |
| Living Jumbo Industry SA | Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]    | 488                |
| Romcarbon SA             | Linie credit Euro - BRD                       | 11,286             |
| Romcarbon SA             | Linie credit Euro - UniCredit Tiriac Bank SA  | 12,048             |
| Romcarbon SA             | Credit obiect Euro - UniCredit Tiriac Bank SA | 3,430              |
| Romcarbon SA             | Credit investitii in Euro- NBG Londra         | 4,847              |

|              |   |               |
|--------------|---|---------------|
| Romcarbon SA | Credit punte in euro-BCR [proiect CCE]      | 5,023         |
| Romcarbon SA | Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE] | 1,674         |
| <b>Total</b> |   | <b>39,758</b> |

➤ credite bancare pe termen lung in suma de 30,111 mii lei

| Societate                 | Tip credit                                  | Sold la<br>31.12.2012 |
|---------------------------|---|-----------------------|
| -Living Jumbo Industry SA | Credit investitii Euro-BRD                  | 662                   |
| Living Jumbo Industry SA  | Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]  | 976                   |
| Romcarbon SA              | Linie de credit Euro - NBB Londra           | 18,985                |
| Romcarbon SA              | Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE] | 9,488                 |
| <b>Total</b>              |   | <b>30,111</b>         |

Ratele a caror scadenta e mai mica de 1 an, aferente creditelor de investitii, au fost clasificate ca datorii pe termen scurt.

Aceste credite au fost garantate cu ipoteci si gajuri asupra unor cladiri, mijloace fixe, cu cesiuni creante precum si cu cesiuni ale cash-flow-ului din Banci.

**CAPITALURILE PROPRII** detin 53.08% din total pasiv,avand o valoare de 159,556 mii lei, din care 3,148 mii lei sunt aferente interesului care nu controleaza. Capitalurile proprii au inregistrat o scadere de 60,277 mii lei, respectiv de 27.42%.

Din pierderea controlului asupra societatilor Greenfiber International SA, Greentech SA, Greenweee International SA si asupra subsidiarilor acestora Capitalurile Proprii ale Grupului au inregistrat o scadere de 65,560 mii lei.

## B.)SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

|  | 2011          | 2012          |   | 2012 vs.2011 |
|--|---------------|---------------|---|--------------|
| Vanzari nete   | 450,297       | 273,883       | ▼ | - 176,414    |
| Alte venituri  | 256           | 647           | ▲ | 391          |
| Venituri din investitii  | 3,305         | 3,806         | ▲ | 501          |
| Alte castiguri sau pierderi  | 3,994         | 1,538         | ▼ | - 2,456      |
| Variatia stocurilor  | 2,343         | 3,082         | ▲ | 739          |
| Cheltuieli cu materiile prime si consumabile   | -310,806      | -194,461      | ▲ | 116,345      |
| Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea activelor   | -16,805       | -9,892        | ▲ | 6,913        |
| Cheltuieli cu beneficiile angajatilor si cu contributiile privind asigurarile si protectia sociala | -47,770       | -38,378       | ▲ | 9,392        |
| Costul net al finantarii   | -9,988        | -5,567        | ▲ | 4,421        |
| Alte cheltuieli  | -38,005       | -23,056       | ▲ | 14,949       |
| Venit inregistrat la cedarea de dobanda de la entitati afiliate in trecut                          | 0             | 1,953         | ▲ | 1,953        |
| <b>Profit (pierdere) inaintea impozitarii</b>  | <b>36,821</b> | <b>13,555</b> | ▼ | - 23,266     |
| Impozit pe profit  | -5,574        | -1,150        | ▲ | 4,424        |
| <b>Profitul/pierderea anului, atribuibil:</b>  | <b>31,247</b> | <b>12,405</b> | ▼ | - 18,842     |
| Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama  | 13,489        | 8,001         | ▲ | - 5,488      |
| Interese care nu controleaza   | 17,759        | 4,404         | ▲ | - 13,355     |
| Profitul/Pierderea anului  | 31,248        | 12,405        | ▼ | - 18,843     |
| Diferente de conversie aferente operatiunilor externe  | -69           | 356           | ▲ | 425          |
| Diferente favorabile din reevaluarea terenurilor si cladirilor                                     | 0             | 0             | — | -            |
| Impozitul amanat aferent rezultatului global   | 0             | 0             | — | -            |
| <b>Rezultat global, atribuibil:</b>  | <b>31,179</b> | <b>12,761</b> | ▼ | - 18,418     |

|   |        |       |   |   |        |
|---|--------|-------|---|---|--------|
| Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama | 13,460 | 8,269 | ▼ | - | 5,191  |
| Interese care nu controleaza                        | 17,719 | 4,491 | ▼ | - | 13,228 |

### CIFRA DE AFACERI

Contributia entitatilor consolidate in total cifra de afaceri, in anul 2012, este prezentata in tabelul urmator:

| Societate                            | Perioada         | Cifra de afaceri [mii lei] | % in total  |
|--------------------------------------|------------------|----------------------------|-------------|
| Romcarbon SA                         | 01.01-31.12.2012 | 131,276                    | 38%         |
| Living Junbo Industry SA             | 01.01-31.12.2012 | 45,382                     | 13%         |
| RC Energo Install SRL                | 01.01-31.12.2012 | 2,465                      | 1%          |
| Info Tech Solutions SRL              | 01.01-31.12.2012 | 998                        | 0%          |
| Taipei Cimeo SRI                     | 01.01-31.12.2012 | 73                         | 0%          |
| Total Commercial Management SRL      | 01.01-31.12.2012 | 3,393                      | 1%          |
| Fco Pack Management SA               | 01.01-31.12.2012 | 180                        | 0%          |
| GreenWece International SA           | 01.01-30.04.2012 | 7,073                      | 2%          |
| Greenfiber International SA          | 01.01-30.04.2012 | 101,477                    | 29%         |
| Greentech Doo Serbia                 | 01.01-30.04.2012 | 3,599                      | 1%          |
| Grintibta Ucraina                    | 01.01-30.04.2012 | 662                        | 0%          |
| Grintch MK Doo Macedonia             | 01.01-30.04.2012 | 3,364                      | 1%          |
| Greentech Recycling Deutschland GmbH | 01.01-30.04.2012 | 3,257                      | 1%          |
| Greentech SA                         | 01.01-30.04.2012 | 41,850                     | 12%         |
| <b>Total</b>                         |                  | <b>345,049</b>             | <b>100%</b> |
| Cifra de Afaceri in grup             |                  | 71,166                     | 21%         |

In perioada de raportare Cifra de Afaceri, pe elemente componente, este prezentata mai jos:

| Structura cifrei de afaceri [mii lei]            | An 2011        | % in total an 2011 | An 2012        | % in total an 2012 |
|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Venituri din vanzari de produse finite (701+709) | 406,071        | 90%                | 216,055        | 79%                |
| Venituri din vanzari de semifabricate            | 5,247          | 1%                 | 14,251         | 5%                 |
| Venituri din vanzarea produselor reziduale       | 491            | 0%                 | 692            | 0%                 |
| Vanzari din prestari servicii                    | 6,625          | 1%                 | 3,871          | 1%                 |
| Venituri din vanzarea marfurilor                 | 29,668         | 7%                 | 36,942         | 13%                |
| Venituri din alte activitati                     | 2,195          | 0%                 | 2,072          | 1%                 |
| <b>Total</b>                                     | <b>450,297</b> | <b>100%</b>        | <b>273,883</b> | <b>100%</b>        |

### C) INDICATORI ECONOMICI-FINANCIARI

Performanta economico-financiara inregistrata de grupul SC Romcarbon SA in perioada de raportare poate fi evaluata prin prisma urmatorilor indicatori.

| Indicator                          | 31.12.2011    | 31.12.2012    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Profit net                         | 31,247        | 12,405        |
| Cheltuieli cu taxele si impozitele | 5,574         | 1,150         |
| Cheltuieli cu dobanzile            | 7,645         | 4,447         |
| <b>EBIT</b>                        | <b>44,466</b> | <b>18,002</b> |
| Cheltuieli cu amortizarea          | 16,552        | 9,891         |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>61,018</b> | <b>27,893</b> |

**1 Indicatori de profitabilitate**

| Nr.Crt. | Indicator                         | Mod de calcul      | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---------|-----------------------------------|--------------------|------------|------------|
| a)      | EBITDA in total vanzari           | EBITDA             | 13.55%     | 10.18%     |
|         |                                   | Cifra de Afaceri   |            |            |
| b)      | EBITDA in capitaluri proprii      | EBITDA             | 27.76%     | 17.48%     |
|         |                                   | Capitaluri proprii |            |            |
| c)      | Rata profitului brut              | Profit Brut        | 8.18%      | 4.95%      |
|         |                                   | Cifra de afaceri   |            |            |
| d)      | Rata rentabilitatii capitalurilor | Profit net         | 14.21%     | 7.77%      |
|         |                                   | Capitaluri proprii |            |            |

**2 Indicatori de lichiditate**

| Nr.Crt. | Indicator                                      | Mod de calcul             | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---------|--|---------------------------|------------|------------|
| a)      | Indicatorul lichiditatii curente               | Active circulante         | 0.95       | 0.96       |
|         |  | Datorii pe termen scurt   |            |            |
| b)      | Indicatorul lichiditatii imediate(testul acid) | Active circulante-Stocuri | 0.63       | 0.69       |
|         |  | Datorii pe termen scurt   |            |            |

**3 Indicatori de risc**

| Nr.Crt. | Indicator                          | Mod de calcul           | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---------|------------------------------------|-------------------------|------------|------------|
| a)      | Indicatorul gradului de indatorare | Capital imprumutat      | 0.38       | 0.40       |
|         |                                    | Capitaluri proprii      |            |            |
| b)      | Rata de acoperire a dobanzii       | EBIT                    | 5.82       | 4.05       |
|         |                                    | Cheltuieli cu dobanzile |            |            |

**4 Indicatori de activitate**

| Nr.Crt. | Indicator                                 | Mod de calcul                 | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---------|---|-------------------------------|------------|------------|
| a)      | Viteza de rotatie a creantelor comerciale | Sold mediu creante comerciale | 55         | 72         |
|         |   | Cifra de Afaceri              |            |            |
| b)      | Viteza de rotatie a datoriilor comerciale | Sold mediu datorii comerciale | 33         | 49         |
|         |   | Cifra de Afaceri              |            |            |

**5 Indicatori de rentabilitate**

| Nr.Crt. | Indicator                           | Mod de calcul      | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|---------|-------------------------------------|--------------------|------------|------------|
| a)      | Rata rentabilitatii economice(ROA)  | Rezultat net       | 6.9273%    | 4.1268%    |
|         |                                     | Active totale      |            |            |
| b)      | Rata rentabilitatii financiare(ROI) | Rezultat net       | 14.2140%   | 7.7747%    |
|         |                                     | Capitaluri proprii |            |            |
| c)      | Rata rentabilitatii comerciale(ROS) | Rezultat net       | 6.9392%    | 4.5293%    |
|         |                                     | Cifra de Afaceri   |            |            |

**D.SITUATIILE FLUXURILOR DE TREZORERIE**

Situatia consolidata a fluxurilor de numerar pentru perioada de raportare se prezinta astfel:

|   | An 2010 | An 2011 | An 2012 |
|---|---------|---------|---------|
| Numerar net generat din activitati operationale | 16,865  | 36,234  | -10,480 |

|  |                |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Numerar net utilizat în activități de investiții                       | -14,069        | -25,615       | 26,733        |
| Numerar net generat din activități de finanțare                        | -18,278        | -5,048        | -16,894       |
| <b>Crestete neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>      | <b>-15,482</b> | <b>5,571</b>  | <b>-641</b>   |
| Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului financiar        | 20,914         | 7,021         | 13,191        |
| Efectul ratei de schimb asupra soldului de numerar in valute           | 138            | 0             | 0             |
| Împruturi de numerar din achiziția unor noi filiale                    | 1,451          | 599           | 0             |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului financiar</b> | <b>7,021</b>   | <b>13,191</b> | <b>12,550</b> |

### Controlul intern

Controlul intern este un atribut al conducerii de la toate nivelurile ierarhice. Toate persoanele care dețin funcții de conducere, indiferent de nivelul ierarhic sau de domeniul de activitate, trebuie să planifice, organizeze și coordoneze aplicarea de măsuri pentru a oferi o asigurare rezonabilă asupra faptului că scopurile și obiectivele vor fi îndeplinite.

Controlul reprezintă atât funcția finalizatoare a procesului de conducere, cât și funcția care furnizează elementele necesare pentru realizarea în condiții corespunzătoare a celorlalte atribute ale conducerii.

Controlul intern vizează asigurarea:

- conformității cu legislația în vigoare;
- aplicării deciziilor luate de conducerea entității;
- bunei funcționări a activității interne a entității;
- fiabilității informațiilor financiare;
- eficacității operațiunilor entității;
- utilizării eficiente a resurselor;
- prevenirii și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate etc.

Pe baza informațiilor furnizate de controlul intern, conducerea are posibilitatea să-și fundamenteze mai judicios deciziile manageriale referitoare la programele de activitate, la organizarea și coordonarea structurilor entității, la delimitarea responsabilităților pe compartimente și pe persoanele implicate în efectuarea tranzacțiilor și operațiunilor respective și în consemnarea și prelucrarea informațiilor.

### OBIECTIVELE SI POLIUCILE GRUPULUI PRIVIND GESTIONAREA RISCURILOR

#### Riscuri privind capitalul

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că entitățile din cadrul Grupului își vor putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu.

Gestionarea riscurilor Grupului cuprinde și o revizuire periodică a structurii de capital. Grupul își va echilibra structura generală a capitalului prin emiterea de noi acțiuni și prin rascumpărarea de acțiuni, plata de dividende.

#### Riscuri financiare

Funcția de trezorerie a Grupului furnizează servicii necesare activității, coordonează accesul la piața financiară națională și internațională, monitorizează și gestionează riscurile financiare legate de operațiunile Grupului prin rapoarte privind riscurile interne, care analizează expunerea prin gradul și mărimea riscurilor.



#### Riscul de lichiditate

Riscul lichidității, denumit și risc de finanțare reprezintă riscul ca o întreprindere să aibă dificultăți în acumularea de fonduri pentru a-și îndeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate aparține Consiliului de Administrație, care a construit un cadru corespunzător de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Grupului pe termen scurt, mediu și lung și la cerințele privind gestionarea lichidităților. Grupul gestionează riscurile de lichiditate prin menținerea unor rezerve adecvate, a unor facilități bancare și a unor facilități de împrumut de rezervă, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare.

#### Riscul de credit

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu partii de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului și ratingurile de credit ale tertelor partii contractuale sunt monitorizate de către conducere.

#### Riscul de piață

În contextul climatului internațional determinat de efectele crizei economice care a afectat în ultimii ani piețele pe care Grupul activează, în anul 2012 Grupul a reușit să obțină o cifră de afaceri de 273,883 mii lei, iar pentru anul 2013 își propune să obțină o creștere a cifrei de afaceri cu 5-10% față de anul 2012. Cu toate acestea, conducerea Grupului nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc pe piețele interne și externe și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale Grupului.

Președinte C.A.,  
Hung Chia-Ling



Director General: ing. Banucu Ileana

Director Financiar: ec. Zainescu Viorica Ioana

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, în cadrul cărora fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited și a firmelor membre, vă rugăm să accesați [www.deloitte.com/ro/aboute](http://www.deloitte.com/ro/aboute).

Deloitte furnizează servicii clienților din sectorul public și privat în următoarele domenii profesionale – audit, taxe, consultanță, consultanță financiară – de servicii numeroase industrii. Prin intermediul rețelei sale globale de firme membre, care activează în peste 150 de țări, Deloitte pune la dispoziția clienților săi resursele internaționale precum și priceperea locală pentru a-i ajuta să exploreze indiferent de locul în care aceasta își desfășoară activitatea. Obiectivul celor 200 000 de profesioniști din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelență.