

ROMCARBON S.A.SI FILIALELE SALE

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ**

ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CUPRINS**PAGINA**

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 CONSOLIDATĂ A MODIFICARILOR ÎN CAPITALUL PROPRIU	7 - 8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 - 10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	11 - 63
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR ATASAT SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE	1 - 17

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 ("Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2011, precum și situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, rezultatul global consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de numerar 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 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 ca 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 entității. 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 în ansamblu.
- 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 ofera o imagine fidelă a poziției financiare a ROMCARBON S.A. și ale filialelor ("Grupul") la data de 31 decembrie 2011, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor sale de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

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 acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 8 Așa cum este prezentat în nota 2, aceste situații financiare consolidate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu IFRS. Prezentarea acestor situații financiare consolidate respectă principiile și tratamentul contabil în conformitate cu IFRS și de aceea, este diferită de prezentarea situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, aplicabil pentru situațiile financiare neconsolidate ale societății mamă.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul anual care include raportul consiliului de administrație, atașat situațiilor financiare consolidate. Raportul consiliului de administrație nu face parte din situațiile financiare consolidate. În raportul consiliului de administrație, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate alăturate.

Ahmed Hassan, Partener de audit

Ahmed Hassan

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu Nr. 25/25.06.2001

Bucuresti, Romania
11 aprilie 2012



**Situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

	Note	Perioada încheiată 31 decembrie 2011 mii RON	Perioada încheiată 31 decembrie 2010 mii RON
Venituri	3	453.107	390.181
Venituri din investiții		391	315
Alte câștiguri și pierderi	6	3.743	(811)
Variația stocurilor de produse finite și produse în curs de execuție	4	2.343	2.539
Materii prime și consumabile utilizate	5	(287.562)	(282.557)
Cheltuieli cu amortizarea	7	(17.509)	(14.461)
Cheltuieli cu salariile și taxele sociale	8	(47.770)	(32.244)
Costuri financiare	9	(9.988)	(6.320)
Cheltuieli cu consultanța		(90)	(134)
Alte cheltuieli	10	(60.659)	(50.833)
Pondere de profit a asociaților		-	-
Profit înainte de impozitare		36.006	5.675
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(5.142)	(1.005)
Profit anual din operațiuni		30.864	4.670
Operațiuni sezoniere		-	-
Profitul anului		30.864	4.670
Atribuibil:			
Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă		13.105	2.066
Interese minoritare		17.759	2.602
Din operațiuni de bază:			
RON(centi pe acțiune)		-	-
RON(centi pe acțiune)		n/a	n/a
Număr mediu de acțiuni (mii acțiuni)		264.122	264.122

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 11 aprilie 2012.

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

Semnătura _____

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

Semnătura _____

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

Semnătura _____



**Situația consolidată a rezultatului global
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

<u>Note</u>	<u>Perioada încheiată 31 decembrie 2011 mii RON 30.864</u>	<u>Perioada încheiată 31 decembrie 2010 mii RON 4.670</u>
Profitul anului		
Diferențe de conversie aferente operațiunilor externe	(69)	831
Diferențe favorabile din reevaluarea terenurilor și clădirilor	-	-
Impozitul amnat aferent rezultatului global	-	-
Rezultat global al anului	30.795	5.501
Atribuibil:		
Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă	13.075	2.590
Interese minoritare	17.719	2.911

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 11 aprilie 2012.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele : HUNG CHING LING

Semnătura _____

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

Semnătura _____

DIRECTOR GENERAL
Numele și prenumele : BANUCU ILEANA

Semnătura _____



Situatia consolidata a pozitiei financiare
la 31 decembrie 2011

	Note	31 decembrie 2011 mii RON	31 decembrie 2010 mii RON
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	12	271.905	262.405
Investiții imobiliare	32	28.769	-
Fond comercial	13	310	310
Alte imobilizări necorporale	14	650	588
Investitii in asociati		172	173
Alte imobilizări financiare	15	-	-
Alte imobilizari pe termen lung		-	1.858
Total active pe termen lung		301.806	265.334
Active circulante			
Stocuri	16	46.771	39.653
Creanțe comerciale și alte creanțe	17	68.758	65.935
Alte active curente	18	8.672	7.322
Alte active financiare curente		180	141
Numerar și conturi bancare	32	13.192	7.021
Total active circulante		137.573	120.072
Active ținute spre vânzare	33	-	28.769
Total active		439.379	414.175
CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital emis	19	228.052	228.052
Prime de emisiune	20	2.182	2.182
Rezerve		95.713	96.153
Rezultat reportat	21	(172.752)	(186.268)
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă		153.195	140.120
Interese minoritare	22	78.333	60.971
Total capital propriu		231.528	201.091
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	23	49.429	54.435
Datorii privind contractele de leasing financiar	23	1.810	4.342
Datorii cu impozitul amânat	11	1.092	1.240
Alte datorii privind provizioane pe termen lung	24	41	194
Alte datorii pe termen lung	28	7.784	2.734
Total datorii pe termen lung		60.156	62.945

**Situatia consolidata a pozitiei financiare
la 31 decembrie 2011**

	<u>Note</u>	<u>31 decembrie 2011 mii RON</u>	<u>31 decembrie 2010 mii RON</u>
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	26	41.743	42.131
Împrumuturi pe termen scurt	23	97.791	98.955
Datorii privind contractele de leasing financiar	23	3.256	5.142
Alte datorii curente	25	4.914	3.912
Total datorii curente		147.695	150.140
Total datorii		207.849	213.084
Total capital propriu și datorii		439.379	414.175

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administratie și au fost autorizate pentru a fi emise la 11 aprilie 2012.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele : HUNG CHING LING

Semnătura _____

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

Semnătura _____

DIRECTOR GENERAL
Numele și prenumele : BANUCU ILEANA

Semnătura _____



Situația consolidată a modificărilor în capitalurile proprii pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2010

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Rezerve privind translatarea companiilor externe</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mamă</u>	<u>Interese minoritare</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie 2010	228.052	2.182	109.388	(779)	(189.635)	149.208	47.147	196.355
Crestere capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Surplus din reevaluare	-	-	(16.784)	-	-	(16.784)	1.894	(14.890)
Creștere a intereselor minoritare din modificarea procentului de deținere	-	-	-	-	-	-	10.172	10.172
Scaderea intereselor minoritare din vanzarea de filiale	-	-	-	-	-	-	(1.153)	(1.153)
Profitul/ Pierderea anului	-	-	-	-	2.066	2.066	2.602	4.669
Scadere ca rezultat al asociatiilor in filiale	-	-	-	-	2.764	2.764	-	2.764
Alte miscari - reclasificari	-	-	1.462	-	(1.462)	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	2.343	524	-	2.867	308	3.175
Sold la 31 decembrie 2010	228.052	2.182	96.408	(255)	(186.267)	140.121	60.971	201.092

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administratie și au fost autorizate pentru a fi emise la 11 aprilie 2012.

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 integranta din aceste situații financiare consolidate.

Situția consolidată a modificărilor în capitalurile proprii pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

	Capital social	Prime de capital	Rezerve din reevaluare	Rezerve privind translatarea companiilor externe	Rezultat reportat	Atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mamă	Interese minoritare	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	228.052	2.182	96.409	(256)	(186.268)	140.120	60.971	201.091
Creștere a intereselor minoritare din majorarea capitalului social	-	-	-	-	-	-	268	268
Surplus din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Creștere a intereselor minoritare din modificarea procentului de deținere	-	-	-	-	-	-	53	53
Dividende	-	-	-	-	-	-	(678)	(678)
Scaderea intereselor minoritare din vanzarea de filiale	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul/ Pierderea anului	-	-	-	-	13.105	13.105	17.759	30.864
Scadere ca rezultat al asociatiilor in filiale	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte miscari - reclasificari	-	-	(411)	-	411	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(29)	-	(29)	(40)	(69)
Sold la 31 decembrie 2011	228.052	2.182	95.998	(285)	(172.752)	153.195	78.333	231.528

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 11 aprilie 2012.

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele : HUNG CHING LING

DIRECTOR FINANCIAR

Numele și prenumele : VIORICA ZAINESCU

DIRECTOR GENERAL

Numele și prenumele : BANUCU ILEANA

Semnătura



Semnătura



Semnătura




Notele atasate fac parte integranta din aceste situații financiare consolidate.

Situția consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
	mii RON	mii RON
Fluxuri de numerar din activități operaționale		
Profitul/ (pierdere) brut al anului	36.006	5.675
Cheltuieli/venituri financiare recunoscute în profit	9.988	6.320
Câștig/(pierdere) din vânzarea sau cedarea de mijloace fixe	(213)	20
Câștig din investiții (dobânzi)	(391)	-
Fond comercial negativ	(3.580)	-
Pierdere deprecierea creanțelor comerciale	405	318
Clienți incerți	498	-
Scadere a provizioanelor pentru stocuri	-	(684)
Amortizarea activelor pe termen lung	17.085	14.753
Ajustare pentru deprecierea activelor pe termen lung	144	-
Creșterea altor provizioane	(152)	88
Câștig/(pierdere) net din schimb valutar	(69)	1.352
Mișcări în capitalul circulant		
Creștere/descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	600	(6.454)
Creștere stocuri	(4.110)	187
Creștere/descreștere alte active	(992)	(1.116)
Creștere datorii comerciale și alte datorii	(4.643)	2.524
Creștere/descreștere alte datorii	529	291
Creștere/descreștere impozit amânat	(148)	-
Numerar generat/ utilizat din activități operaționale	50.957	23.274
Dobânzi plătite	(7.488)	(6.320)
Impozit pe profit plătit	(4.890)	(89)
Taxe bancare plătite	(2.344)	-
Numerar net generat din activități operaționale	36.233	16.865
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Plăți aferente imobilizărilor corporale	(24.607)	(14.377)
Plăți aferente imobilizărilor necorporale	(438)	(315)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	678	276
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	-	-
Plati aferente imobilizarilor financiare (investitii termen scurt)	-	187
Vanzarea de filiale	-	-
Dobânzi primite	391	162
Plati pentru achiziții de filiale	(1.639)	-
Numerar net utilizat în activități de investiții	(25.615)	(14.069)

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2011 mii RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2010 mii RON
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Creșteri de capital (Rambursări) / încasări de împrumuturi	-	-
Plăți de leasing	(6.999)	(13.064)
Plăți pentru achiziția de acțiuni minoritare	(4.545)	(5.214)
Încasări de la filiale	268	-
Dividende plătite pentru interese minoritare	6.906	-
	(678)	-
Numerar net generat din activități de finanțare	(5.048)	(18.278)
Creștere/ descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	5.572	(15.328)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului financiar	7.021	20.760
Efectul ratei de schimb asupra soldului de numerar în valute	-	138
Numerar de la subsidiare achiziționate în cursul anului	599	1.451
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului financiar	13.192	7.021

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 11 aprilie 2012.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele :
HUNG CHING LING

Semnătura

DIRECTOR FINANCIAR
Numele și prenumele :
VIORICA ZAINESCU

Semnătura

DIRECTOR GENERAL
Numele și prenumele :
BANUCU ILEANA

Semnătura



**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****1. INFORMATII GENERALE**

Societatea ROMCARBON S.A. 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 2011 iar principalii acționari ai Societății la 31 decembrie 2011 erau Living Plastic Industry S.A., Unitai International Corporation Taiwan, Romanian Oportunities Corporation Loc. Road Town VIR(Eastern Eagle Fund LTD), Hyposwiss Lux Fund-Danube Tiger-Luxembourg Lux, Mei Roemenie en Bulgarije

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

La 31 decembrie 2011 societatea detinea direct sau prin intermediu altor filiale, interese de participare in urmatoarele entitati:

RC ENERGO INSTALL SRL este o societate infiintata in 2005 in capitalul careia 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).

LIVING JUMBO INDUSTRY S.A este o societate infiintata in 2002 in capitalul careia 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).

INFO TECH SOLUTIONS SRL este o societate infiintata in 2005 in capitalul careia 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)

TOTAL TECHNICAL 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.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). Societatea are activitate suspendata in temeiul art. 237 din Legea 31/1990.

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). Societatea are activitate suspendata in temeiul art. 237 din Legea 31/1990.

TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2006 in capitalul careia 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).

GREENWEEE INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2007 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine 54,5027%, 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).

YENKI SRL este o societate infiintata in 2007 in capitalul careia 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).

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

SIGUREC INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2007 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine 51,00% din actiuni, si indirect 8% prin intermediul SC Greentech SA, si 13,08% prin intermediul GreenWeee International SA restul de actiuni fiind detinut de persoane juridice romane. 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.

GREENFIELD UCRAINA este o societate infiintata in 2007 in capitalul careia 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.

GREENRUH LLC UCRAINA este o societate infiintata in 2007 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul Greenfield 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 comerț cu ridicata.

GREENFIBER INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2004 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine 32,25%, 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 intermediul SC Greenfiber International SA, 32,25%. Sediul societatii este in Serbia, Backa Palanka, str. Zarka Zrenjanina nr. 152. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deșeurilor si ramasitelor nemetalice.

GREENFIBRA LTD UCRAINA este o societate infiintata in 2005 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA, 32,25%. Sediul societatii este in Ucraina, Odesa, Kominternovski Raion, Selo Krijianivka, Mikolavska Doroga 2. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deșeurilor nemetalice.

GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH este o societate infiintata in 2010 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA, 32,25%. Sediul societatii este in Bergisch Gladbach, Germania. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu plastic si reciclarea deșeurilor din plastic.

GREENTECH DOO MACEDONIA este o societate infiintata in 2007 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA 28,85%, 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 deșeurilor si ramasitelor nemetalice.

GREENFIBER HELLAS este o societate infiintata in 2008 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA 7,74%, restul fiind detinut de persoane fizice si juridice. Sediul societatii este in Grecia, judet Kilki, oras Kilki, Zona Industrială Kilki. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea rebuturilor si deșeurilor nemetalice. In cursul anului 2009 Greenfiber International SA si-a redus participarea in capitalul acestei societati de la 60% la 24%.

GREENTECH SA este o societate infiintata in 2002 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine detine 32,00%, 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 recuperarea materialelor reciclabile sortate (cod CAEN 3832).

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****1. INFORMATII GENERALE (CONTINUARE)**

BIOPACK RECICLARE SRL este o societate infiintata in 2006 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul SC Greentech SA 32,00%. Sediul societatii este in Buzau, 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.

Asociația Ecologică 'Greenlife' constituită în temeiul OG nr.26/2000, având caracter neguvernamental, nepatrimonial și apolitic. Patrimoniul asociației este în valoare de 1.200 lei. Scopul asociației este de a reprezenta, promova și susține interesele patronale și profesionale ale membrilor săi în relațiile cu autoritățile publice și cu alte persoane juridice și fizice, de a întări autoritatea și prestigiul social al acestora și de a acționa pentru modernizarea și dezvoltarea domeniului privind protecția mediului înconjurător la nivelul normelor și standardelor internaționale. De asemenea, Asociația își propune să promoveze spiritul de solidaritate umană, prin organizarea și susținerea unor acțiuni cu caracter umanitar. Asociația a fost constituită de SC Greenfiber International SA, SC Greentech SA și SC Romcarbon SA în calitate de membrii fondatori, fiecare detinând 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 este in Akropoleos, 59-61, 3rd floor, Nicosia, Cipru.

Societatea are ca obiect de activitate: exercitarea de activități și de afaceri a consultantilor, experților în problemele științifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altfel, în legătură cu crearea, funcționarea, dezvoltarea și îmbunătățirea oricărei afaceri, industrii, societăți, parteneriat sau alta organizație.

ROMGREEN UNIVERSAL LTD Cipru este o societate infiintata in 2011 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul Recyplat LTD Cipru 100.00%. Sediul societatii este in Akropoleos, 59-61, 3rd floor, office 301, Nicosia, Cipru. Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activități și de afaceri a consultantilor, experților în problemele științifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altfel, în legătură cu crearea, funcționarea, dezvoltarea și îmbunătățirea oricărei afaceri, industrii, societăți, parteneriat sau alta organizație.

GREENWEEE INTERNATIONAL HUNGARY KFT este o societate infiintata in anul 2011 in capitalul careia SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul SC GREENWEEE INTERNATIONAL SA 54,5027%. Sediul societatii este in 1051 Budapesta, Dorottya utca 9.2. em.1. Societatea are ca obiect principal de activitate gestionarea deșeurilor uzate și tratarea altor deșeuri.

GREENFIBER HELLAS este o societate infiintata in 2008, având un capital social de 390,470 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA 7.74%, restul fiind deținut de persoane fizice și juridice. Sediul societatii este în Grecia, județ Kilki, oraș Kilki, Zona Industrială Kilki. 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%.

În cursul anului 2010, societatea a eliminat din perimetrul de consolidare compania Autoking, întrucât aceasta a fost radiată, conform informațiilor furnizate mai sus, neavând activitatea comercială în anul 2010.

În anul 2010 a fost declansată procedura simplificată a insolvenței împotriva KAMIO TRANS SRL – Dosar nr. 2856/114/2010- Tribunalul Buzău. În cursul anului 2011 a fost dispusă închiderea procedurii insolvenței debitorului S.C. KAMIO TRANS S.R.L și radierea acesteia, în baza sentinței nr. 304/09.03.2011. La 31 decembrie 2011 societatea a fost scoasă din perimetrul de consolidare.

În anul 2010 a fost declansată procedura generală a insolvenței împotriva RENASA SRL - Dosar nr. 2654/114/2010- Tribunalul Buzău. În anul 2011 a fost dispusă închiderea procedurii insolvenței și radierea debitorului S.C. RENASA S.R.L din Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Buzău începând cu data de 08.07.2011, în baza sentinței nr. 597/2011. La 31 decembrie 2011 societatea a fost scoasă din perimetrul de consolidare.

ROMCARBON S.A.
**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**
1. INFORMATII GENERALE (continuare)

	Locul de înregistrare	Obiect de activitate	Interes detinut %	Control detinut %	Cost la 31 decembrie 2011	Interes detinut %	Control detinut %	mii lei Cost la 31 decembrie 2010
S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A.	Romania	Demontare masini si echipamente scoase din uz	54,50%	54,50%	8.816	54,50%	54,50%	8.816
GREENWEEE INTERNATIONAL HUNGARY KFT	Ungaria	Gestionarea deseurilor uzate si tratarea altor deseuri. Fabricarea articolelor de ambalaj din	54,50%	54,50%	8	-	-	-
LIVING JUMBO INDUSTRY S.A	Romania	material plastic	99%	99%	1.639	-	-	-
GREENFIBER INTERNATIONAL S.A.	Romania	Productie fibre sintetice si artificiale	32%	52%	9.989	32%	52%	9.989
GREENTECH DOO SERBIA	Serbia	Reciclare deseuri nemetalice	32%	52%	38	32%	52%	38
GREENFIBRA LTD UCRAINA	Ucraina	Reciclare deseuri nemetalice	32%	52%	1.437	32%	52%	1.437
GREENTECH DOO MACEDONIA	Macedonia	Reciclare deseuri nemetalice	29%	52%	2.897	26%	52%	292
GREENFIELD UCRAINA	Ucraina	Comert cu ridicata	63%	63%	2.688	63%	63%	2.688
GREENRUH LLC UCRAINA	Ucraina	Comert cu ridicata	63%	63%	2.688	63%	63%	2.688
SC SIGUREC INTERNATIONAL SA(GREENPLAST INT'L)	Romania	Productie placi, tuburi profil plastic	72%	72%	50	72%	72%	50
RC ENERGO INSTALL S.R.L.	Romania	Servici racordate utilitati apa si energie Prestare servicii IT	99,50%	99,50%	2	100%	100%	2
INFO TECH SOLUTIONS S.R.L.	Romania	(asistenta si implementare)	99%	99%	2	99%	99%	2

ROMCARBON S.A.

Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

1. INFORMATII GENERALE (continuare)

	Locul de înregistrare	Obiect de activitate	Interes detinut %	Control detinut %	Cost la 31 decembrie 2011	Interes detinut %	Control detinut %	mii lei Cost la 31 decembrie 2010
TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT S.R.L.	Romania	Servicii asistenta operationala (productie, cercetare, dezvoltare)	95%	95%	-	95%	95%	-
TOTAL BUSINESS MANAGEMENT S.R.L.	Romania	Servicii management	95%	95%	-	95%	95%	-
GREENTECH SA	Romania	Recuperare materiale reciclabile sortate Recuperarea deseurilor si resturilor nemetalice reciclabile	32%	50%	1.983	32%	50%	1.983
Biopack Reciclare S.R.L.	Romania		32%	50%	2	32%	50%	2
Asociatia Ecologica 'Greenlife'	Romania		55%	55%	1	55%	55%	1
Greentech Recycling Deutschland GMBH	Germania		32%	52%	106	32%	52%	106
TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT S.R.L.	Romania	Intermediere relatii comerciale Exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice	95%	95%	-	95%	95%	-
Romgreen Universal Cipru	Cipru	Exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice	100%	100%	35	-	-	-
Reciplat LTD Cipru	Cipru		100%	100%	70	-	-	-

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (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 sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru conformitate cu IFRS. Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate încorporează situațiile financiare ale Societății, ale filialelor și ale asociației 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 de comerț) ale filialei consolidate 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

Următoarele 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);

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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 minime 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 consolidate, următoarele standarde, revizuri 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, revizuri și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Grupul prevede că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate 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).

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)

- **Amendamente la IFRS 1 “Adoptarea pentru prima dată a IFRS”** – Hiperinflație 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 datoriile 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 datoriile 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 consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

În același timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare și datoriile 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 consolidate, 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 datoriilor 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, datoriile și datoriile 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, datoriilor și datoriilor potențiale recunoscute. Dacă, după reevaluare, interesele Grupului în valoarea justă netă a activelor, datoriilor și datoriilor 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.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)**

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

Interesele în asociațiile în participațiune

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

Acolo unde Grupul efectuează tranzacții cu entitățile 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, datoriilor și datoriilor 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 comerț 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 de comerț 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 de comerț alocat unității, iar apoi altor active ale unității, procentual, pe baza valorii contabile a fiecărui activ al unității. Pierderea prin depreciere recunoscută pentru fondul de comerț nu este revărsată într-o perioadă ulterioară.

La vânzarea unei filiale sau a unei entități controlate în comun, valoarea atribuibilă a fondului de comerț 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;

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****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 locatar 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 cheltuială prin metoda liniară, de-a lungul termenului de leasing. Închirierile potențiale în leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuială 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. Veniturile din investițiile temporare a împrumuturi, până când aceste împrumuturi sunt cheltuite pe active sunt deduse din costurile aferente împrumuturilor pe termen lung eligibile pentru capitalizare.

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

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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.

Grupul plătește angajaților beneficii la pensionare, aceste beneficii sunt definite în contractul colectiv de muncă al Grupului.

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 2011 situațiile financiare consolidate 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. Cu toate acestea, în cazul în care aceste rezerve vor fi folosite la acoperirea pierderilor, Grupul va trebui să înregistreze o datorie cu impozitul pe profit în legătură cu aceste rezerve. Aceste situații financiare consolidate nu includ un astfel de provizion pentru impozitul pe profit amânat aferent acestor rezerve.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (CONTINUARE)**Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor 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 (altă 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 stornarea diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu fie stornată 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 impozitul 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 datoriile 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 datoriilor 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 datoriilor sale.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept aplicabil de a le compensa similar activelor și datoriilor 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 datoriile 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 de comerț sau în determinarea valorii excedentare a intereselor achizitorului în valoarea justă netă a activelor, datoriilor și a datoriilor potențiale identificabile ale societății achiziționate asupra costului.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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 pierderile 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 vinderea 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 ani

Investiții corporale

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.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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:

Licențe

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 creștere prin reevaluare.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****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.

Garanții

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 și 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.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011****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.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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 bilant consolidat, de cont de profit și pierdere consolidat, și unde e cazul, pentru situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie, pentru comparabilitate este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent.

3. VENITURI

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

	Anul încheiat 31 decembrie 2011	Anul încheiat 31 decembrie 2010
	mii RON	mii RON
Vânzări din produse finite	406.071	306.575
Venituri din vânzarea mărfurilor	29.668	65.226
Venituri din servicii prestate	6.625	6.042
Venituri din alte activități (venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii și activități diverse)	10.743	12.338
Venituri din capitalizarea costurilor cu imobilizarile corporale	-	-
Total	453.107	390.181
Raportarea veniturilor pe segmente		
	Anul încheiat 31 decembrie 2011	Anul încheiat 31 decembrie 2010
	mii RON	mii RON
Vanzari pe piata interna (Romania)	140.349	182.461
Vanzari pe piata externa (Europa)	312.758	207.720

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

3. VENITURI (CONTINUARE)

La data de 31.12.2011 imobilizari corporale in valoare totala de 271.905 mii RON (262.405 milioane RON la 31.12.2010) erau distribuite astfel pe zone geografice: 263.747 mii RON in Romania si 8.158 mii RON in afara tarii, respectiv: Serbia, Macedonia, Ucraina, Germania.

	Venituri din Segmentare		Profituri din Segmentare	
	31 decembrie	31 decembrie	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2010	2011	2010
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Venituri din segmentare si Profituri				
Mase Plastice	102.777	105.910	28.621	22.651
Fabricare fibre sintetice	304.793	250.724	53.727	28.588
Demontare materiale	17.904	19.120	6.342	7.731
Recilcare deseuri nemetalice	18.682	13.282	25.938	8.560
Altele	8.951	1.145	2.082	2.234
Total din operatiuni	453.107	390.181	116.710	69.764
Venit din investitii	-	-	391	315
Cheltuieli administrative si cu salariile	-	-	(71.177)	(57.857)
Cheltuieli financiare	-	-	(9.919)	(6.547)
Profit inainte de impozitare	-	-	36.005	5.675

In categoria Mase plastice sunt cuprinse veniturile obtinute de grup din vanzarea produselor din polietilena(folii, saci, huse), polipropilena, (saci, big-bags), produse din polistiren(ambalaje, placi), tevi tuburi din pvc, etc.

In categoria Fabricare fibre sintetice sunt prezentate veniturile obtinute din vanzarea fibrelor sintetice si artificiale.

In activitatea de Demontare materiale sunt incluse veniturile obtinute de Grup din dezmembrarea aparatelor electrocasnice, calculatoarelor scoase din uz si recuperarea de deseuri reciclabile .

In segmentul de Recilcare deseuri nemetalice sunt incluse activitatile de reciclare deseurilor si ramasitelor nemetalice colectate si redade circuitului industrial.

In categoria Altele sunt cuprinse veniturile din alte activitati, cum ar fi chirii si servicii prestate.

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**
3. VENITURI (CONTINUARE)

	Segment Active		Segmen Datorii	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Segment Active si Datorii	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Mase Plastice	218.361	187.653	108.135	88.505
Fabricare fibre sintetice	133.458	146.756	60.323	80.699
Demontare active pentru recuperate materiale	35.538	36.508	17.373	18.837
Reciclare deseuri nemetalice	47.438	35.441	20.110	13.212
Altele	4.412	7.650	816	10.591
Investitii din asociati	172	167	-	-
Datoria cu impozitul amanat	-	-	1.092	1.240
Total Active/Datorii	439.379	414.175	207.849	213.084

Segment amortizare si intrari de active pe termen lung

	Segment amortizare		Segment intrari de active pe termen lung*	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Mase Plastice	(3.330)	(2.880)	22.928	11.312
Fabricare fibre sintetice	(8.975)	(8.888)	2.597	2.604
Demontare active pentru recuperare materiale	(2.597)	(2.323)	4.249	23.214
Reciclare deseuri nemetalice	(1.486)	(369)	10.471	2.432
Altele	(294)	(1)	5	1.705
Total	(16.683)	(14.461)	40.249	41.267

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

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

4. VARIATIA STOCURILOR

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Variatia stocurilor de produse finite si produse in curs de executie	2.343	2.539
Total	2.343	2.539

**Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

5. MATERII PRIME SI CONSUMABILE UTILIZATE

	Anul încheiat 31/12/11	Anul încheiat 31/12/10
	mii RON	mii RON
Cheltuieli cu materiile prime	208.965	199.477
Cheltuieli cu consumabilele	24.980	17.662
Ambalaje consumate	1.425	716
Costul bunurilor vandute	52.192	64.702
Total	287.562	282.557

6. ALTE CASTIGURI SI PIERDERI

	Anul încheiat 31/12/11	Anul încheiat 31/12/10
	mii RON	mii RON
Venituri din vanzarea de mijloace fixe	678	276
Cheltuieli cu ieririle de mijloace fixe	(465)	(297)
Veni/ cheltuiala din iesirea mijloacelor fix	213	(20)
Alte venituri	1.422	474
Venit din diferente de curs de schimb	25.472	20.327
Cheltuiala din diferente de curs de schimb	(27.297)	(24.103)
Veni/ Cheltuiala neta din stingerea investitiilor	(21)	33
Venituri din fond comercial negativ	3.580	-
Discounturi primite	(4)	(13)
Discounturi acordate	3	141
Despagubiri, amenzi si penalitati	304	2.295
Venituri din dobanda	50	55
Reversari de ajustari pt deprecierea activelor	21	-
Total	3.743	(811)

Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

7. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA

	Anul încheiat 31/12/11	Anul încheiat 31/12/10
	mii RON	mii RON
PROVIZIOANE PENTRU ACTIVE		
Provizioane si treceri pe cheltuiala	1.011	(465)
Fond comercial negativ trecut pe cheltuiala	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(575)	174
Total	436	(291)
Depreciere	17.073	14.753
din care:		
Deprecierea mijloacelor fixe	16.683	14.205
Amortizarea imobilizarilor	390	548
Total provizion si depreciere	17.509	14.462

8. CHELTUIELI CU SALARIILE SI TAXELE SOCIALE

	Anul încheiat 31/12/11	Anul încheiat 31/12/10
	mii RON	mii RON
Salarii	34.731	23.266
Contributii sociale	9.966	6.750
Tichete de masa	3.073	2.228
Total	47.770	32.244

Cheltuieli cu salariile si taxele sociale au crescut fata de anul trecut, datorita achizitiei de o subsidiara noua Living Jumbo Industries si datorita cresterii numarului de salariati in cardul grupului Romcarbon.

9. COSTURI FINANCIARE

	Anul încheiat 31/12/11	Anul încheiat 31/12/10
	mii RON	mii RON
Dobanda totala	7.645	7.030
Din care:		
Dobanzi din overdraft si imprumuturi	7.284	6.445
Dobanzi din Leasing financiar	360	586
Mai putin sumele care se refera la deprecierea activelor	-	(2.586)
Comisioane bancare și cheltuieli similare	2.344	1.875
Total	9.988	6.320

Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

10. ALTE CHELTUIELI

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Cheltuieli cu electricitatea	23.244	20.052
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	1.287	663
Cheltuieli cu servicii executate de terti	8.079	5.752
Cheltuieli cu reparatiile	2.155	1.568
Cheltuieli cu taxele postale si telecomunicatii	606	478
Cheltuieli de transport	21.489	17.787
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.510	1.398
Cheltuieli cu deplasarile	547	580
Cheltuieli cu chirile	272	421
Cheltuieli cu primele de asigurare	538	470
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi si penalitati	72	105
Cheltuieli cu donatiile si subventiile acordate	860	1.559
Total	60.659	50.833

11. IMPOZIT PE PROFIT

*Cheltuieli cu impozitul pe profit***Cheltuiala cu impozitul cuprinde:**

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Cheltuiala cu impozitul curent	5.290	610
Venitul cu impozitul amânat	(148)	395
Total cheltuială (venit) cu impozitul pe profit	5.142	1.005

Rata de impozitare aplicata pentru reconcilierea de mai sus aferentă anilor 2011 și 2010 este de 16% și este datorată de toate persoanele juridice române

Cheltuiala totală a anului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Profit înainte de impozitare	36.005	5.675
Impozit calculat conform ratei de 16%	5.761	908
Efectul veniturilor netabile si a deducerilor din sponsorizare	(3.926)	(1.282)
Venit din impozit amanat	(148)	-
Pierdere fiscală din anii precedenți	(2.808)	-
Efectul cheltuielilor nedeductibile	6.263	1.379
Cheltuiala cu impozitul pe profit recunoscută în contul de profit și pierdere	5.142	1.005

Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

11. IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)

Componentele datoriilor cu impozitul amânat

	Anul încheiat 31/12/11	Anul încheiat 31/12/10
Imobilizări corporale	1.092	1.240
Stocuri	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	-	-
Datorii comerciale și ale datorii	-	-
Numerar și conturi bancare	-	-
Împrumuturi	-	-
Obligații privind beneficiile de pensionare	-	-
Altele	-	-
Datorii cu impozitul pe profit amânat recunoscut	1.092	1.240
Din care impozit amânat aferent rezervelor din reevaluare eferent rezultatului global	1.092	1.240
	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Sold initial la 1 Ianuarie	1.240	5.083
(Cheltuiala)/Venit in perioada	-	-
-miscare generata de rezervele din reevaluare	-	(4.237)
- recunoscut in contul de profit si pierdere	(148)	395
- din achizitia de filiale	-	-
Sold final la 31 Decembrie	1.092	1.240

Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

12. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri mii RON	Clădiri mii RON	Utilaje și echipament mii RON	Instalații și obiecte de mobiliu mii RON	Imobilizări corporale în curs mii RON	Total mii RON
COST						
Sold la 1 ianuarie 2010	123.130	50.160	113.909	769	4.458	292.426
Intrări <i>din care</i>	4.954	7.438	17.679	202	11.884	42.159
Creșteri din reevaluare	1.754	313	-	-	-	2.066
Achiziții prin combinări de întreprinderi	1.615	6.853	11.493	108	3.145	23.213
leșiri <i>din care</i>	(16.392)	(2.722)	(712)	(18)	(4.112)	(23.956)
leșiri din reevaluare	(16.392)	(2.288)	-	-	-	(18.950)
Transferuri	-	252	2.695	11	(2.958)	-
Sold la 31 decembrie 2010	111.692	54.877	130.877	953	12.229	310.629
Sold la 1 ianuarie 2011	111.692	54.877	130.877	953	12.229	310.629
Intrări <i>din care</i>	-	10.866	15.915	356	20.423	47.560
Creșteri din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Intrări de la întreprinderi achiziționate	-	148	7.128	31	-	7.307
leșiri <i>din care</i>	7	2.116	1.937	2	15.645	19.707
leșiri din reevaluare	-	1.765	-	-	-	1.765
Transferuri	-	9.215	6.349	81	(15.645)	-
Sold la 31 decembrie 2011	111.685	63.627	144.855	1.307	17.017	338.481

Note explicative la situațiile financiare consolidate
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

12. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

	Terenuri mii RON	Clădiri mii RON	Utilaje și echipament mii RON	Instalații și obiecte de mobiliar mii RON	Imobilizări corporale in curs mii RON	Total mii RON
AMORTIZARE CUMULATĂ						
Sold la 1 ianuarie 2010	37	2.672	26.935	367	-	30.011
Eliminări din vânzare de active	-	(1.803)	(248)	(15)	-	(2.066)
Cheltuiala cu amortizarea	2	2.323	11.432	64	-	13.821
Aditii prin combinări de întreprinderi	-	1.031	5.379	48	-	6.458
Sold la 31 decembrie 2010	39	4.223	43.498	464	-	48.224
Sold la 1 ianuarie 2011	39	4.223	43.498	464	-	48.224
Cheltuiala cu amortizarea	3	3.117	18.479	178	-	21.607
Eliminări din vânzare de active	-	1.639	1.784	2	-	3.255
Aditii prin achizitii de întreprinderi	-	99	4.974	20	-	5.093
Reduceri din reevaluare	-	1.621	-	-	-	1.621
Sold la 31 decembrie 2011	42	5.701	60.193	640	-	66.576
VALOAREA NETA CONTABILĂ						
La 31 decembrie 2010	111.653	50.654	87.380	489	12.229	262.405
La 31 decembrie 2011	111.643	57.926	84.662	667	17.007	271.905

Note la situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**12. IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

La 31 decembrie 2010 grupul a reevaluat activele imobilizate din categoria terenurilor și cladirilor utilizând serviciile unui evaluator independent. Diferențele de valoare reflectate în situațiile financiare consolidate încheiate la 31 decembrie 2010 au fost în sumă de 16.784 milioane RON aferent reevaluării activelor Romcarbon S.A.

Valoarea netă contabilă a imobilizărilor deținute în leasing financiar este de 14.994 milioane RON la 31 decembrie 2011, respectiv 18.719 milioane RON la 31 decembrie 2010.

La Romcarbon SA facem mențiunea că o suprafață de 2 ha teren proprietatea societății este revendicată în instanță de către o persoană fizică. Întrucât reclamanta nu are documente din care să reiasă cu exactitate justetea drepturilor solicitate, conducerea societății apreciază că hotărârea definitivă ce urmează să se pronunțe de către instanța de judecată va fi favorabilă societății și va respinge cererea reclamantei.

Imobilizări corporale gajate și restricționate**ROMCARBON SA**

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 115.301.754 lei (31.12.2010: 115.151.784 lei) constituie garanție pentru credite și linii de credit contractate de la următoarele bănci: Banca Românească, NBG Londra, Raiffeisen Bank, Banca Comercială Română, BRD. Anumite bănci comerciale au emis scrisori de garanție pentru unele împrumuturi contractate pentru finanțarea activității. Pentru emiterea acestor scrisori de garanție, Societatea a gajat mijloace fixe cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 582.063 lei (31 decembrie 2010: 871.659 lei).

Greenweee International SA

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2011 de 26.350.911 lei (31 decembrie 2010 : 27.669.350 lei) constând din utilaje și clădiri la care se adaugă 676.056 lei terenuri pentru garantarea creditelor contractate de societate cu Unicredit Tiriac Bank.

Greenfiber International SA

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2011 de 39.404.753 lei (31 decembrie 2010 : 44.188.275 lei) constând din utilaje și clădiri la care se adaugă 3.143.988 lei terenuri , constituie garanție pentru credite și linii de credit contractate de la următoarele bănci: Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank.

Greentech SA

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2011 de 4.760.580 lei (31 decembrie 2010 : 7.984.703 lei) constând din utilaje și clădiri la care se adaugă 1.055.221 lei terenuri , constituie garanție pentru credite și linii de credit contractate de la următoarele bănci: BRD GSG, Banca Românească.

Living Jumbo Industry S.A.

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31 Decembrie 2011 de 2.046.641 LEI constând în instalații tehnice și mașini, constituie garanție pentru credite și linii de credit contractate cu BRD GSG.

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

13. FOND COMERCIAL	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Cost		
Sold la începutul perioadei	310	310
Fondul de comerț pozitiv rezultat din combinări de întreprinderi în cursul anului	-	-
Fondul de comerț negativ rezultat din combinări de întreprinderi în cursul anului	-	-
Transferul fondului de comerț negativ în contul de profit și pierdere lesiri din vânzarea de filiale	-	-
Soldul la sfârșitul anului	310	310

În conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, fondul comercial este revizuit la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru eventuale pierderi de valoare.

14. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Licențe mii RON	Alte imobilizări necorporale mii RON	Imobilizari necorporale în curs mii RON	Total mii RON
Sold la 1 ianuarie 2010	306	1.138	-	1.444
Intrări	157	2	-	159
Achiziții prin combinări de întreprinderi	-	21	-	21
leșiri	(13)	(21)	-	(34)
Sold la 31 decembrie 2010	450	1.140	-	1.590
Sold la 1 ianuarie 2011	450	1.140	-	1.590
Intrări, din care	7	76	370	83
Achiziții prin combinări de întreprinderi	-	14	-	14
leșiri	1	3	-	4
Sold la 31 decembrie 2011	456	1.213	370	1.669
Amortizarea cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2010	131	493	-	624
Cheltuiala cu amortizarea	50	341	-	391
Eliminări din vânzare de active	(11)	(19)	-	(30)
Amortizarea prin combinare de întreprinderi	-	17	-	17
Sold la 31 decembrie 2010	170	832	-	1.002

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

14. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE (CONTINUARE)

	<u>Licențe</u> mii RON	<u>Alte imobilizări necorporale</u> mii RON	<u>Imobilizari necorporale in curs</u> mii RON	<u>Total</u> mii RON
Amortizarea cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2011	<u>170</u>	<u>832</u>	<u>-</u>	<u>1.002</u>
Cheltuiala cu amortizarea, din care	87	304	-	390
Amortizarea prin combinare de întreprinderi	-	14	-	14
Eliminări din vânzare de active	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Sold la 31 decembrie 2011	<u>256</u>	<u>1.133</u>	<u>-</u>	<u>1.388</u>
Valoare contabilă netă				
La 31 decembrie 2010	<u>280</u>	<u>308</u>	<u>-</u>	<u>588</u>
La 31 decembrie 2011	<u>200</u>	<u>80</u>	<u>370</u>	<u>650</u>

15. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE

Detaliile privind asociații Grupului sunt următoarele:

Numele investiției	Activitatea de bază	Locul înființării și al operațiunilor	Interese de proprietate		Cost istoric	
			31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
			%	%	mii RON	mii RON
Cadelplast Group		Romania	-	3%	-	1
Asociația ecologica Greenlife	ONG	Romania	55%	55%	-	-
Yenki		Romania	25%	25%	82	82
Greenfiber Hellas		Greece	8%	8%	85	85
REGISTRUL MIORITA SA	Asigurare servicii Registru Comercial	Romania	2%	2%	5	5
Total					<u>172</u>	<u>173</u>

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

16. STOCURI

	<u>Anul încheiat 31/12/11</u>	<u>Anul încheiat 31/12/10</u>
	mii RON	mii RON
Produse finite	9.986	9.328
Materii prime	23.760	17.978
Mărfuri	722	493
Consumabile	8.020	8.846
Obiecte de inventar	340	239
Produse semifabricate	529	862
Produse reziduale	67	174
Produse în curs de execuție	3.579	1.946
Ambalaje	543	562
Ajustări de valoare pentru stocuri	(775)	(775)
Total	<u>46.771</u>	<u>39.653</u>

Costul stocurilor recunoscute în contul de profit și pierdere în cursul anului 2011 a fost de 287.562 mii RON (2010 a fost de 282.557).

Stocurile în suma de 46.771 mii RON au o viteză medie de rotație de 35 de zile, comparativ cu 34 de zile în cursul anului 2010.

17. CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE

	<u>Anul încheiat 31/12/11</u>	<u>Anul încheiat 31/12/10</u>
	mii RON	mii RON
Creațe comerciale	56.394	58.524
Avansuri plătite furnizorilor pentru stocuri	3.588	6.991
Avansuri plătite pentru imobilizări corporale	6.735	212
Avansuri plătite furnizorilor pentru servicii	108	-
Garanții comerciale plătite	1.170	2.277
Ajustări de valoare pentru creațe incerte	(1.666)	(1.262)
Alte creațe	2.429	(808)
Total	<u>68.758</u>	<u>65.935</u>

Modificările provizionului pentru datorii incerte

	<u>Anul încheiat 31/12/11</u>	<u>Anul încheiat 31/12/10</u>
	mil RON	mii RON
Sold la începutul anului	1.262	944
Creațe transferate la cheltuieli în timpul anului	498	-
Sume recuperate în timpul anului	-	-
(Descrăștere)/creștere provizion recunoscută în contul de profit și pierdere	(94)	318
Sold la sfârșitul anului	<u>1.666</u>	<u>1.262</u>

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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 creantelor mai vechi de 60 zile		Analiza ajustarilor de valoare pe vechimi	
	31/12/2011 mii RON	31/12/2010 mii RON	31/12/2011 mii RON	31/12/2010 mii RON
60-90 days	9.421	10.086	-	-
90-120 days	6.017	2.877	-	-
Over 120 days	4.605	4.407	1.666	1.262
Total	19.863	17.370	1.666	1.262

18. ALTE ACTIVE CURENTE

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Debitori diversi	175	-
Sume platite in avans	278	547
Taxe de recuperat	8.219	6.775
Total	8.672	7.322

19. CAPITALUL EMIS

	Capital social	
	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
264.122.096 acțiuni ordinare achitate integral (2010: 264.122.096). Valoarea unei acțiuni este 0.1 RON	228.052	228.052
Total	228.052	228.052

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**
19. CAPITALUL EMIS (CONTINUARE)

	31/12/11		31/12/10	
	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	54.195.089	20,52%	54.195.089	20,52%
Romanian Oportunities Corparation Loc. Road Town VIR(Eastern Eagle Fund LTD)	37.764.931	14,30%	37.764.931	14,30%
Mei Roemenie en Bulgarije	14.618.004	5,54%	14.618.004	5,53%
HypoSwiss Lux Fund – Danube Tiger	26.384.082	9,99%	26.410.082	10,00%
Alte persoane juridice	32.702.423	12,38%	32.675.456	12,37%
Alte persoane fizice	11.683.059	4,42%	11.684.026	4,42%
Total	264.122.096	100%	264.122.096	100%

Prin aplicarea standardului IAS 29 „Economii Hiperinfaltioniste” capitalul social al companiei mama, a fost ajustat cu suma de 201.640 mii RON.

20. REZERVE

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Rezerve legale	2.908	1.274
Prime de capital	2.182	2.182
Total	5.090	3.456

Rezerva legală este utilizată pentru a transfera profiturile de la rezultatul reportat. Conform legislației românești, este necesar un transfer din profitul net al Grupului. Transferul poate fi de până la 5% din profitul înainte de impozitare, până când rezerva atinge 20% din capitalul social. Valoarea IFRS a rezervelor cuprinde rezerve legale statutare de 2.660 mii RON și ajustarea la inflație de 150 mii RON.

Rezerva nu poate fi distribuită acționarilor, dar poate fi utilizată pentru a absorbi pierderi operaționale.

21. REZULTAT REPORTAT

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Sold la începutul anului	(186.267)	(189.635)
Profit net atribuibil membrilor societății mamă	13.105	2.066
Creșteri ale capitalului social din alte rezerve	-	-
Transferuri din rezerve din reevaluare	411	(1.462)
Rezerva de valoare justa la preluarea controlului asupra subsidiarei	-	2.764
Sold la sfârșitul anului	(172.752)	(186.267)

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

22. INTERESE MINORITARE

	Anul încheiat 31/12/11 mii RON	Anul încheiat 31/12/10 mii RON
Sold la începutul anului	60.971	47.147
Distribuirea profitului aferent anului	17.759	2.603
Distribuirea altor elemente ale rezultatului global	-	1.894
Distribuirea aferente altor elemente de capital	(40)	308
Creșteri din interese achiziționate	53	10.172
Surplus din reevaluare	-	-
lesiri din vanzarea de filiale	-	(1.153)
Distribuirea dividendelor	(678)	-
Creșterea capitalului social	268	-
Sold la sfârșitul anului	78.333	60.971

23. ÎMPRUMUTURI

	Pe termen scurt		Pe termen lung	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Împrumuturi garantate – la cost amortizat				
Împrumuturi bancare	97.791	98.955	49.429	54.434
Datorii de leasing (vezi nota 27)	3.256	5.142	1.810	4.342
Total	101.047	104.097	51.239	58.776

Împrumuturi bancare termen scurt	Entitate	31/12/11	31/12/10
		mii RON	mii RON
Credit investitii Euro - Raiffeisen Bank	Greenfiber	3.573	3.544
Credit Euro - Raiffeisen Bank	Romcarbon	2.575	2.528
Linie credit Euro- Raiffeisen Bank	Greenfiber	13.264	13.878
Credit investitii Euro -Banca Romaneasca	Romcarbon	-	-
Credit investitii Euro - Banca Roamaneasca	Greenfiber	-	-
Credit investitii Euro-UniCredit Tiriack Bank	Greenwee	2.962	3.136
Linie Credit EURO - Unicredit Tiriack Bank	Greenwee	1.476	1.811

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi bancare termen scurt	Entitate	31/12/11 mii RON	31/12/10 mii RON
Linie credit Euro – BRD	Romcarbon Greentech SA	11.005	10.921
Linie credit Euro – BRD	Buzau	6.148	6.147
Linie credit Euro -Banca Romaneasca	Romcarbon	500	-
Linie credit Euro –Banca Romaneasca	Greentech SA Buzau	1.123	1.114
Credit de investitii EURO - BCR	Greenfiber Greentech SA	1.580	1.568
Credit de investitii Euro - BCR	Buzau	452	261
Linie de credit EURO - BCR	Greenfiber Greentech SA	14.465	22.070
Linie credit Lei- BCR	Buzau Greentech Doo	596	1.931
Ordishka Bank	Macedonia Greentech Doo	89	380
Fond de dezvoltare	Serbia	46	13
Linie de credit in Euro-NBG London	Romcarbon	24,339	29.327
Credit investitii Euro- NBG Londra	Romcarbon	4.728	-
termen de rambursare <de 1 an		396	326
Facilitate TVA in lei-BCR [proiect CCE]	Romcarbon	1.006	-
Credit punte in euro-BCR [proiect CCE]	Romcarbon	2.146	-
Credit investitii Euro-BRD	Living Jumbo Ind	108	-
Linie de credit in lei - BCR	Kamiotrans	-	-
Linie credit Euro – BRD	Living Jumbo Ind	2.229	-
Credit punte in euro-BRD[proiect CCE]	Living Jumbo Ind	1.189	-
Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]	Living Jumbo Ind	238	-
Credit punte Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]	Greenwee	1.219	-
Facilitate TVA in euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]	Greenwee	33	-
Credit investitii Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]	Greenwee	245	-
EFG Leasing	Greentech Doo Serbia	61	-
Total		97.791	98.955

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Împrumuturi bancare termen lung	Entitate	31/12/11 mii RON	31/12/10 mii RON
Credit investitii Euro – Raiffaisen Bank	Greenfiber	6.330	9.823
Credit investitii Euro - BCR	Greenfiber	3.951	5.487
Credit investitii Euro - BCR	Greentech SA Buzau	716	735
Credit investitii Euro – Unicredit Tiriac Bank	Greenwee	7.576	10.453
Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE]	Romcarbon	3.413	-
Credit investitii Euro – NBG London	Romcarbon	23.246	27.748
Fund for development	Greentech Doo Serbia	84	175
Ohridska Bank	Greentech Doo Macedonia	345	-
Hypo Alpe Adria Bank	Greentech Doo Serbia	-	-
EFG Leasing	Greentech Doo Serbia	528	-
Credit investitii Euro Unicredit Tiriac (project CCE)	Greenwee	979	-
Credit investitii Euro-BRD	Living Jumbo Ind	834	-
Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]	Living Jumbo Ind	1.428	-
Total		49.429	54.434

La 31 Decembrie 2011, Grupul avea mai multe linii de credit la diferite bănci, cele mai importante fiind prezentate mai jos.

Imprumuturi Romcarbon SA

La 31 decembrie 2011, Societatea avea contractate urmatoarele credite:

Linia de credit in valuta de NBG Londra-Banca Romaneasca are un plafon maxim de 5.750.000 EUR din care Societatea avea angajata intreaga suma la 31 decembrie 2011; Rata dobânzii este EURIBOR 1M+4,50%. Linia de credit este garantata cu: ipoteca de rang I asupra unui teren situat in Buzău, soseaua de centura Simileasca, in suprafata de 138.420 mp si constructiile aferente; ipoteca de rang I asupra imobilului hala granule PVC cu o suprafata totala de 5.467 mp; ipoteca de rang I asupra imobilelor situate in incinta Baza Sportiva in suprafata totala de 23.451 mp, ipoteca de rang I asupra imobilelor situate in localitatea Tintești in suprafata totala de 7.779 mp, garanție reala mobiliara fara deposedare asupra unor utilaje situate in Secțiile Polipropilena Buzau si Frasinu, garanție reala asupra soldului creditor al conturilor in lei sau valuta deschise de Societate la Banca Româneasca Buzău, cesiunea unor creante comerciale cu o valoare estimata de 3.000.000 EUR, bilet la ordin emis in alb. Scadenta liniei e 28.06.2012.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011****23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

În 16.07.2010 s-au semnat acte aditionale la contractele de credit nr. 10060097/14.12.2006 (linie de credit în valoare de 9.500.000 EUR) și 10070094/19.11.2007 (credit pentru investiții cu o valoare inițială de 5.300.000 EUR, și un sold la 30.06.2010 de 4.367.593 EUR) încheiate cu Banca Românească-NBG Londra prin care valoarea liniei de credit s-a diminuat la 5,750,000 EUR (având scadența 29.06.2011) iar diferența de 3.750.000 EUR a fost refinanțată prin majorarea creditului de investiții, noua valoare a acestuia fiind de 8.117.593 EUR, rambursabil în rate lunare egale de 91,209 EUR, având scadența finală 30.11.2017.

La 31 decembrie 2011 soldul creditului pentru investiții (sublimita I) era de 3.484.259 EUR, societatea achitând 37 de rate scadente începând cu luna decembrie 2008. Rata dobânzii este EURIBOR 1M+2,3%.

Creditul pentru investiții (sublimita I) acordat de Banca Românească în anul 2007 în valoare de 5.300.000 EUR, pentru o perioadă de 10 ani a fost utilizat integral de către Societate la 31 decembrie 2007. În luna Decembrie 2008 acest credit a fost cesionat de către Banca Românească în favoarea NBG Londra.

La 31 decembrie 2011 soldul creditului pentru investiții (sublimita II) era de 2.991.573 EUR, societatea achitând 18 rate scadente începând cu luna Iulie 2010. Rata dobânzii este EURIBOR 1M+3,2%. Creditul pentru investiții (sublimita I și II) este garantat cu: ipoteca de rang I și interdicție de înstrăinare, grevare, dezmembrare asupra imobilelor (teren+construcții) situate în municipiul Iași, Calea Chișinăului, garanție reală mobilă asupra soldului conturilor în lei sau valută deschise de Societate la Banca Românească, bilet la ordin emis în alb. Scadența: 30.11.2017.

Linia de credit în valută de la BRD are un plafon maxim de 2.550.000 EUR din care Societatea avea angajat la 31 Decembrie 2011 echivalentul a 2.547.619 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR 1M+3,80%. Linia de credit este garantată cu: garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la BRD GSG Buzău, ipoteca asupra imobilului compus din teren în suprafața de 287 mp și spațiu comercial situat în Buzău, ipoteca asupra imobilului compus din teren în suprafața de 41.630 mp și construcții aferente, garanții reale mobiliare asupra unor utilaje cu o valoare de piață de 294.318 EUR și asupra unor stocuri cu o valoare de piață de 1.045.691 EUR. Scadența: 02.06.2012.

Linia de credit în valută de la Raiffeisen Bank are un plafon maxim de 600.000 EUR din care la 31 Decembrie 2011 Societatea avea angajat 596.163 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR 1W+3,50%. Linia de credit este garantată cu: garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la Raiffeisen Bank Buzău, ipotecă asupra unor imobile (teren+construcții) în suprafața de 17.165 mp și cesiune de creanțe rezultate din unele contracte cu clienții Societății. Scadența: 31.12.2012.

Linia de credit în valută de la Banca Comercială Română are un plafon maxim de 100.000 EUR, la 31 Decembrie 2011 Societatea avea angajat 91.603 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR 3M+3,00%. Linia de credit este garantată cu: garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la BCR Buzău și ipoteca asupra unui imobil (teren+clădiri) în suprafața de 2.534 mp. Scadența 20.06.2011.

Pentru finanțarea proiectului de investiții "Modernizarea întreprinderii prin achiziția de noi tehnologii de producție, reprofilare, reabilitare și extindere hală de producție existentă" finanțat în cadrul programului operațional sectorial- "Creșterea competitivității economice 2007-2013" Societate a contractat cu Banca Comercială Română SA următoarele credite:

-credit pentru investiții în suma de 2.931.683 EUR, din care la 31 decembrie 2011 Societatea avea angajat 790.014 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR 6M+3,45%. Creditul de investiții e garantat cu: ipoteca asupra unor imobile, Hală Granule PVC în suprafața totală de 11.291 mp, Hală Polietilena în suprafața totală de 16.787 mp și ipoteca asupra unui imobil (teren+clădiri) în suprafața de 2.534 mp.; garanție reală mobilă asupra mijloacelor fixe ce vor fi achiziționate din prezentul credit; cesiuni de creanță; bilet la ordin în alb și garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la Banca Comercială Română. Scadența 01.03.2018;

Note la situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

-credit punte in suma de 2.118.086 EUR, din care la 31 Decembrie 2011 Societatea avea angajat 496.905 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR 3M+3,00%. Creditul e garantat cu cesiuni de creante, garanție reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la Banca Comerciala Romana, bilet la ordin in alb. Scadenta 19.11.2012;

-Facilitate de credit pentru TVA in suma de 6.846.352 LEI, din care la 31 Decembrie 2011 Societatea avea angajat 1.006.250 LEI. Rata dobanzii este ROBOR 1M+1,95%. Facilitate e garantata cu cesiuni de creante, garanție reala mobiliara asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la Banca Comerciala Romana, bilet la ordin in alb. Scadenta 23.08.2012;

S.C. Romcarbon S.A. a garantat pentru urmatoarele credite contractate de S.C. GreenWeee International S.A, societate in capitalul careia detine 54,5027% dupa cum urmeaza :

Tip credit	Banca	Valoare	Scadenta	Observati
Linie de credit	UniCredit Tiriac Bank	€ 775.000	20.10.2012	pana cand ROE>15%
Linie de credit	UniCredit Tiriac Bank	€ 100.000	20.10.2012	pana cand ROE>15%
Credit investitii I	UniCredit Tiriac Bank	€ 3.414.390	30.04.2015	pana cand ROE>15%
Credit investitii II	UniCredit Tiriac Bank	€ 541.629	30.09.2016	pana cand ROE>15%
Credit investitii	UniCredit Tiriac Bank	€ 100.000	30.09.2016	pana cand ROE>15%
CCE Credit Investitii	UniCredit Tiriac Bank	€ 327.675	20.05.2016	pana cand ROE>15%
CCE Credit punte	UniCredit Tiriac Bank	€ 326.367	02.06.2012	pana cand ROE>15%
CCE Facilitate TVA	UniCredit Tiriac Bank	€ 123.840	01.03.2012	pana cand ROE>15%
Total		€ 5.708.901		

Imprumuturi Greenfiber International SA

Linie de credit contractata cu Banca Comerciala Romana in anul 2010, avand limita de 5.375.000 EUR, din care la 31 Decembrie 2011 era utilizata suma de 3.348.515 EUR. Linia poarta o dobanda lunara Euribor 3M+3,25% si este garantata cu ipoteci asupra imobilelelor avand numerele cadastrale 2422/1/2,490/2/21404,2418/6228. Scadenta:19.06.2012.

Contract de credit pentru investitii incheiat cu Banca Comerciala Romana in anul 2010, avand o valoare de 1.860.838 EUR. La 31 Decembrie 2011 soldul acestui credit era 1.280.508 EUR(rambursarea facandu-se in rate lunare de 30.488 EUR). Imprumutul poarta o dobanda lunara EURIBOR 6M+4% si este garantat cu ipoteci asupra imobilelor avand numerele cadastrale 344/1/15/2,490/2 si 2418, cec in alb. Scadenta:20.06.2015.

Contract de imprumut incheiat cu Raiffaisen Bank in anul 2006, avand limita de 4.200.000 EUR, convertit la 12.12.2008 in RON ,revenind la EUR cu data de 12.12.2009 ;la 31 decembrie 2011 compania avea utilizata suma de 3.070.595 EUR. Imprumutul poarta o dobanda lunara EURIBOR 1W+4%. Garantiile constituite pentru valoarea acestui imprumut sunt: ipoteka gr.2 teren in lași nr.55202, ipoteka rang 1 echipamente, ipoteka rang 1 stocurilor de materii prime si produse finite, ipoteka rang 1 asupra disponibilitatilor din conturile curente. Scadenta:15.12.2012.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Contract de împrumut încheiat cu Raiffaisen Bank în anul 2006, având o valoare inițială de 3.259.765 EUR, din care în sold la 31 decembrie 2011 era suma de 1.052.177 EUR. Împrumutul poartă o dobândă lunară EURIBOR 1M+4.5%. Împrumutul este garantat prin: cesiune de creanțe, ipoteca conturi curente, ipoteca asupra clădirii și terenuri din Iași. Scadența: 22.05.2014.

Contract de împrumut încheiat cu Raiffaisen Bank în anul 2008, având limita de 2.350.000 EUR, din care în sold la 31 decembrie 2011 era suma de 1.240.278 EUR. Împrumutul poartă o dobândă lunară EURIBOR 1M+4,5%. Împrumutul este garantat prin: cesiune de creanțe, ipoteca conturi curente, ipoteca asupra utilităților și asupra clădirii și terenuri din Iași. Scadența: 20.02.2015.

Împrumuturi Greenweee International S.A.

Societatea a încheiat în cursul anului 2008 un contract de investiții cu Unicredit Tiriac Bank, având o valoare inițială de 4.000.0000 EUR, ulterior fiind majorată cu suma de 330.000 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR 1M + 2,60% pe an. Împrumutul este garantat prin ipoteca de rang 1 asupra terenului și clădirilor situate în localitatea Frasinu, județul Buzău, garanție reală asupra stocurilor, asupra disponibilităților banesti, garanție reală asupra echipamentelor și mijloacelor de transport ce vor fi finanțate prin prezentul contract, cesiune asupra drepturilor rezultate din contractele de asigurare, bilete în alb avalizate de Romcarbon S.A.

La data de 31 decembrie 2011 societatea avea în sold suma de 1.923.600 EUR –credit investiții cu scadența finală 30.04.2015 și 515.839 EUR –credit investiții cu scadența finală 30.04.2015. Societatea a achitat 31 rate scadente începând cu luna Iunie 2009.

De asemenea societatea are contractată o linie de credit în suma de 775.000 EUR, majorată în cursul anului 2011 de la 475.000 EUR, din care în sold la 31 decembrie 2011 era 341.576 EUR. Garanțiile sunt comune cu creditul de investiții. Rata dobânzii este EURLIBOR(O/N)+3,00% pe an. Scadența este 20.10.2012. Pentru finanțarea proiectului de investiții „Crearea unei noi secții de producție prin achiziționarea de echipamente de sortare și reciclare de baterii portabile și acumulatori uzate”, societatea a contractat următoarele credite cu UniCredit Tiriac bank SA:

-credit pentru investiții în suma de 327.675 EUR, angajat la data întocmirii prezentelor situații pentru suma de 283.312 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR1M+5,85%. Creditul este garantat cu ipoteca asupra unui imobil în suprafața de 10.794 mp, cu cesiuni de creanțe, cu garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la UniCredit Tiriac Bank, asupra stocurilor prezente sau viitoare și asupra unor echipamente de producție, bilet la ordin în alb. Scadența 20.05.2016;

-credit punte în suma de 326.367 EUR, angajat la data întocmirii prezentelor situații pentru suma de 282.181 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR1M+2,60%. Creditul este garantat cu ipoteca asupra unui imobil în suprafața de 10.794 mp, cu cesiuni de creanțe, cu garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la UniCredit Tiriac Bank, asupra stocurilor prezente sau viitoare și asupra unor echipamente de producție, bilet la ordin în alb. Scadența 02.06.2012;

-Facilitate de credit pentru TVA în suma de 123.840 EUR, angajată la data întocmirii prezentelor situații pentru suma de 7.605 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR1M+2,60% Creditul este garantat cu ipoteca asupra unui imobil în suprafața de 10.794 mp, cu cesiuni de creanțe, cu garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la UniCredit Tiriac Bank, asupra stocurilor prezente sau viitoare și asupra unor echipamente de producție, bilet la ordin în alb. Scadența 01.03.2012;

Împrumuturi Greentech Doo Serbia

Împrumutul Greentech Doo Serbia încheiat cu Fund for Development este pentru investiții și a avut o valoare inițială de 57.929,83 EUR din care în sold la 31 decembrie 2011 în echivalent în lei era 129.534 LEI. Scadența: 30.09.2014.

În luna aprilie 2011 Societatea a contractat două credite în valoare totală de 140.000 EUR cu EFG Bank din care în sold la 31 decembrie 2011 în echivalent în lei era 591.052 LEI. Creditele sunt pentru investiții și au scadența 19.04.2018.

Note la situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**23. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)****Imprumuturi Greentech Doo Macedonia**

Societatea a încheiat în 16.09.2011 un contract de credit cu Ohridska banka pentru un credit a cărui valoare inițială a fost de 90.000 EUR din care în sold la 31 decembrie 2011 în echivalent în lei era 433.134 LEI.

Imprumuturi Greentech S.A.

Linie de credit contractată în 2009 cu BRD GSG în valoare de 1.436.000 EUR, din care în sold la 31 decembrie 2011 era 1.423.293 EUR. Rata dobânzii e EURIBOR1M+3.8%. Linia e garantată cu ipoteca asupra imobilului (teren+construcții) situat în localitatea Frasinu, Buzau, având o valoare de piață de 1.601.200 EUR. Scadenta :02.06.2012.

Linie de credit contractată în 2005 cu Banca Românească în valoare de 260.000 EUR, utilizată integral la data acestor situații. Rata dobânzii e EURIBOR 1M+4,50%. Linia de credit e garantată cu Gaj de rang 1 pe linia de reciclat ambalaje PET și pe extruder pentru granulare, pe contul curent și cecuri în alb. Scadenta : 20.07.2012.

Credit pe termen lung contractat cu Banca Comercială Română în 2010, având o valoare de 400.000 EUR, din care la 31 decembrie 2011 era în sold 270.364 EUR. Rata dobânzii e EURIBOR 6M+3,45%. Creditul e garantat cu garanție reală asupra conturilor deschise de societate la banca, cu cesiune de creanță asupra încasărilor rezultate din contractele încheiate cu Greenfiber International, Polimed Com și Dolplast. Scadenta:15.07.2014.

Facilitate credit pentru TVA contractată cu Banca Comercială Română în 2010 având o valoare de 750.000 LEI, din care în sold la 31 decembrie 2011 era 596.046 LEI. Facilitatea are o rată a dobânzii de ROBOR1M+1,95% și e garantată cu garanție reală asupra conturilor deschise de societate la banca, cu cesiune de creanță asupra încasărilor rezultate din contractele încheiate cu Greenfiber International. Scadenta : 20.06.2012.

Imprumuturi Living Jumbo Industry S.A.

Linie de credit contractată în 2011 cu BRD GSG în valoare de 800.000 EUR, din care în sold la 31 decembrie 2011 era 516.078 EUR. Rata dobânzii e EURIBOR1M+3,80%. Linia e garantată cu garanție reală mobilă asupra utilajelor din patrimoniul firmei evaluate la o val. de 854.150 EUR, garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la BRD GSG, cesiune contracte clienți în valoare de 2.115.000 EUR și 4.570.000 LEI. Scadenta :01.06.2012.

Credit pe termen lung contractat cu BRD GSG în 2011, având o valoare de 249.120 EUR, din care la 31 decembrie 2011 era în sold 217.980 EUR. Rata dobânzii e EURIBOR3M+2,50% Creditul e garantat cu garanție reală mobilă asupra utilajelor ce fac obiectul investiției - războaie de țesut în val de 311.400 EUR și garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la BRD GSG. Scadenta:09.12.2015.

Credit pe termen lung contractat cu BRD GSG în 2011, având o valoare de 385.680 EUR, la 31 decembrie 2011 fiind angajat integral. Rata dobânzii e EURIBOR3M+2,50% Creditul e garantat cu garanție reală mobilă asupra utilajelor ce fac obiectul investiției din fonduri POS CEE și garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la BRD GSG. Scadenta:19.12.2015. Credit punte contractat cu BRD GSG în 2011, având o valoare de 370.000 EUR, din care la 31 decembrie 2011 fiind angajat 275.270 EUR. Rata dobânzii e EURIBOR3M+2,50% Creditul e garantat cu garanție reală mobilă asupra utilajelor ce fac obiectul investiției din fonduri POS CEE, garanție reală mobilă asupra soldului creditor al conturilor deschise de Societate la BRD GSG, gaj asupra oricărei sume încasate de societate de la Autoritatea de Management pentru POS CEE reprezentând contravaloarea fondurilor nerambursabile.. Scadenta:19.12.2012.

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

24. ALTE DATORII PRIVIND PROVIZIOANELE PE TERMEN LUNG

	Pe termen scurt		Pe termen lung	
	31/12/11	31/12/010	31/12/11	31/12/010
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Beneficii pentru angajați	-	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	41	194
Total	-	-	41	194

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.

Grupul nu are alte obligații, conform legislației românești în vigoare, cu privire la viitoarele pensii, asigurări de sănătate sau alte costuri ale forței de muncă.

În cadrul provizioanelor pe termen lung societatea a constituit provizioane pentru litigii precum și provizioane privind garanții plătibile clienților.

25. ALTE DATORII CURENTE

	Curent	
	31/12/11	31/12/010
	mii RON	mii RON
Datorii cu angajați	1.605	1.152
Datorii privind contribuțiile sociale	1.491	1.732
TVA de plată	83	116
Impozit pe profit	772	372
Impozit pe salarii de plată	599	475
Subvenții guvernamentale amânate	-	-
Alte impozite de plată	4	42
Alte datorii non-comerciale	161	(83)
Dobândă de plată	201	106
Total	4.916	3.912

26. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31/12/11	31/12/010
	mii RON	mii RON
Datorii comerciale	35.531	34.632
Datorii privind facturile de primit	1.584	1.747
Avansuri pentru clienți	342	1.315
Creditori diversi (a)	4.277	4.436
Total	41.734	42.130

(a) În datorii față de creditori diversi este inclusă suma de 2.103 mii RON, care reprezintă împrumuturi de la acționari persoane fizice, care urmează a fi restituite în cea mai mare parte în cursul anului 2012 (vezi nota 29).

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

27. 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	
	31/12/11	31/12/010	31/12/11	31/12/010
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
Valoarea curentă a plăților de leasing				
Sume scadente într-un an	3.454	5.458	3.454	5.142
Sume scadente 1-5 ani	1.885	4.494	1.885	4.258
Total datorii de leasing	5.339	9.952	5.339	9.400
Minus cheltuieli financiare viitoare	(273)	(552)	-	-
Valoarea curentă a datoriilor de leasing financiar	5.066	9.400	5.339	9.400
Incluse în situațiile financiare ca:				
Împrumuturi pe termen scurt	3.256	5.142	-	-
Împrumuturi pe termen lung	1.810	4.342	-	-

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

28. Alte datorii pe termen lung

La 31.12.2011 valoarea subventiilor nerambursabile in cadrul Grupului era de 7.784 mii lei, din care aferente SC Romcarbon 5.539 mii lei si 2.245 mii lei aferente S.C. Greentech S.A.

Societatea Romcarbon SA are in derulare proiectul de investitii «Modernizarea intreprinderii prin achizitia de noi tehnologii de productie, reprofilare, reabilitare si extindere hala de productie existenta» si a incasat de la Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, prin Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial „Cresterea Competitivitatii Economice” in luna iulie 2011 suma de 4.847.158 lei reprezentand avans 35% aferent finantarii nerambursabile in valoare totala de 13.849.021 lei.

S.C. Greentech S.A. in anul 2010 si inceputul anului 2011 a realizat o investitie in parteneriat cu AFM - Administratia Fondului pentru Mediu in calitate de finantator prin care A.F.M acorda SC Greentech SA o finantare nerambursabila in suma de 1.857.873 lei reprezentand 50% din valoarea totala a cheltuielilor eligibile pentru implementarea proiectului intitulat " Instalatie de tratare ape uzate si racord la canalizarea urbana Punct de lucru Frasinu, sat Odaia Banului, Com. Tintesti si Municipiul Buzau". Proiectul a fost finalizat in luna februarie anul 2011, valoarea totala a investitiei fiind de 4.019.926 lei.

Sumele nerambursabile de natura subventiilor pentru investitii se transfera la venituri odata cu amortizarea lunara.

Note la situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011**29. 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 revizui, 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 răscumpărarea 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.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

29. 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 cadrul 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 derivative) 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 derivative 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 derivative care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivative 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.

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

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

	EUR 1EUR= RON 4,3197	USD 1USD= RON 3,3393	RON 1 RON	31-Dec-2011 Total
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
2011				
CONSOLIDATE				
Numerar și echivalente de numerar	5.706	145	7.341	13.192
Creanțe și alte active curente	49.067	671	27.692	77.430
DATORII				
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 leasingul financiar, termen scurt și lung	5.066	-	-	5.066
	EUR 1EUR= RON 4,2848	USD 1USD= RON 3,2045	RON 1 RON	31-Dec-2011 Total
	mii RON	mii RON	mii RON	mii RON
2010				
CONSOLIDATE				
ACTIVE				
Numerar și echivalente de numerar	2.553	782	3.687	7.021
Creanțe și alte active curente	34.266	569	38.423	73.257
DATORII				
Datorii comerciale și alte datorii	13.624	874	27.632	42.130
Împrumuturi pe termen scurt și lung	151.458	-	1.931	153.389
Datorii cu leasingul financiar, termen scurt și lung	9.484	-	-	9.484

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul este expus, în principal cu privire la cursul de schimb al Eur și USD față de RON. Tabelul următor detaliază sensibilitatea societății la o creștere și descreștere de 10% a EUR / USD față de RON. 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 RON 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-Dec-2011</u>	<u>31-Dec-2010</u>
	mii RON	mii RON
Pierdere	(10.705)	(12.472)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

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

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor 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.

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

Note la situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

29. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

2010		Mai puțin de 1 an	1-2 ani	2-5 ani	Total
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>					
Datorii comerciale și alte datorii curente	n/a	46.042	-	-	46.042
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>					
Împrumut pe termen lung și scurt	BUBOR1M+ margin EURIBOR 1 M+ margin	1.931 97.024	54.434	-	1.931 151.458
Leasinguri pe termen scurt și lung	Variabila	5.142	4.342	-	9.484
<i>Nepurtătoare de dobândă</i>					
Numerar și echivalente de numerar	n/a	7.021	-	-	7.021
Creanțe și alte active curente	n/a	77.430	-	-	77.430

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

COMPANIE	CONTRAPARTIDA	CIFRA DE AFACERI 2011	VALOAREA CREANȚEI LA 31.12.2011	CREDIT LIMITA	CREDIT ZILE
Romcarbon SA	YUGOSAC DOO SERBIA	6,143,334	1,769,165	NU	60 ZILE
Romcarbon SA	PH BRATPOL JERZY BRATKOWSKI POLONIA - EUR	4,928,428	756,175	NU	75 ZILE
Romcarbon SA	ZENTY SS SRL	3,177,075	814,631	NU	25-60 ZILE
Romcarbon SA	ARPA SA LOGISTICS GRECIA	2,593,990	214,394	NU	10 ZILE
Romcarbon SA	METRO CASH&CARRY ROMANIA SRL	2,419,410	408,418	NU	15-50 ZILE
Greenfiber SA	SANDLER AG	52,442,166	489,705	NU	15 ZILE
Greenfiber SA	FIBERTEX NONWOVENS S.A. (Tharreau)	32,875,845	1,308,092	NU	15 ZILE
Greenfiber SA	FILC DD MENGES SLOVENIA	16,345,033	529,446	NU	15 ZILE
Greenfiber SA	JOHANN BORGERS GMBH & CO KG	13,015,914	463,058	NU	30 ZILE
Greenfiber SA	JUTA A.S.	11,400,981	246,500	NU	10 ZILE
Greenw eee SA	ROMRECYCLING SRL	4,505,224	0	NU	30 ZILE
Greenw eee SA	ASOCIATIA ROREC-AS.ROM.PT.RECCLARE	2,395,955	511,567	NU	45 ZILE
Greenw eee SA	SILNEF M.G.	1,921,277	240,308	NU	30 ZILE
Greenw eee SA	MSD COM SRL	1,920,558	189,051	NU	20 ZILE
Greenw eee SA	REMAT MG SA ARAD	1,526,720	0	NU	15 ZILE
Living Jumbo Industry	CF GEDIS FRANTA	2,719,300	1,207,340	NU	60 ZILE
Living Jumbo Industry	MOTVOZ SLOVENIA	2,151,551	597,516	NU	80 ZILE
Living Jumbo Industry	INTERJUTE OLANDA	1,899,684		NU	10 ZILE
Living Jumbo Industry	OPAK-FOL POLONIA	1,883,995	346,497	NU	45 ZILE
Living Jumbo Industry	ACHEMPAK LITUANIA	1,783,626		NU	45 ZILE

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

30. 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.

Compensațiile acordate personalului conducerii superioare

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

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	mii RON	mii RON
Salariile conducerii	3.505	2.878
Beneficii pentru Consiliul de Administratie	911	876
Total	<u>4.415</u>	<u>3.754</u>

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

Imprumuturi de la acționari

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	mii RON	mii RON
TSAI FENG CHEN (Greenfiber International SA)	1.801	1.715
HUANG LIANG NENG (Greenfiber International SA)	34	33
DOBROTA CRISTINEL (Greentech SA)	250	250
WU HUI TZU (Living Jumbo Industry SA)	18	18
Total	<u>2.103</u>	<u>2.016</u>

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

30. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Tranzacții cu parti afiliate
(toate sumele sunt în mii RON)

	Vanzari de bunuri si servicii		Achizitii de bunuri si servicii		Sume de incasat de la parti afiliate		Sume de plata catre partile afiliate	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Living Plastic Industry SA	5	6	-	1	-	2	1	-
Living Jumbo S.R.L.	15.206	-	927	-	4.573	-	325	-
Winpack S.R.L.	53	58	2	7	-	-	-	1
Cadelplast	100	2	2.517	5.307	41	-	122	17
Greenfibra Hellas	-	-	217	60	-	-	-	-
Yenki S.R.L.	17	14	-	2	-	-	-	-
Total	15.381	80	63.189	5.377	5.701	2	3.911	18

Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011

31. ACHIZITIA DE FILIALE

31 decembrie 2011

Filiale achiziționate	Activitatea principală	Data achiziției	Proportia de acțiuni achiziționate	Costul achiziției
Living Jumbo S.R.L.	fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic	Septembrie 2011	99%	1.639
Total				1.639
			Living Jumbo	Total
Imobilizari corporale si necorporale			2.215	2.215
Creante comerciale			4.326	4.326
Investitii financiare			-	-
Stocuri			3.008	3.008
Alte active curente			396	396
Numerar si echivalente de numerar			599	599
Datorii comerciale si asimilate			(3.840)	(3.840)
Alte datorii pe termen scurt			(477)	(477)
Imprumuturi (termen lung)			-	-
Imprumuturi (termen scurt)			(828)	(828)
Alte datorii pe termen lung			-	-
Leasing financiar			(127)	(127)
Total activ net achizitionat			5.272	5.272
<i>Atribuibil catre:</i>				
Grup			5.219	5.219
Interese minoritare			53	53
Costul investitiei			1.639	1.639
Din care platit in numerar			1.639	1.639
<i>Fluxuri nete din achizitie</i>				
Plati in numerar			1.639	1.639
Numerar si echivalente de numerar achizitionate			(599)	(599)
Cost net platit			1.040	1.040
Venit din fond comercial negativ			(3.580)	(3.580)

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

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>31/12/2011</u> mii RON	<u>31/12/2010</u> mii RON
Numerar în bănci	13.077	6.921
Numerar în casă	98	86
Echivalente de numerar	17	14
Total	<u>13.192</u>	<u>7.021</u>

33. ACTIVE TINUTE SPRE VANZARE SI INVESTITII IMOBILIARE

Active tinute spre vanzare	<u>31/12/2011</u> mii RON	<u>31/12/2010</u> mii RON
Teren tinut spre vanzare	-	19.747
Cladiri tinute spre vanzare	-	9.023
Total active tinute spre vanzare	<u>-</u>	<u>28.769</u>

Investitii imobiliare	<u>31/12/2011</u> mii RON	<u>31/12/2010</u> mii RON
Teren	19.747	-
Cladiri	9.023	-
Total investitii imobiliare	<u>28.769</u>	<u>-</u>

Societatea mama detine active fixe imobilizate (teren si cladiri) situate in Iasi in valoare de 28.769 mii lei. La 31 decembrie 2010 Societatea mama se afla in negociere cu doi potentiali clienti in vederea vanzarii acestor active imobilizate care nu sunt folosite in activitatea de baza. Totusi, tranzactia nu a fost finalizata si la 31 decembrie 2011 Societatea mama nu dispune de alte informatii referitor la data vanzarii acestora.

Grupul nu intentioneaza sa foloseasca imobiliarile din Iasi in activitatea de baza, in schimb acestea sunt tinute pentru aprecierea lor in viitor. Luand in considerare acest fapt, imobiliarile corporale din Iasi au fost reclasificate in investitii imobiliare la 31 decembrie 2011 in baza IAS 40 «Investitii imobiliare».

Atat terenul cat si cladirea au fost inregistrate la 31 decembrie 2011 si 2010 la cost. Valoarea justa a investitiilor imobiliare la 31 decembrie 2011 este 33.453 mii RON, in baza raportului evaluatorului independent, intocmit la 31 decembrie 2011. Durata de amortizare este conform politicelor companiei, prezentate in nota 2.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011****34. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE****Datoriile 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. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Aspecte privitoare la mediu

Activitatea principală a Societății are efecte inerente asupra mediului. Efectele asupra mediului ale activităților Societății 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***Evenimente ulterioare Romcarbon SA***

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC Romcarbon din data de 15 decembrie 2011 a aprobat structura tranzacției ce urmează a fi încheiată între S.C. ROMCARBON S.A. și Green Group Romania Holdings Limited (societate cu sediul în Jersey și subsidiară a South Eastern Europe Fund), constând în parcurgerea următoarelor operațiuni :

Etapa 1

a) Aprobarea operațiunii de majorare capital social al RECYPLAT LTD de la 16.000 euro (divizat în 16.000 părți sociale cu o valoare nominală de 1 euro) la 26.000 euro (divizat în 26.000 părți sociale cu o valoare nominală de 1 euro) prin emisiunea unui număr de 10.000 părți sociale cu o valoare de emisiune de 478,81 euro: din care 1 euro (valoare nominală) și 477,81 euro primă de emisiune.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011****35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (CONTINUARE)**

b) Aprobarea participării S.C. ROMCARBON S.A., în calitate de asociat unic în cadrul RECYPLAT LTD (societate cu sediul în Cipru), la operațiunea de majorare a capitalului social menționată anterior, cu aport în natura constând în participațiile deținute de către S.C. ROMCARBON S.A. la capitalul social al S.C. GREENTECH S.A (32%), S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A (32.2475%) și S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. (54,5027%), în valoare totală de 20.787.549 lei, reprezentând 4.788.100 Euro la cursul de schimb stabilit de BNR valabil în data de 15.12.2011 de 4,3415 lei/euro, astfel:

- Participația deținută la S.C. GREENTECH S.A - un număr de 64 acțiuni în valoare de 1.982.572 lei, contravaloarea a 456.656 euro;
- Participația deținută la S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. - un număr de 594 de acțiuni în valoare de 9.988.677 lei, contravaloarea a 2.300.740 Euro;

Participația deținută la S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. - un număr de 88.163 acțiuni în valoare de 8.816.300 lei, contravaloarea a 2.030.704 Euro).

Etapa 2

a) Aprobarea de către RECYPLAT LTD a operațiunii de majorare capital social al ROMGREEN UNIVERSAL LTD (societate cu sediul în Cipru) de la 8.000 euro (divizat în 8.000 părți sociale cu o valoare nominală de 1 euro) la 18.000 euro (divizat în 18.000 părți sociale cu o valoare nominală de 1 euro) prin emisiunea unui număr de 10.000 părți sociale cu o valoare de emisiune de 478,81 euro euro, din care 1 euro (valoare nominală) și 477,81 euro primă de emisiune.

b) Participarea RECYPLAT LTD, în calitate de asociat unic în cadrul ROMGREEN UNIVERSAL LTD, la operațiunea de majorare a capitalului social menționată anterior, cu aport în natura, constând în participațiile deținute în prezent de către S.C. ROMCARBON S.A. la capitalul social al S.C. GREENTECH S.A (32%), S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A (32.2475%) și S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. (54,5027%) și dobândite de către RECYPLAT LTD ca efect al parcurgerii Etapei 1 a tranzacției, în valoare totală de 20.787.549 lei, reprezentând 4.788.103 Euro la cursul de schimb stabilit de BNR valabil în data de 15.12.2011 de 4,3415 lei/euro.

Etapa 3 - Imputernicirea RECYPLAT LTD pentru a decide în mod discreționar, în limita sumei de 5.000.000 euro, în cadrul Adunării Generale a Asociaților din cadrul ROMGREEN UNIVERSAL LTD, asupra oricăror investiții ce urmează a fi efectuate de către ROMGREEN UNIVERSAL LTD.

Etapa 4 - Vânzarea, de către RECYPLAT LTD, a unei cote de participare de 75% din capitalul social al ROMGREEN UNIVERSAL LTD, către Green Group Romania Holdings Limited, la un preț total de 11.727.500 euro.

Etapa 5 - Aprobarea, de către RECYPLAT LTD (deținătoare a unei cote de participare de 25% din ROMGREEN UNIVERSAL LTD, urmare a parcurgerii etapei 4, a operațiunii de majorare capital social a ROMGREEN UNIVERSAL LTD de la 18.000 euro (divizat în 18.000 părți sociale cu o valoare nominală de 1 euro) la 28.000 euro (divizat în 28.000 părți sociale cu o valoare nominală de 1 euro) prin emisiunea unui număr de 10.000 părți sociale cu o valoare de emisiune de 1463 euro, din care 1 euro (valoare nominală) și 1462 euro primă de emisiune.

Etapa 6 - Aprobarea participării RECYPLAT LTD cu suma de 3.657.500 euro, la operațiunea de majorare capital social al ROMGREEN UNIVERSAL LTD descrisă în Etapa 5, prin subscrierea unui număr de 2500 părți social.

Etapa 7 – Aprobarea, de către RECYPLAT LTD, ca ROMGREEN UNIVERSAL LTD să propună și să voteze cu „pentru” în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare ale acționarilor S.C. GREENTECH S.A., S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. și S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. privind majorarea capitalurilor sociale ale acestor 3 societăți.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011****35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (CONTINUARE)**

Etapa 8 - Aprobarea de către RECYPLAT LTD a participării ROMGREEN UNIVERSAL LTD la operațiunea menționată în etapa 7, cu o sumă de până la 10.000.000 euro, proporțional cu cota deținută de ROMGREEN UNIVERSAL LTD în capitalul social al acestora, la momentul participării, rezultată în urma parcurgerii celor 7 etape anterioare.

Începând cu data de 28.02.2012, ROMGREEN UNIVERSAL LTD a devenit acționar majoritar al următoarelor companii: S.C. GREENTECH S.A. (32%), S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. (54,5027%), S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. (32,2476%).

Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 05.01.2012 a aprobat numirea domnilor Hung Ching Ling, Simionescu Dan și Wang Yi Hao ca administratori ai societății, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 04.02.2012 până la 04.02.2016, cu menținerea, în consecință, a sistemului unitar de administrare a societății.

S.C. ROMCARBON S.A. a decis participarea la capitalul social al S.C. TAIPEI CIMEO S.R.L. prin achiziționarea unui număr de 14.316 părți sociale, care reprezintă 60% din capitalul social al acestei societăți, la un preț total de 62.040 lei.

Evenimente ulterioare S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A.

Consiliul de Administrație a aprobat în data 23.02.2012 prelungirea contractului overdraft în valoare de 4.200.000 euro până în data de 31.12.2012, deținut de companie la Raiffeisen Bank, prin Actul adițional nr 12 la contractul 0325, semnat la 24.02.2012.

În cadrul ședinței Adunării Generale a Acționarilor din data de 05.03.2012 s-a aprobat majorarea capitalului social al S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. cu suma de **18.750.000 lei**, de la **25.005.000 lei** la **43.755.000 lei**, prin emiterea unui număr de 1250 acțiuni nominative, dematerializate, cu o **valoare de emisiune de 25.495,89 lei/acțiune** (echivalentul a 5.862,06 euro), din care 15.000 lei valoarea nominală (echivalentul a 3.448,83 euro) și 10.495,89 lei (echivalentul a 2.413,23 euro) primă de emisiune/acțiune.

A fost aprobat cursul valutar de **4,3493 lei/euro**, curs BNR valabil la data și ora ședinței AGEA, drept curs valutar de referință pentru subscrierea acțiunilor emise în cadrul viitoarei operațiuni de majorare capital social.

Evenimente ulterioare S.C. GREENTECH INTERNATIONAL S.A.

Prin Decizia Consiliului de Administrație nr 2/23.02.2012 s-a decis prelungirea garanției, în calitate de fidejutor, până în data de 31.12.2012, a liniei de credit overdraft, contractată de S.C. GREENFIBER INTERNATIONAL S.A. de la Raiffeisen Bank în baza contractului nr. 325/12.12.2006;

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 05.03.2012 s-a aprobat majorarea capitalului social al S.C. GREENTECH S.A. cu suma de **3.016.093,50 lei**, de la **3.016.093,5 lei** la **6.032.187 lei**, prin emiterea unui număr de 181 acțiuni nominative, dematerializate, cu o **valoare de emisiune de 28.323,39 lei/acțiune** (echivalentul a 6.512,17 euro), din care 16.663,50 lei valoarea nominală (echivalentul a 3.831,30 euro) și 11.659,89 lei (echivalentul a 2.680,87 euro) primă de emisiune/acțiune. A fost aprobat cursul valutar de **4,3493 lei/euro**, curs BNR valabil la data și ora ședinței AGEA, drept curs valutar de referință pentru subscrierea acțiunilor emise în cadrul viitoarei operațiuni de majorare capital social.

Evenimente ulterioare S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. întrunită în ședința în data de 05.03.2012 a hotărât majorarea capitalului social al S.C. GREENWEEE INTERNATIONAL S.A. cu suma de 16.243.500 lei, de la 16.175.900 lei la 32.419.400 lei, prin emiterea unui număr de 162.435 acțiuni nominative, dematerializate, cu o valoare de emisiune de 129,97 lei/acțiune (echivalentul a 29,88 euro), din care 100 lei valoarea nominală (echivalentul a 22,99 euro) și 29,97 lei (echivalentul a 6,89 euro) primă de emisiune/acțiune. S-a aprobat cursul valutar de 4,3493 lei/euro, curs BNR valabil la data și ora ședinței AGEA, drept curs valutar de referință pentru subscrierea acțiunilor emise în cadrul viitoarei operațiuni de majorare capital social.

**Note la situațiile financiare consolidate pentru
perioada încheiată la 31 decembrie 2011**

35. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (CONTINUARE)**Evenimente ulterioare S.C.LIVING JUMBO INDUSTRY SA.**

Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor din data de 27.03.2012 a aprobat revocarea mandatului administratorului unic Wu, Yu – Te si numirea unui Consiliu de Administratie, alcatuit din administratorii : Banucu Ileana (presedinte al Consiliului de Administratie), Andrei Radu si Cretu Victor, pentru un mandat de 1 an si 2 luni, incepand cu data de 01.04.2012 pana la data de 31.05.2013.

Adunarea Generală Exztraordinara a Acționarilor din data de 27.03.2012 a aprobat modificarea ,in mod corespunzator , a Actului Constitutiv al societatii, in sensul ca trimiterile la administratorul unic se inlocuiesc cu trimiteri la Consiliul de Administratie sau la presedintele Consiliului de Administratie, dupa caz.

Alte evenimente ulterioare:

Societatea TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL si-a schimbat denumirea in TOTAL WASTE MANAGEMENT SRL, modificandu-se si activitatea principala a societatii din „Activități de consultanță pentru afaceri și management ” cod 7022 in „ Colectarea deseurilor nepericuloase", cod 3811.



S.C. ROMCARBON S.A.



Raportul consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

ACTIVITATEA GRUPULUI DE FIRME

SC ROMCARBON SA Buzau detine la 31.12.2011 participatii direct sau/si indirect in 24 de companii:

Societate	Interes detinut (%)	Control detinut (%)	Metoda consolidarii
GREENWEEE INTERNATIONAL SA	54.50%	54.50%	Metoda globala
GREENFIBER INTERNATIONAL SA	32.00%	52%	Metoda globala
GREENTECH DOO SERBIA	32.00%	52%	Metoda globala
GREENFIBRA LTD UCRAINA	32.00%	52%	Metoda globala
GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH	32.00%	52%	Metoda globala
GREENTECH DOO MACEDONIA	29.00%	52%	Metoda globala
GREENFIELD UCRAINA	63.00%	63%	Metoda globala
GREENRUH LLC UCRAINA	63.00%	63%	Metoda globala
SIGUREC INTERNATIONAL SA	72.00%	72%	Metoda globala
RC ENERGO INSTALL SRL	99.50%	99.50%	Metoda globala
INFO TECH SOLUTIONS SRL	99.00%	99%	Metoda globala
TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL	95.00%	95%	Metoda globala
TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL	95.00%	95%	Metoda globala
TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL	95.00%	95%	Metoda globala
GREENTECH SA	32.00%	50%	Metoda globala
BIOPACK RECICLARE SRL	32.00%	50%	Metoda globala
RECYPLAT LTD CIPRU	100.00%	100.00%	Metoda globala
ROMGREEN UNIVERSAL LTD CIPRU	100.00%	100.00%	Metoda globala
GREENWEEE INTERNATIONAL HUNGARY KFT	54.50%	54.50%	Metoda globala
ASOCIATIA ECOLOGICA GREENLIFE	55%	55%	Metoda globala

Societate	Interes detinut (%)	Control detinut (%)	Metoda consolidarii
LIVING JUMBO INDUSTRY SA	99.00%	99.00%	Metoda globala
GREENFIBRA HELLAS	7.74%	13%	Metoda punerii in echivalenta
YENKI SRL	25.00%	25%	Metoda punerii in echivalenta
REGISTRUL MIORITA SA	2.02%	2.02%	in afara perimetrului de consolidare

PREZENTAREA GRUPULUI SI A PRINCIPALILOR INDICATORI REALIZATI IN ANUL 2011

PREZENTAREA SOCIETATILOR MEMBRE ALE GRUPULUI

La 31 decembrie 2011 societatea detinea direct sau prin intermediul altor subsidiare, interese de participare in urmatoarele entitati:

RC ENERGO INSTALL 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).

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 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).

SC Romcarbon SA a achizitionat participatia in aceasta societate in cursul anului 2011

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)

TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2005, 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, 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). Societatea are activitate suspendata in temeiul art. 237 din Legea 31/1990.

TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL este o societate infiintata in 2005 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, Pav.Administrativ, cam.18. Societatea are ca obiect principal de activitate prestarea serviciilor de consultanta pentru afaceri si management(cod CAEN 7022). Societatea are activitate suspendata in temeiul art. 237 din Legea 31/1990.

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 comertul cu produse diverse(cod CAEN 4619).

GREENWEEE INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 16,175,900 lei, din care SC Romcarbon SA detine 54.5027%, 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).

YENKI 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).

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 8% prin intermediul SC Greentech SA, si 13.08% prin intermediul GreenWeee International SA restul de actiuni fiind detinut de persoane juridice romane. 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 S.A.

GREENFIELD 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.

GREENRUH 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 Greenfield 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 comerț cu ridicata.

GREENFIBER INTERNATIONAL SA este o societate infiintata in 2004, avand un capital social de 27,630,000 lei, din care SC Romcarbon SA detine 32.25%, 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, avand un capital social de 1,721,376 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA, 32.25%.

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

GREENFIBRA LTD UCRAINA este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 1,437,132 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect, prin intermediul SC Greenfiber International SA, 32.25%.

Sediul societatii este in Ucraina, Odesa, Kominternovski Raion, Selo Krijianivka, Mikolaivska Doroga 2. Societatea are ca obiect principal de activitate reciclarea deșeurilor 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 intermediul SC Greenfiber International SA, 32.25%. Sediul societatii este in Bergisch Gladbach, Germania. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu plastic si reciclarea deșeurilor din plastic.

GREENTECH 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 intermediul SC Greenfiber International SA 28.85%, 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 intermediul SC Greenfiber International SA 7.74%, 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%.

GREENTECH SA este o societate infiintata in 2002, avand un capital social de 3,332,700 lei, din care SC Romcarbon SA detine detine 32.00%, 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 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 intermediul SC Greentech SA 32.00%. Sediul societatii este in Buzau,Aleea 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.

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 international. De asemenea Asociatia isi propune sa promoveze spiritual 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, avand un capital social de 69,115 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.

ROMGREEN UNIVERSAL LTD Cipru este o societate infiintata in anul 2011, avand un capital social de 34,558 lei, din care SC Romcarbon SA detine indirect prin intermediul Recyplat LTD Cipru 100.00% din capitalul social al acesteia. 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 altfel, in legatura cu crearea, functionarea, dezvoltarea si imbunatatirea oricarei afaceri, industrii, societati, parteneriat sau alta organizatie.

GREENWEEE 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 intermediul SC GREENWEEE INTERNATIONAL SA 54.5027%. Sediul societatii este in 1051 Budapesta, Dorotya utca 9.2. em.1. Societatea are ca obiect principal de activitate gestionarea deseurilor uzate si tratarea altor deseuri.

In cursul anului 2010, societatea a eliminat din perimetrul de consolidare compania Autoking, intrucat aceasta a fost radiata, conform informatiilor furnizate mai sus, neavand activitate comerciala in anul 2010.

In anul 2010 a fost declansata procedura simplificata a insolventei impotriva KAMIO TRANS SRL – Dosar nr. 2856/114/2010- Tribunalul Buzau. In cursul anului 2011 a fost dispusa inchiderea procedurii insolventei debitorului S.C. KAMIO TRANS S.R.L si radierea acesteia, in baza sentintei nr. 304/09.03.2011. La 31 decembrie 2011 societatea a fost scoasa din perimetrul de consolidare.

In anul 2010 a fost declansata procedura generale a insolventei impotriva RENASA SRL - Dosar nr. 2654/114/2010- Tribunalul Buzau. In anul 2011 a fost dispusa inchiderea procedurii insolventei si radierea debitorului S.C. RENASA S.R.L. din Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Buzau incepand cu data de 08.07.2011, in baza sentintei nr. 597/2011. La 31 decembrie 2011 societatea a fost scoasa din perimetrul de consolidare.

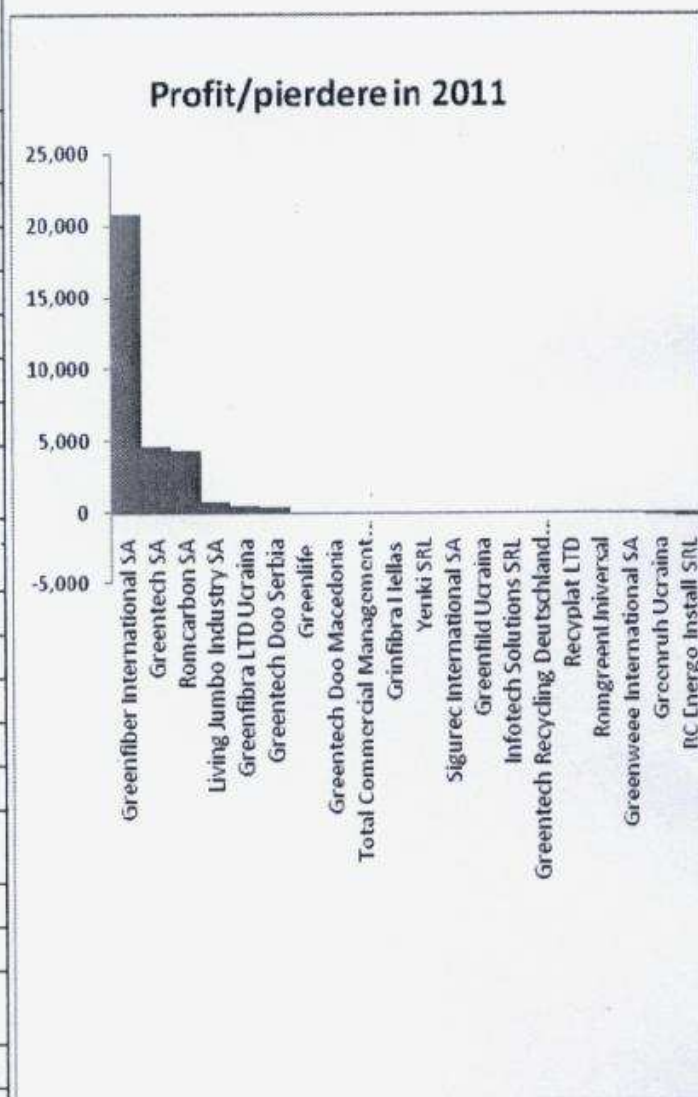
ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI DE SOCIETATI PREZENTAREA CONDUCERII SOCIETATILOR DIN GRUP

Conducerea executiva a societatilor din cadrul grupului a fost asigurata in anul 2011, de urmatoarele persoane:

RC ENERGO INSTALL SRL – Director General Tudor Dan Flavian
INFO TECH SOLUTIONS SRL- Director General Hristache Cornel
TOTAL TECHNICAL MANAGEMENT SRL – Administrator Banucu Ileana
TOTAL BUSINESS MANAGEMENT SRL – administrator unic WU, HUI – TZU
TOTAL COMMERCIAL MANAGEMENT SRL – Director General Cretu Victor
GREENWEE INTERNATIONAL SA – Director General- Costache Iulian Marius
YENKI SRL – Administrator Petre Romeo Florinel
SIGUREC INTERNATIONAL SA– Administrator unic Costache Iulian Marius
GREENFIELD UCRAINA – Director General Perepelitea Olena Ivanivna
GREENRUH LLC UCRAINA– Director General Mihai Doinita
GREENTECH DOO SERBIA – Director General – Mihail Mateski
GREENFIBER INTERNATIONAL SA – Director General Dobrota Cristinel
GREENFIBRA LTD UCRAINA – Director General Mihai Dorin
GREENTECH RECYCLING DEUTSCHLAND GMBH-Director General-dna. Csilla Orban
GREENTECH DOO MACEDONIA – Director General – Mihail Mateski si Sofija Mateska
GREENFIBRA HELLAS – Director General - Ioannis Tolis
GREENTECH SA – Director General Dobrota Cristinel
BIOPACK RECICLARE SRL – Administrator unic – Pascu Eduard Laviniu
LIVING JUMBO INDUSTRY SA – Director General Andrei Radu
RECYPLAT LTD CIPRU – Administrator – Nicos Avraamides
ROMGREENUNIVERSAL LTD CIPRU – Administrator – Nicos Avraamides
GREENWEEE INTERNATIONAL HUNGARY KFT -Managing Director - Costache Iulian Marius

Contributia filialelor la profitul net consolidat aferent grupului in anul 2011 este prezentata in tabelul urmator:

Companie	Profit/Pierdere net(a) (mii lei)
Greenfiber International SA	20,775
Greentech SA	4,596
Romcarbon SA	4,370
Living Jumbo Industry SA	791
Greenfibra LTD Ucraina	495
Greentech Doo Serbia	389
Greenlife	39
Greentech Doo Macedonia	12
Total Commercial Management SRL	5
Grinfibra Hellas	0
Yenki SRL	0
Signature International SA	-4
Greenfield Ucraina	-26
Infotech Solutions SRL	-29
Greentech Recycling Deutschland GMBH	-33
Recyplat LTD	-35
RomgreenUniversal	-35
Greenweee International SA	-62
Greenruh Ucraina	-184
RC Energo Install SRL	-273
Total, din care:	30,794
Atribuibil societatii mama	13,075
Atribuibil interesului minoritar	17,719



Rezultatele generale ale activitatii Grupului in perioada 2009, 2010, 2011

Nr.Crt.	Indicator [mii lei]	2009	2010	2011
1	Cifra de afaceri	252,799	390,181	453,107
2	Venituri totale	255,573	417,653	488,436
3	Cheltuieli totale	253,128	412,983	457,573
4	Profit atribuibil societatii mama	2,217	2,066	13,105

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

Indicator	2008	2009	2010	2011
Profit net	-2,492	2,445	4,670	30,864
Cheltuieli cu taxele si impozitele(691)	415	507	1,005	5,142
Cheltuieli cu dobanzile	5,141	6,976	4,445	7,645
EBIT	3,064	9,928	10,119	43,650
Cheltuieli cu amortizarea	8,046	13,080	14,461	17,509
EBITDA	11,110	23,008	24,581	61,159

1 Indicatori de profitabilitate

Nr.Crt.	Indicator	Mod de calcul	2009	2010	2011
a)	EBITDA in total vanzari	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de Afaceri}} \times 100$	9.10%	6.30%	13.50%
b)	EBITDA in capitaluri proprii	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}} \times 100$	11.72%	12.22%	26.42%
c)	Rata profitului brut	$\frac{\text{Profit Brut}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$	1.17%	1.45%	7.95%
d)	Rata rentabilitatii capitalurilor	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}} \times 100$	1.25%	2.32%	13.33%

2 Indicatori de lichiditate

Nr.Crt.	Indicator	Mod de calcul	2009	2010	2011
a)	Indicatorul lichiditatii curente	$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	0.77	0.80	0.93
b)	Indicatorul lichiditatii imediate	$\frac{\text{Active circulante-Stocuri}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	0.54	0.54	0.61

3 Indicatori de risc

Nr.Crt.	Indicator	Mod de calcul	2009	2010	2011
a)	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capitaluri proprii}}$	0.33	0.31	0.26
b)	Rata de acoperire a dobanzii	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Cheltuieli cu dobanzile}}$	1.42	2.28	5.71

4 Indicatori de activitate

Nr.Crt.	Indicator	Mod de calcul	2009	2010	2011
a)	Viteza de rotatie a debitelor-clienti	$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de Afaceri}} \times 365$	62	56	54
b)	Viteza de rotatie a creditelor-furnizori	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de Afaceri}} \times 365$	44	36	34

5 Indicatori de rentabilitate

Nr.Crt.	Indicator	Mod de calcul	2009	2010	2011
a)	Rata rentabilitatii economice(ROA)	$\frac{\text{Rezultat net}}{\text{Active totale}} \times 100$	0.60%	1.13%	7.02%
b)	Rata rentabilitatii financiare(ROE)	$\frac{\text{Rezultat net}}{\text{Capitaluri proprii}} \times 100$	1.25%	2.32%	13.33%
c)	Rata rentabilitatii comerciale(ROS)	$\frac{\text{Rezultat net}}{\text{Cifra de Afaceri}} \times 100$	0.97%	1.20%	6.81%

SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

A.)ELEMENTE DE BILANT

Indicatori	2009	2010	2011	Crestere/Descrestere 2011 vs.2010		% in total
	[mii lei]	[mii lei]	[mii lei]	Valori	[%]	
Imobilizări corporale	262,415	262,405	271,905	9,500	▲ 3.62%	61.88%
Investitii imobiliare	0	0	28,769	28,769	▲ N/A	6.55%
Fond comercial	310	310	310	0	— 0.00%	0.07%
Alte imobilizări necorporale	820	588	650	62	▲ 10.54%	0.15%
Investitii in asociati	3,212	173	172	-1	▲ 0.01%	0.04%
Alte imobilizări financiare	5	6	0	-6	▼ -100.00%	0.00%
Alte imobilizari corparale	0	1,858	0	-1,858	▼ -100.00%	0.00%
Total active pe termen lung	266,762	265,334	301,807	36,466	▲ 13.75%	68.69%

Indicatori	2009	2010	2011	Crestere/Descrestere 2011 vs.2010		% in total
Stocuri	33,913	39,653	46,771	7,118	▲ 17.95%	10.64%
Creante comerciale si alte creante	52,731	65,935	68,758	2,823	▲ 4.28%	15.65%
Alte active curente	5,044	7,322	8,672	1,350	▲ 18.44%	1.97%
Impozit pe profit de recuperat				0	— N/A	0.00%
Alte active financiare curente	410	141	180	39	▲ 28.00%	0.04%
Numerar si conturi bancare	20,760	7,021	13,192	6,171	▲ 87.89%	3.00%
Total active circulante	112,858	120,072	137,572	17,500	▲ 14.57%	31.31%
Active detinute pentru a fi revandute	28,769	28,769	0	-28,769	▼ -100.00%	0.00%
Total active	408,389	414,175	439,379	25,204	▲ 6.09%	100.00%
Capital emis	228,052	228,052	228,052	0	— 0.00%	51.90%
Prime de emisiune	2,182	2,182	2,182	0	— 0.00%	0.50%
Rezerve	108,609	96,153	95,713	-440	▼ -0.46%	21.78%
Rezultat reportat	189,635	-186,267	-172,752	13,515	N/A	-39.32%
<i>Capital propriu atribuibil detinătorilor de capital propriu ai societatii mamă</i>	<i>149,208</i>	<i>140,120</i>	<i>153,195</i>	<i>13,075</i>	<i>▲ 9.33%</i>	<i>34.87%</i>
<i>Interese minoritare</i>	<i>47,147</i>	<i>60,971</i>	<i>78,333</i>	<i>17,362</i>	<i>▲ 28.48%</i>	<i>17.83%</i>
Total capital propriu	196,355	201,091	231,528	30,437	▲ 15.14%	52.69%
Imprumuturi pe termen lung	51,316	54,434	49,429	-5,005	▼ -9.19%	11.25%
Datorii privind contractele de leasing financiar	8,164	4,342	1,810	-2,532	▼ -58.31%	0.41%
Obligatii privind beneficiile la pensionare	0	0	0	0	— N/A	0.00%
Datorii cu impozitul amanat	5,083	1,241	1,092	-149	▼ -12.01%	0.25%
Alte datorii privind provizioane pe termen lung	105	194	41	-153	▼ -78.87%	0.01%
Ate datorii pe termen lung	0	2,734	7,784	5,050	▲ 184.71%	1.77%
Total datorii pe termen lung	64,667	62,945	60,156	-2,789	▼ -4.43%	13.69%

Indicatori	2009	2010	2011	Crestere/Descrestere 2011 vs.2010		% in total
Datorii comerciale si alte datorii	35,000	42,131	41,734	-396	▼ -0.94%	9.50%
Imprumuturi pe termen scurt	104,591	98,955	97,791	-1,164	▼ -1.18%	22.26%
Datorii cu impozitul curent	0	0	0	0	— N/A	0.00%
Datorii privind contractele de leasing financiar	4,514	5,142	3,256	-1,886	▼ -36.68%	0.74%
Alte datorii curente	3,262	3,912	4,914	1,002	▲ 25.61%	1.12%
Total datorii curente	147,367	150,140	147,695	-2,444	▼ -1.63%	33.61%
Total datorii	212,034	213,084	207,849	-5,233	▼ -2.46%	47.31%
Total capital propriu si datorii	408,389	414,175	439,379	25,204	▲ 6.09%	100.00%

ACTIVE IMOBILIZATE

In anul 2011 , **activele pe termen lung** detin 68.69% din activele grupului, inregistrand o crestere cu 36,473 mii lei , respectiv de 13.75% fata de 31.12.2010, in principal ca urmare a cresterii imobilizarilor corporale, datorate intrarii in perimetrul de consolidare a SC Living Jumbo Industry SA, dar in principal ca urmare a reclasificarii activului Terom Iasi din active detinute spre vanzare in investitii imobiliare.

ACTIVE CIRCULANTE

Activele circulante detin 31.31% din activele totale inregistrand o crestere de 17,500 mii lei, respectiv de 14.57% fata de anul 2010.

Cresterea activelor circulante a fost influentata de:

- cresterea creantelor grupului cu 2,823 mii lei, respectiv 4.28%;
- cresterea disponibilitatilor din casa si conturi la banci cu 6,171 mii lei, respectiv cu 87.89% ;
- cresterea stocurilor cu 7,118 mii lei, respectiv cu 17.95%;
- cresterea altor active curente cu 1,350 mii lei, respectiv cu 18.44%;
- cresterea altor active financiare curente cu 38 mii lei, respectiv cu 26.95%.

DATORII

Datoriile totale ale grupului detin 47.31% din total pasiv, inregistrand o scadere fata de anul 2010 de 5,235 mii lei, respectiv de 2.46%.

Datoriile curente ale grupului, reprezentand 71.06% din total datorii si 33.61% din total pasiv, au inregistrat o scadere cu 2,444 mii lei fata de aceeaasi perioada a anului 2010, respectiv de 1.63%.

Datoriile grupului pe termen lung au inregistrat o scadere fata de anul 2010 cu 2,791 mii lei, respectiv de 4.43%, si reprezinta 28.94% din total datorii si 13.69% din total pasiv.

La 31.12.2011 Grupul avea contractate credite bancare in suma de 147,220 mii lei repartizate astfel:

➤ credite bancare pe termen scurt in suma de 97,791 mii lei :

Societatea	Tip credit/banca	Suma [mii lei]
Greenfiber International SA	Credit investitii Euro - Raiffeisen Bank	3,573
	Linie de credit - Raiffaisen Bank	13,264
	Credit investitii Euro- BCR	1,580
	Linie de credit Euro- BCR	14,465
GreenWeee International SA	Credit investitii Euro-UniCredit Tiriac Bank	2,962
	Linie de credit Euro-UniCredit Tiriac Bank	1,476
	Credit investitii Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]	245
	Credit punte Euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]	1,219
GreenWeee International SA	Facilitate TVA in euro-UniCredit Tiriac Bank [proiect CCE]	33
Greentech Doo Macedonia	Ohridska Bank	89
Greentech Doo Serbia	Fund for development	46
	EFG Bank	61
Romcarbon SA	Credit Euro - Raiffeisen Bank	2,575
	Linie credit Euro – BRD	11,005
	Linie credit Euro -Banca Romaneasca	500
	Linie de credit Euro- NBG Londra	24,339
	Credit investitii Euro- NBG Londra -termen de rambursare <de 1 an	4,728
	Linie de credit in Euro- BCR	396
	Facilitate TVA in lei-BCR [proiect CCE]	1,006
	Credit punte in euro-BCR [proiect CCE]	2,146
	Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE]	-
Greentech SA Buzau	Linie credit Euro – BRD	6,148
	Linie credit Euro -Banca Romaneasca	1,123
	Linie de credit in lei- BCR	596
	Credit investitii Euro- BCR	452
Living Jumbo Industry SA	Credit investitii Euro-BRD	108
	Linie credit Euro – BRD	2,229
	Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]	238
	Credit punte in euro-BRD[proiect CCE]	1,189
Total		97,791

➤ credite bancare pe termen lung in suma de 49,429 mii lei

Societatea	Tip credit/banca	Suma [mii lei]
Greenfiber International SA	Credit investitii Euro - Raiffeisen Bank	6,330
	Credit investitii Euro- BCR	3,951
GreenWeee International SA	Credit investitii Euro - UniCredit Tiriace Bank	7,576
	Credit investitii Euro-UniCredit Tiriace Bank [proiect CCE]	979
Greentech Doo Serbia	EFG Bank	528
	Fund for development	84
Greentech Doo Macedonia	Ohridska Bank	345
Romcarbon SA	Credit investitii Euro - NBG Londra	23,246
	Credit investitii in euro-BCR [proiect CCE]	3,413
Greentech SA Buzau	Credit investitii Euro- BCR	716
Living Jumbo Industry SA	Credit investitii Euro-BRD	834
	Credit investitii in euro-BRD[proiect CCE]	1,428
Total		49,429

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 create precum si cu cesiuni ale cash-flow-ului din Banci.

Capitalurile proprii detin 52.69% din total pasiv, avand o valoare de 231,528 mii lei, din care 78,333 mii lei sunt aferente interesului minoritar. Capitalurile proprii au inregistrat o crestere de 30,437 mii lei, respectiv de 15.14%.

B.) CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Indicatori	2009 [mii lei]	2010 [mii lei]	2011 [mii lei]
Venituri	252,799	390,181	453,107
Venituri din investitii	825	315	391
Alte castiguri si pierderi	(2,468)	(811)	3,743
Variatia stocurilor de produse finite si produse in curs de executie	1,594	2,539	2,343
Materii prime si consumabile utilizate	(156,435)	(282,557)	(287,562)
Cheltuieli cu amortizarea	(13,080)	(14,461)	(17,509)
Cheltuieli cu salariile si taxele sociale	(29,616)	(32,244)	(47,770)
Costuri financiare	(8,336)	(6,320)	(9,988)
Cheltuieli cu consultanta	(192)	(134)	(90)
Alte cheltuieli	(42,494)	(50,833)	(60,659)
Pondere de profit a asociatilor	355	0	0
Venit inregistrat la cedarea de dobanda de la entitati afiliate in trecut	0	0	0

Indicatori	2009 [mii lei]	2010 [mii lei]	2011 [mii lei]
Profit înainte de impozitare	2,952	5,675	36,005
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(507)	(1,005)	(5,142)
Profit anual din operatiuni	2,445	4,670	30,864
Operatiuni sezoniere	0	0	0
Profitul/pierderea anului, atribuibil:	2,445	4,670	30,864
Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama	2,217	2,066	13,105
Interese minoritare	229	2,602	17,759
Din operatiuni de baza:			
RON(centi pe actiune)	0	0	0
RON(centi pe actiune)	n/a	n/a	n/a
Numar actiuni	264,122,096	264,122,096	264,122,096

Profitul/Pierderea anului	2,445	4,670	30,864
Diferente de conversie aferente operatiunilor externe	(790)	831	(69)
Diferente favorabile din reevaluarea terenurilor si cladirilor	0	0	0
Impozitul amanat aferent rezultatului global	0	0	0
Rezultat global, atribuibil:	1,656	5,501	30,795
Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama	1,814	2,590	13,075
Interese minoritare	(158)	2,911	17,719

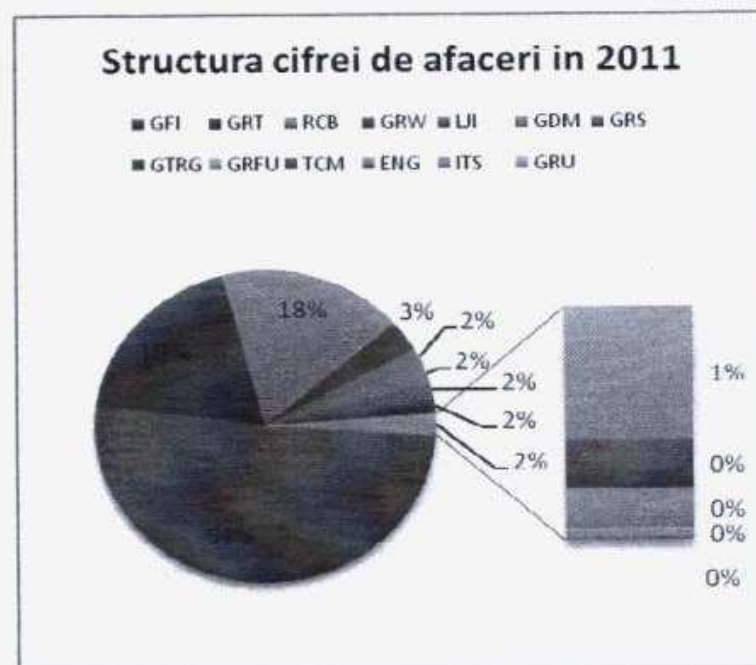
CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri, in ultimii 3 ani, pe elemente componente este prezentata mai jos:

Structura cifrei de afaceri [mii lei]	2009		2010		2011		2011 vs.2010	
	Valoare	% in total	Valoare	% in total	Valoare	% in total	Valoare	%
Venituri din vanzari de produse finite(701+709)	215,451	85.24%	306,575	78.57%	406,071	89.62%	99,496	32.45%
Venituri din vanzari de semifabricate	886	0.35%	2,076	0.53%	5,247	1.16%	3,171	152.74%
Venituri din vanzarea produselor reziduale	474	0.19%	1,907	0.49%	491	0.11%	-1,416	-74.27%
Vanzari din prestari servicii	5,263	2.08%	6,042	1.55%	6,625	1.46%	583	9.65%
Venituri din redevente, chirii	2,811	1.11%	3,064	0.79%	2,864	0.63%	-199	-6.51%
Venituri din vanzarea marfurilor	22,707	8.98%	65,202	16.71%	29,668	6.55%	-35,533	-54.50%
Venituri din alte activitati	5,166	2.04%	5,291	1.36%	2,127	0.47%	-3,164	-59.80%
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	0	0.00%	25	0.01%	13	0.00%	-12	-46.84%
Total	252,758	100.00%	390,181	100.00%	453,107	100.00%	62,925	16.13%

Contributia entitatilor consolidate in total cifra de afaceri, in 2011, este prezentata in tabelul urmator:

Societate	Cod	Valoare [mii lei]
Greenfiber International	GFI	310,406
Greentech SA Buzau	GRT	114,996
Romcarbon SA	RCB	107,026
Greenweee International SA	GRW	20,132
Living Jumbo Industry SA	LJI	11,508
Greentech Doo Macedonia	GDM	10,656
Greentech Doo Serbia	GRS	10,647
Greentech Recycling Germania	GTRG	9,593
Greenfibra Ucraina	GRFU	7,705
Total Commercial Management SRL	TCM	2,788
RC Energo Install SRL	ENG	2,266
Infotech Solutions SRL	ITS	606
Greenruh Ucraina	GRU	27
Total, din care:		608,356
cu partile afiliate		155,249



C.)SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Fluxuri de numerar din activitati operationale	2009	2010	2011
Profitul/ pierdere brut al anului	2,953	5,674	36,006
Cheltuieli/venituri financiare recunoscute in profit	6,150	6,320	9,988
Venituri / Cheltuieli din investitii recunoscute in profit	0	0	0
Venituri de la asociati	-355	0	0
Castig din iesiri de investitii financiare	192	0	0
Castig/(pierdere) din vanzarea sau cedarea de mijloace fixe	1,138	20	-213
Castig/(pierdere) din vanzarea sau cedarea de investitii financiare	-163	0	0
Castig din investitii	0	0	-391
Pierdere deprecierea creantelor comerciale	52	318	405
Cienti incerti	0	0	498
Crestere a provizioanelor pentru stocuri	263	-684	
Amortizarea activelor pe termen lung	12,765	14,753	17,085
Ajustarea pentru deprecierea activelor pe termen lung	0	0	144
Cresterea altor provizioane	-16	89	-152
(Castig) net din schimb valutar	8,953	1,352	-69
Fond comercial negativ	0	0	-3,580
Miscari in capitalul circulant			
Crestere/descrestere creante comerciale si alte creante	-19,294	-6,454	600
Crestere stocuri	-3,655	187	-4,110
(Crestere)/descrestere alte active	-229	-1,116	-992
Crestere datorii comerciale si alte datorii	9,005	2,524	-4,643
Crestere/descrestere alte datorii	-491	291	529
Crestere/descrestere impozit amanat	0	0	-148
Numerar generat/ utilizat din activitati operationale	17,268	23,274	50,957
Dobanzi si comisioane platite	-6,150	-6,320	-7,488
Impozit pe profit platit	-154	-89	-4,890
Taxe bancare platite	0	0	-2,344
Numerar net generat din activitati operationale	11,118	16,865	36,233
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Plati aferente imobiliarilor corporale	-12,470	-14,377	-24,607
Plati aferente imobiliarilor necorporale	-226	-316	-438
Incasari din vanzarea de imobiliarizari corporale	434	276	678
Dobanzi primite	-	161	391
Incasari din vanzarea de imobiliarizari financiare	4,089	-	-
Plati aferente imobiliarilor financiare (investitii termen scurt)	81	187	-
Achizitie de filiale	-	-	-1,639
Vanzarea de filiale	125	-	-
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-7,967	-14,069	-25,615

Fluxuri de numerar din activitati de finantare	2009	2010	2011
Cresteri de capital	8,543	-	-
(Rambursari) / incasari de imprumuturi	-1,922	-13,064	-6,999
Plati pentru achizitia de actiuni minoritare	-	-	268
Incasari de la filiale	-	-	6,906
Dividende platite pentru interese minoritare	-	-	-678
Plati de leasing	-1,984	-5,214	-4,545
Numerar net generat din activitati de finantare	4,637	-18,278	-5,048
Creștere neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	7,787	-15,328	5,572
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului financiar	12,890	20,760	7,021
Efectul ratei de schimb asupra soldului de numerar in valute	238	138	-
Intrari de numerar din achizitia unor noi filiale	-	1,451	599
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului financiar	20,914	7,021	13,192

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 masuri 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 vizeaza 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 POLITICILE GRUPULUI PRIVIND GESTIONAREA RISCURILOR

Riscuri privind capitalul

Grupul isi gestioneaza capitalul pentru a se asigura ca entitatile din cadrul Grupului isi vor putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru actionari, prin optimizarea soldului de datorii si de capital propriu.

Gestionarea riscurilor Grupului cuprinde si o revizuire periodica a structurii de capital. Grupul isi va echilibra structura generala a capitalului prin emiterea de noi actiuni si prin rascumpararea de actiuni, plata de dividende.

Riscuri financiare

Functia de trezorerie a Grupului furnizeaza servicii necesare activitatii, coordoneaza accesul la piata financiara nationala si internationala, monitorizeaza si gestioneaza riscurile financiare legate de operatiunile Grupului prin rapoarte privind riscurile interne, care analizeaza expunerea prin gradul si marimea riscurilor.

Riscul de lichiditate

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

Responsabilitatea finala pentru gestionarea riscului de lichiditate apartine Consiliului de Administratie, care a construit un cadru corespunzator de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Grupului pe termen scurt, mediu si lung si la cerintele privind gestionarea lichiditatilor. Grupul gestioneaza riscurile de lichiditati prin mentinerea unor rezerve adecvate, a unor facilitati bancare si a unor facilitati de imprumut de rezerva, prin monitorizarea continua a fluxurilor de numerar reale si prin punerea in corespondenta a profilurilor de scadenta a activelor si datoriilor financiare.

Riscul de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca o terta parte sa nu isi respecte obligatiile contractuale, provocand astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politica de a face tranzactii doar cu parti de incredere si de a obtine suficiente garantii, cand este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului si ratingurile de credit ale tertelor parti contractuale sunt monitorizate de catre conducere.


Riscul de piata

In contextul climatului international determinat de efectele crizei economice care a afectat in ultimii ani pietele pe care Grupul activeaza, in anul 2011 Grupul a reusit sa obtina o cifra de afaceri in crestere cu 62,925 mii lei, respectiv cu 16.13% fata de anul 2010, iar pentru anul 2012 isi propune sa mentina trendul de crestere realizand o cifra de afaceri mai mare cu 5-10% fata de anul 2011. Cu toate acestea, conducerea Grupului nu poate prevedea schimbarile ce vor avea loc pe pietele interne si externe si efectele acestora asupra situatiei financiare, asupra rezultatelor din exploatare si a fluxurilor de trezorerie ale Grupului.

ADMINISTRATOR
HUNG CHING LING



DIRECTOR FINANCIAR
VIORICA ZAINESCU



DIRECTOR GENERAL
BANUCU ILEANA

