

RAPORT ANUAL

conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006
privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Pentru exercițiul financiar	2011
Data raportului	07.05.2012
Denumirea societății comerciale	Fabrica de Scule Râșnov S.A. (FSR S.A.)
Sediul social	Râșnov, str. Câmpului nr. 1, jud. Brașov, cod 505400
Numărul de telefon/fax	0268 257776/ 0368 800014
Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului Brașov	RO 11 21 175
Numărul de ordine în Registrul Comerțului	J 08/354/29.04.1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	B.V.B.
Capitalul social subscris și vărsat	14.125.097,50 RON

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale:

Obiectul principal de activitate îl constituie producerea sculelor așchietoare în conformitate cu standardele STAS-România, ISO, DIN-Germania, AFNOR-Franța, ANSI și ASME-SUA, JIS-Japonia (cod CAEN 2573): burghie, alezoare, freze, tarozi, filiere, cuțite de strung, scule speciale și alte produse la comandă (după documentația clientului sau după documentația FSR executată la temă) etc.

Societatea mai produce:

- ștanțe, matrițe, elemente componente și SDV-uri complexe, la temă tehnică;
- piese și accesorii pentru autovehicule și motoare de autovehicule;
- fabricarea unor produse din mase plastice pentru industria auto.

Începând cu anul 2009 societatea înregistrează venituri din activități deschise în sfera serviciilor publice: un restaurant cu autoservire și spalatorie auto.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

S.C. Fabrica de Scule Râșnov S.A. a fost înființată în temeiul Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale, prin Hotărârea Guvernului României nr. 1272/08.12.1990, prin transformarea Întreprinderii de Scule Râșnov.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar.

Nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active

În anul 2010 s-a finalizat renovarea clădirii care este noul sediu administrativ al societății. Valoarea totală a investițiilor în construcții, realizate în regie proprie și cu terți, se ridică la valoarea de 600.087 lei, iar valoarea achizițiilor de imobilizări corporale a fost de 171.533 lei.

În baza contractului de schimb imobiliar nr. 1462/15.09.2011 s-a cedat un activ și terenul aferent de 1704 mp și s-a primit în schimb un teren agricol în suprafața de 31.400 mp.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală

a) profit:	43.643 lei
b) cifra de afaceri:	7.949.111 lei
c) export	134.633 EUR

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale.

Descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate cu:

a) Precizarea principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție.

Pe piața internă distribuția se realizează fie direct la consumatori/utilizatori, fie prin intermediul unor distribuitori, în baza contractelor încheiate cu aceștia.

Clienții cei mai importanți pe anul 2011 sunt din industria de automobile, industria de piese schimb auto, industria construcțiilor de mașini, industria de armanent, industria de rulmenți etc.

Exportăm în mod deosebit în țări din Europa de Vest (Franța, Anglia, Germania, Polonia etc.).

Ponderea în cadrul exportului este deținută de produsele destinate pieței industriale (freze de carotat, cuțite, tarozi, burghie) și mai puțin de produsele pentru piața utilizatorilor individuali (hobby).

b) Precizarea ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani.

În ultimii trei ani SC FSR SA a realizat venituri din vânzarea următoarelor produse și servicii:

	2009		2010		2011	
	lei	% din total	lei	% din total	lei	% din total
Cifra de afaceri, din care	5.021.978	100,0	6.599.851	100,0	7.949.111	100,0
Vânzări produse, din care:	4.028.010	80,21	4.741.627	71,85	6.146.657	77,33
- vânzări produse la intern	3.627.098	72,23	4.347.270	65,88	5.576.097	70,15
- vânzări produse la export	400.912	7,98	394.357	5,97	570.560	7,18
Vânzări produse reziduale	189.197	3,77	219.230	3,32	290.663	3,66
Lucrări către terți	549.264	10,94	458.835	6,95	522.765	6,58
Chirii	63.048	1,25	70.619	1,07	109.054	1,37
Diverse	33.986	0,68	33.951	0,51	61.227	0,77
Vânzări de mărfuri	158.475	3,15	1.075.589	16,30	818.745	10,30

Se constată că ponderea semnificativă în total vânzări o au sculele așchietoare, ștanțe, matrițe și produsele complexe, care reprezintă 77,33%.

c) Precizarea produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Se va acorda o importanță deosebită asimilării și integrării sculelor așchietoare din carburi metalice sinterizate monobloc, a ștanțelor și matrițelor pentru industria auto.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

a) Surse de aprovizionare

-energie electrică: Electrica Transilvania Sud S.A. ;

- gaze naturale: GDF SUEZ Energh Romania S.A. ;

- oțel rapid de scule : SCHMOLZ & BICKENBACH România SRL, BÖHLER Austria prin BÖHLER UDDEHOLM România SRL, RAMOSS COM SRL Sacele, KOVINTRADE România SRL, FINACO Targoviste.

b) Prețuri materii prime și materiale : prin negociere cu furnizorii.

c) Dimensiuni stocuri: în concordanță cu volumul de comenzi și contracte.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare:

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și / sau externă și a perspectivei vânzărilor pe termen mediu și lung.

Vânzările pe piața internă au scăzut, în mod deosebit datorită scăderii cererii pe piață și a schimbării politicii de prețuri.

Criza economică mondială din a doua parte a anului 2008 a afectat semnificativ și cererea de produse executate de societatea noastră, atât la intern cât și la export.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori.

Piața internă este marcată de SC FSR SA, care deține o pondere semnificativă din producția națională de scule așchietoare. Alți producători importanți, cu ponderi mai mici și gama mult mai restrânsă de produse, sunt:

- SC ROMSEH SA Focșani: freze și capete de frezat cu plăcuțe amovibile, freze monobloc, freze speciale, cuțite cu plăcuțe din carburi metalice sinterizate, brazate și amovibile, alezoare;
- SC ROSAR SA Rădăuți: freze pentru danturat, cuțite de strung cu plăcuțe din carburi metalice sinterizate brazate, scule speciale;
- SC Fabrica de Scule de Filetat SA Sf. Gheorghe: tarozi, filiere, scule de filetat;
- SC SCUDAS SA Pașcani: cuțite de strung cu plăcuțe din carburi metalice sinterizate brazate, freze, alezoare;
- ITC Pașcani: cuțite de strung cu plăcuțe din carburi metalice sinterizate brazate;
- SC SCUDIVER SA Brașov: burghie, tarozi, filiere, freze, alezoare, cuțite de strung, scule speciale.

Cei mai mulți dintre clienții societății sunt specializați în realizarea unei game limitate de produse, în timp ce SC FSR SA produce aproape întreaga gamă de scule așchietoare standard și o gamă largă de scule executate la comandă.

Principalul avantaj competitiv al SC FSR SA față de alți producători de pe piața internă este capacitatea de a produce scule complexe, care necesită forță de muncă calificată, la costuri de producție scăzute, datorită folosirii utilajelor strict specializate.

Pentru produse ca: burghie rectificate din plin, tarozi și filiere sub M3, freze biax, freze circulare pentru metale, freze de carotat, cuțite pentru frezat asfalt, burghie pentru hârtie, suntem și în prezent singuri din România.

Pe plan extern, principalii producători de scule sunt firme din Europa (grupul SANDVIK COROMANT Suedia, GÜHRING și TITEX Germania, grupul TIZIT HARTMETALLE PLASEE Austria, WARRIOR și CLARKSON Anglia, TIVOLY Franța, PILANA și NAREX Cehia, FRAISA Elveția, TREBJNE și ČAČAK Serbia), Asia (China, Taiwan, Coreea etc.), SUA (societatea multinațională KENNAMETAL Inc., TRAVERS PRODUCTION TOOLS SUPPLY, MANHATAN SUPPLY COMPANIES), Israel (grupul ISCAR, HANITA) etc.

În ceea ce privește piața hobby atât internă cât și externă, aceasta este invadată de produsele din import de la firme cu o cotă ridicată de piață (exemplu: BOSCH, BLACK & DECKER, HANITA, PILANA, HAWERA, etc.) și într-un procent și mai mare de la producători din China, Taiwan, Coreea de Nord și țările fostei U.R.S.S.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale de un singur client sau față de un grup de clienți a căror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

SC Fabrica de Scule Râșnov SA a vândut scule așchietoare pe piața internă la peste 500 de clienți. O parte din clienții societății sunt producătorii de automobile și piese auto, motiv pentru care criza mondială care a afectat acest sector de producție a avut repercusiuni și asupra activității Fabricii de SCULE Râșnov SA. Efectele negative s-au manifestat începând cu trim. IV 2008.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajați / personalul societății comerciale :

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:

Evoluția forței de muncă în ultimii trei ani se prezintă astfel:

	2009	2010	2011
Numărul mediu de angajați, din care:	141	112	106
- muncitori	116	87	81
- maștri	4	2	2
- TESA	21	23	23

În 2011 societatea a avut un număr mediu de 106 angajați cu contract de muncă pe durată nedeterminată, forța de muncă înalt calificată în producția de scule așchietoare, ștanțe și matrițe, control și în activitatea compartimentelor economice, tehnice, comerciale și administrative ale societății.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricărui elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Raporturile dintre conducerea societății și salariați sunt raporturi de munca normale, instituționalizate prin contractul colectiv de muncă anual și contractele de munca individuale, neexistând elemente și/sau stări conflictuale în derularea acestor raporturi.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricărui litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător

Activitățile care se desfășoară în cadrul Fabricii de Scule Râșnov nu au impact semnificativ asupra mediului.

Societatea a obținut din partea Agenției pentru Protecția Mediului Brașov autorizația de mediu nr. 274/03.05.2007, revizuită la 16.02.2009 și 20.08.2010, valabilă până la 03.05.2012.

Fabrica de Scule Râșnov SA a obținut certificarea Sistemului de Management de Mediu în conformitate cu SR EN ISO 14001:2005 prin certificatul nr. 247 M din 27.03.2007 emis de AEROQ București, recertificat în 31.03.2010.

Nu au existat, nu exista și nici nu se preconizează să apară litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare dezvoltare. Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

Continuarea asimilării și integrării sculelor așchietoare din carburi metalice sinterizate monobloc, a ștanțelor și matrițelor pentru industria auto.

De asemenea s-au asimilat noi produse obținute prin injecție din mase plastice, cum sunt paletele și diblurile termosistem.

1.1.8 Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului. Descrierea expunerii riscului societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow. Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Societatea practică în relațiile comerciale externe prețuri stabilite în EURO sau USD, iar în relațiile comerciale interne prețuri stabilite în lei.

Se utilizează instrumente de plată și de garantare a plății care să diminueze la maxim riscurile de neplată.

Data de scadență a facturilor de încasat este atent monitorizată și sumele exigibile, după depășirea termenului, sunt urmărite cu promptitudine.

1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale :

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nu sunt elemente noi și semnificative în raport cu anul 2010.

b) Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.
Nu este cazul.

c) Prezentare și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.
Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

SC Fabrica de Scule Râșnov SA dispune de mai multe terenuri, toate amplasate în orașul Râșnov, în suprafață totală de 80.515 mp:

Fabrica de Scule de Găurit	str. Câmpului nr. 1	46.996 mp
Garsoniera	Cva ISR bl. nr. 6	7 mp
Puțuri de apă	zona agricolă	2.112 mp
Teren agricol	zona agricolă	31.400 mp

Capacitățile de producție sunt destinate în principal producerii sculelor așchietoare. Majoritatea mașinilor-unelte sunt clasice, specializate în fabricația sculelor așchietoare, la data achiziției fiind unele din cele mai performante în acest domeniu. Pentru dezvoltarea capacităților de producție și satisfacerea cererii de produse din categoria sculelor speciale la temă tehnică de tipul ștanțe, matrițe și produse cu configurație complexă, în ultimii ani s-a pus în aplicare un program amplu de investiții care cuprinde în mod deosebit mașini-unelte cu comandă numerică computerizată (CNC). Acest tip de mașini-unelte sunt capabile să garanteze execuția pieselor în condiții de calitate și productivitate. De asemenea societatea are în dotare mașini-unelte pentru prelucrări neconvenționale.

Programele de investiții din ultimii ani au avut ca obiective:

- înființarea unui departament specializat în proiectare asistată de calculator și elaborare programe pentru mașini-unelte cu comandă numerică computerizată (CNC) CAD-CAM;
- înființarea și dezvoltarea unui atelier de producție specializat în producerea de ștanțe, matrițe, SDV-uri complexe, elemente componente și prelucrări pe utilaje cu CNC;
- înființarea și dezvoltarea unui atelier de producție specializat în produse din mase plastice.

Atelierul de proiectare dispune de tehnică de calcul de tip PC (PC 686; pentium) trei stații grafice IBM IntelliStation și o stație grafică IBM 9114 – 275, imprimantă laser color A3, plotter color A0, scanner cu feeder și soluții software : AUTOCAD 2000, Autodesk INVENTOR s 10, SOLID WORKS, SURFCAM.

Atelierul de producție este dotat cu mașini – unelte și centre de prelucrare cu comandă numerică computerizată (CNC) de tip :

- centru de prelucrare DEKEL MAHO 700S cu 5 axe – 700 x 600 x 500 mm
- centru de prelucrare SCHAUBLIN 150 CNC cu 3 axe și o masă rotativă (a patra axă) - 1520x660x635 mm
- centru de prelucrare orizontal și vertical SCHAUBLIN 44 CNC
- centru de prelucrare HULLER HILLE Nb-h70 cu 3 axe, 8 mese-paletă - 600 x 500 x 550 mm
- centru de prelucrare NORTE HC -2 – 900 x 900 x 700mm - 3 axe, 2 mese-paletă
- strung SCHAUBLIN 110 CNC – prelucrare din bară cu trecere prin arborele principal Ø 3 ÷ Ø 30mm și peste Ø30 ÷ Ø100mm în mandrin universal – 8 scule pe turelă
- strung INDEX GU 600 – 2 – prelucrare din bară cu trecere prin arborele principal Ø3 ÷ Ø75 mm peste Ø75÷Ø 200 mm în mandrin universal, lungimea maximă de strunjire 600 mm
- mașină de prelucrat prin electroeroziune cu fir – cu CNC AGIE CUT 100 D - taiere dreapta sau înclinată până la 30° 300 x 200 x 200 mm

- mașină de prelucrat prin electroeroziune cu fir – cu CNC AGIE CUT 300 D - taiere dreapta sau înclinată până la 30° 700 x 500 x 250 mm
- mașina de prelucrat prin electroeroziune cu electrod masiv AGIETRON 350 C - "greutatea" maximă a piesei de prelucrat 1300kg - 700x500x500 mm și a electrodului 16 kg.
- mașina de tăiat canale (și ascuțit) la scule așchietoare din carburi metalice sintetizate (CMS) sau oteluri rapide WALTER HELITRONIC 45 - 5 axe - Ø3 + Ø200 mm
- mașina de tăiat canale (și ascuțit) la freze pilă (biax) din carburi metalice sintetizate (CMS) sau oteluri rapide WALTER HELITRONIC 50 - 5 axe
- mașină de rectificat plan ZIERSCH + BALTURSCH STARLINE CNC
- mașină de rectificat din plin și ascuțit scule așchietoare din oteluri rapide și scule din carburi metalice sinterizate (CMS) monobloc OCTOPUS 100 cu 7 axe
- strunguri cu CNC YT450 (2 buc) – cu Ø max – 450 mm, L max – 600 mm
- mașină de marcat cu laser cu CNC
- aparat de măsură tridimensional (3D) cu CNC – 2000 x 1000 x 700 mm.

Atelierul de producție piese din mase plastice este dotat cu patru mașini de injectat mase plastice tip ENGEL .

2.3. Precizarea eventualelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu este cazul.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Acțiunile societății se tranzacționează pe Bursa de Valori București (B.V.B):

- secțiune bursa: RASDAQ ;
- categoria : III-R ;
- piața principală : XMBS.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite / platite / acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micsorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În anul 2011 capitalul social subscris, vărsat și înregistrat în contabilitate în valoare de 14.125.097,5 lei, nu a suferit modificări.

În baza actului adițional sub semnătură privată nr. 1396/29.07.2008 a fost înregistrat la ORC Brașov sub numărul 69516/30.07.2008, pentru un capital social total subscris și vărsat în valoare de 14.125.097,5 RON, structura acționariatului conform registrului consolidat furnizat de Depozitarul Central S.A. fiind următoarea:

SPRINTER 2000 S.A. Brașov	5.341.359 acțiuni	94,537%
Acționari persoane fizice	263.635 acțiuni	4,666%
A.V.A.S.	45.045 acțiuni	0,797%

SPRINTER 2000 S.A. a mai achiziționat de pe piața de capital un număr de 2.475 acțiuni. În aceste condiții structura sintetică la 31.12.2011, conform registrului consolidate furnizat de Depozitarul Central S.A. este următoarea:

SPRINTER 2000 S.A. Brașov	5.343.834 acțiuni	94,5805%
A.V.A.S.	45.045 acțiuni	0,7973%
Acționari persoane fizice	258.284 acțiuni	4,5714%
Acționari persoane juridice	2.876 acțiuni	0,0509%

În ultimii trei ani, repartizarea profitului a fost următoarea :

	2008	2009	2010
Hotărârea A.G.O.A.	70/07.04.2009	72/27.04.2010	74/19.05.2011
Profit net	43.095 lei	15.365 lei	2.713 lei
- rezerve legale:	2.329 lei	905 lei	2.713 lei

Rezervele legale au fost constituite în conformitate cu Legea nr. 31/1990 republicată și cu prevederile statutare ale societății.

« Alte rezerve », s-au repartizat ca surse proprii de finanțare, având în vedere nevoia de capitalizare a societății.

Pentru anul 2011, din profitul net în sumă de 43.643 lei, se propune a fi repartizat la rezerve legale suma de 2.714 lei și diferența la rezultatul raportat.

3.3. Descrierea oricărui activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu a fost cazul.

3.4 În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Societatea nu are filiale.

3.5 În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și / sau alte tipuri de creanțe, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea nu a emis obligațiuni și/sau titluri de creanță.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Consiliul de Administrație / Administrator unic

Conform rezoluției nr. 14351/04.11.2011, înregistrat la O.R.C. Brașov sub nr. 61875/19.10.2011, SC Fabrica de Scule Râșnov SA este administrată de un Consiliu de Administrație compus din trei membri:

Terzea Victor, cetățean român, născut la data de 10.03.1963 în Brașov, județul Brașov, domiciliat în Brașov, str. Cetățuia, nr. 5, căsătorit, sex masculin, legitimat cu C.I. seria BV nr. 690850 emisă de Poliția Brașov la data de 11.05.2010, CNP 1630310080085, președinte.

- Toate funcțiile deținute în cadrul societății : **Director General 14.09.2007 + prezent**
- Orice acord, înțelegere sau legatură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator : **Nu este cazul.**
- Orice tranzacție între administratorul respectiv și societatea comercială încheiată în ultimul an sau avută în vedere în anul următor : **Nu este cazul.**
- Participarea administratorului la capitalul social al societății comerciale : **Nu este cazul**
- Lista persoanelor afiliate societății comerciale : **Nu este cazul.**

Omer Urfi-Erol, cetățean român, născut la data de 17.07.1962 în Brașov, județul Brașov, domiciliat în Brașov, str. Cetățuia, nr. 5, căsătorit, sex masculin, legitimat cu C.I. seria BV nr. 640792 emisă de Poliția Brașov la data de 16.07.2009, CNP 1620717080111, membru.

- Toate funcțiile deținute în cadrul societății : **Nu este cazul.**
- Orice acord, înțelegere sau legatură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator : **Nu este cazul.**
- Orice tranzacție între administratorul respectiv și societatea comercială încheiată în ultimul an sau avută în vedere în anul următor : **Nu este cazul.**
- Participarea administratorului la capitalul social al societății comerciale : **Nu este cazul**
- Lista persoanelor afiliate societății comerciale : **Nu este cazul.**

Spătăreanu Dan, cetățean român, născut la data de 01.12.1973 în Târgu-Secuiesc, județul Covasna, domiciliat în Brașov, str. Oltului, nr. 5, bl. 12, ap. 1 căsătorit, sex masculin, legitimat cu C.I. seria BV nr. 791530 emisă de Poliția Brașov la data de 12.12.2011, CNP 1731201080043, membru.

- a. Toate funcțiile deținute în cadrul societății : **Director General Adjunct 12.07.2007 ÷ 13.09.2007**
 b. Orice acord, înțelegere sau legătura de familie între administratorul respectiv și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator : **Nu este cazul.**
 c. Orice tranzacție între administratorul respectiv și societatea comercială încheiată în ultimul an sau avută în vedere în anul următor : **Nu este cazul.**
 d. Participarea administratorului la capitalul social al societății comerciale : **Nu este cazul**
 e. Lista persoanelor afiliate societății comerciale : **Nu este cazul.**

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare prezentat următoarele informații:

- a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;
 Conducerea executivă a societății în anul 2011 a fost asigurată de următoarele persoane:
 - ing Terzea Victor - Director General 14.09.2007 ÷ prezent;
 - ing. Ciurea Dan - Director Comercial 01.09.2007 ÷ prezent.

(b) orice acord, înțelegere sau legătura de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;
 Nu este cazul

(c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.
 Nu este cazul

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

5. Situația financiar – contabilă

Prezentat o analiză a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;
 - lei -

	2009	2010	2011
Active imobilizate – total, din care	23.406.607	22.693.061	21.662.299
- Imobilizări corporale	17.042.859	16.475.714	15.576.645
Active circulante – total, din care	5.844.976	6.120.854	6.557.556
- Stocuri – total	4.123.368	4.113.014	4.138.554
- Disponibilități bănești	37.559	71.260	182.258
- Investiții pe termen scurt	0	0	0
TOTAL ACTIVE, minus datorii curente	24.295.898	25.865.348	26.210.597
Datorii pe o perioadă mai mare de un an	136.439	1.650.000	1.330.000
Provizioane	9.033	9.033	9.033
Capital social	14.125.098	14.125.098	14.125.098
Rezerve din reevaluare	3.578.813	3.578.813	4.217.749
Rezerve	1.361.358	1.364.072	1.366.786
Rezultatul reportat	5.070.697	5.084.731	5.072.456
Rezultatul exercitiului	15.365	2.713	43.643
CAPITALURI - TOTAL	24.150.426	24.152.714	24.823.018

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în urmatorul an; dividendele declarate și plătite:

- lei -

Indicatori	2009	2010	2011
Cifra de afaceri, din care	5.021.980	6.599.851	7.949.111
Venituri totale, din care:	5.547.927	6.618.227	8.870.868
Venituri din exploatare	5.368.209	6.583.327	8.827.378
Venituri financiare	179.718	34.900	43.490
Cheltuieli totale, din care:	5.522.499	6.594.474	8.816.583
Cheltuieli din exploatare	4.915.256	6.164.195	8.478.205
Cheltuieli financiare	607.243	430.279	338.378
Rezultat din exploatare	452.953	419.132	419.132
Rezultat brut	25.428	23.753	54.285

c) cash flow: toate schimbarile intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de baza, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

Nu se pot raporta schimbări majore intervenite față de perioada anterioară .

Numerar la începutul perioadei: 71.260 lei (disponibilități bănești).

Numerar la sfârșitul perioadei: 182.258 lei (disponibilități bănești).

6. Semnături

Contabil Șef,
ec. Daniela PACA



Președintele Consiliului de Administrare
Director General
ing. Victor TERZEA



1008