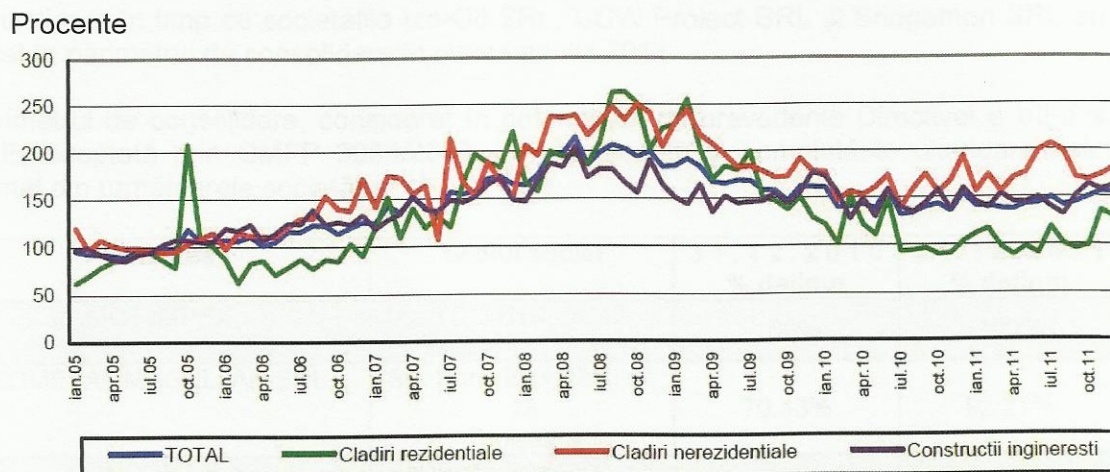


Introducere

Anul 2011 a continuat să fie un an dificil pentru sistemul economic românesc, în condițiile în care efectele crizei s-au manifestat încă puternic asupra activității companiilor. Măsurile de austeritate inițiate de autorități în cursul anului 2010, respectiv majorarea TVA de la 19% la 24% și reducerea cu 25% a salariilor din sectorul public, au continuat să se reflecte și în exercițiul curent în dinamica Produsului Intern Brut (PIB). Cu toate acestea, conform datelor furnizate recent de Institutul Național de Statistică, domeniul construcțiilor a cunoscut o ușoară revenire față de datele exercițiului precedent, volumul total al lucrărilor de construcții înregistrând în 2011 o creștere de 2,8% (în serie brută) față de exercițiul precedent.

Graficul de mai jos prezintă evoluția sectorului construcțiilor în intervalul 2005-2011: este evident declinul acestui sector în perioada 2008 - octombrie 2011, precedat de creșterea agresivă din intervalul 2005-2008, urmat însă de tendința de stabilizare în ultimul an de analiză.

Evoluția lunară a lucrărilor de construcții, pe obiecte de construcții, conform CAEN rev. 2
Ianuarie 2005 – decembrie 2011
(serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonaliitate)



Sursa: Institutul Național de Statistică, Comunicat de presă nr. 31 din 10 februarie 2012

Pe categorii de structură, s-au înregistrat creșteri la lucrările de reparații capitale și la lucrările de construcții noi, în timp ce la lucrările de întreținere și reparații curente volumul lucrărilor de construcții a scăzut cu 0,7%. Pe categorii de construcții, volumul lucrărilor de construcții a crescut la clădirile nerezidențiale și la construcțiile ingineresti cu 6,3%, respectiv cu 2,6%, iar la clădirile rezidențiale volumul lucrărilor de construcții a scăzut cu 2,3%.

Informații Generale

Grupul de societăți MCT IMPEX s-a înființat în anul 2001 și este format la data de 31 decembrie 2011 din 14 de firme, **MCT Impex** fiind societatea mamă care are obligația de a consolida potrivit prevederilor OMFP 3055/2009, conforme cu Directiva a VII-a a CEE.

Strategia grupului a fost adaptată contextului economic actual și vizează consolidarea poziției pe piață, gestionarea eficientă a resurselor, depășirea aspectelor legate de blocajul decontărilor în principal în cadrul relațiilor contractuale încheiate cu instituții de stat sau companii controlate de statul român, asigurând în continuare un nivel ridicat al calității produselor și serviciilor oferite.

MCT IMPEX, societatea care consolidează, este deținută de către domnul Georgică Cornu și domnul Lucian Nicu Caraiman în proporție de 70% și respectiv 30%.

MCT IMPEX și domnii Cornu Georgică și Caraiman Nicu Lucian dețin participații în societățile aparținând grupului, în mod direct sau prin intermediul altor societăți deținute sau controlate.

Grupul a suferit modificări în structura sa în cursul exercițiului financiar 2011, față de data de 31 decembrie 2010, informațiile furnizate de aceste situații financiare anuale consolidate nu sunt comparabile. Societatea C&C Izometal SRL a ieșit din perimetrul de consolidare în timp ce societățile Izo-Oil SRL, CCW Proiect SRL și Bridgeman SRL au intrat în perimetrul de consolidare în cursul anului 2011.

Perimetrul de consolidare, considerat în conformitate cu prevederile Directivei a VII-a a CEE, adoptată prin OMFP 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare este format din următoarele societăți:

Entitatea	Sediul social	31.12.2010 % deținut	31.12.2011 % deținut
MCT IMPEX	Str. TOLSTOI, nr. 13 Timișoara	100%	100%
IZOMETAL MAGELLAN SRL.	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	70.43%	92.21%
CONFORT S.A.	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	92,10%	99.24%
C&C MH CONFORT SRL (anterior CONFORT IMOBILIARE SRL)	Str. I.C. Brătianu, nr. 11A Drobeta Turnu-Severin	95.31%	100%
CONAR S.A.	Str. Aurel Vlaicu, nr. 56/76 Arad	99.92 %	99.92%
FULL PRINT BANAT SRL	Str. A. Bacalbasa, nr. 2C Timișoara	45%	100%
STEEL CONFORT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	10,00%	100%

GROUP MET CAR SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	67,07 %	100%
SATUL AMERICAN TIMIS SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	50.00 %	100%
DRUMURI ȘI LUCRĂRI PUBLICE SRL	Str. Aleea Constructorilor nr. 20 Drobeta Turnu Severin	80,00 %	100%
IZO-OIL SRL	Str. Enric Baader, nr. 13 Timisoara	-	100%
BRIDGEMAN SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 etaj 1 ap CAM. 13 Timișoara	-	100%
CCW PROIECT SRL	Str. Enric Baader nr. 13 ap. Mansarda	-	70%
RADIOTELEVIZIUNEA ARAD SRL	Str. Horia, nr 7, Arad	51.65%	74.97%

Entitățile afiliate care nu au fost incluse în perimetrul de consolidare și care se află sub control comun, sunt :

- SC Tantal Company SRL, deținut în proporție de 90% de Cornu Oana și în proporție de 10% de Razvan George;
- SC Manon Lescaut SRL, deținut în proporție de 80% de Cornu Oana și 20% de Caraiman Lucian Nicu;
- SC IZO-FORAJ SRL, deținut în proporție de 33.34% de Cornu Oana, de 33,33% de Caraiman Laura Antoaneta și de 33.33% de Chiriță Florica.
- SC G.L. Asistent de Brokeraj SRL, deținut în proporție de 65% de Cornu Georgică și de 35% de Caraiman Lucian Nicu.
- SC Fortinos SRL , deținut în proporție de 50% de Cornu Oana și în proporție de 50% de Razvan George;
- SC C&C Izometal SRL, deținut în proporție de 19% de Izometal Magellan, 19% de MCT Impex, 32% de Cornu Georgică, 30% de Caraiman Lucian Nicu.;
- SC C&C Pan TM, deținut în proporție de 100% de Caraiman Lucian Nicu;
- MCT Farm TM, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- MCT TM Meat SRL, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- MCT Animal Land TM SRL, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- SC C&C Shoes TM SRL, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- SC C&C Fructe și Legume TM SRL, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- SC MCT Fructis TM SRL, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- SC C&C Imobiliare TM SRL, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;
- SC C&C TM Sport, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian Nicu, 15% de Izometal Magellan;

- SC MCT MH Fructe&Legume SRL, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian Nicu, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;
- SC MCT MH Metal SRL, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian Nicu, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;
- SC MCT MH Plant SRL, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian Nicu, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;
- SC Gorno CG SRL, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian Nicu, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe.

Consolidarea s-a realizat potrivit prevederilor OMFP 3055/2009, conforme cu Directiva a VII-a a CEE, iar potrivit acestor reglementări persoanele afiliate prezentate anterior nu îndeplinesc criteriile de consolidare.

Descrierea activității societății care consolidează

MCT Impex SRL, societatea care consolidează, are ca activitate principală editarea ziarelor, iar ca activități secundare comerțul cu ridicata al materialelor de construcții, precum și închirierea autovehiculelor deținute de Societate către alte societăți din grup. Compania este de asemenea axată pe servicii mass-media și deține două branduri de prestigiu: TVT 89 din Timișoara și săptămânalul Mehedințeanul din Drobeta Turnu Severin.

Domeniul de activitate al grupului

Societățile din grup activează în diverse domenii de activitate. Pondere cea mai mare o au activitățile de executare a lucrărilor de construcții și instalații civile și industriale, precum și comerțul și en-gross și cu amănuntul al materialelor de construcții. Societățile din grup desfășoară de asemenea și alte activități, precum servicii de editare și tipărire a ziarelor, publicitate, televiziune, vânzarea en-gross și en-detail a produselor alimentare, producția de ambalaje, servicii de închiriere a echipamentelor și utilajelor, etc.

Entitatea	Sediul social	Domenii de activitate
IZOMETAL MAGELLAN S.R.L.	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	Comert cu ridicata al metalelor si minereurilor metalice. Este societatea care gestionează majoritatea achizițiilor grupului de firme pe o bază centralizată.
CONFORT S.A.	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor, dar și a altor construcții civile și industriale.
C&C MH Confort SRL	Str. I.C. Brătianu, nr. 11A Drobeta Turnu-Severin	Lucrări de instalații sanitare, încălzire și aer condiționat
CONAR S.A.	Str. Aurel Vlaicu, nr. 56/76 Arad	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
FULL PRINT BANAT SRL	Str. A. Bacalbasa, nr. 2C Timișoara	Alte activități de tipărire.

STEEL CONFORT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice, Activități de închiriere și leasing cu alte mașini
GROUP MET CAR SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	Acvacultura în ape dulci, Activități de închiriere și leasing
SATUL AMERICAN TIMIS SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale - fără activitate comercială în anul 2011
IZO-OIL SRL	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale, Activități de închiriere și leasing cu alte mașini
DRUMURI SI LUCRARI PUBLICE SRL	Str. Aleea Constructorilor, nr.20 Drobeta Turnu Severin	Lucrări de construcții a drumurilor și autostrazilor,
BRIDGEMAN SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	Activități de consultanță în tehnologia informației
CCW PROIECT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	Activități de arhitectură, inginerie și servicii de consultanță tehnică legate de acestea
RadioTeleviziunea Arad SRL	Str. Horea, nr. 7, Arad	Activități de radio și televiziune.

Individual fiecare entitate din grup își desfășoară activitatea preponderent în partea de vest și sud-vest a României, având sedii sociale și/sau puncte de lucru în Timișoara, Drobeta Turnu-Severin, Arad și Caransebeș și executând lucrări de construcții în diferite alte localități din această parte a țării.

Prezentarea principalelor societăți din grup

Conar SA

Societatea Comercială CONAR S.A. Arad, situată pe Calea Aurel Vlaicu Nr. 56/76 este o unitate reprezentativă de construcții – montaj cu o vechime de peste 38 ani, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J02/146/06.03.1991, Cod fiscal 1703548, Cod sirues 21236462.

S.C. CONAR S.A. a fost privatizată prin metoda MEBO în 1993 din fostul Grup de Șantier Arad care făcea parte din Trustul de Construcții Industriale Timișoara, subordonat Ministerului Construcțiilor Industriale.

De la data privatizării societatea s-a dezvoltat și modernizat continuu, majoritatea profitului obținut fiind reinvestit pentru dotarea cu echipamente, utilaje și mijloace de transport de înaltă performanță și tehnică modernă (cofraje PERI, calculatoare de mare capacitate, dotări de laboratoare, autobetoniere și autobasculante). În cursul anului 2011 societatea a inaugurat noul sediu, realizat din surse proprii.

Societatea Comercială CONAR S.A. Arad deține organizări de șantier de construcții-montaj, o secție de producție secundar – industrială și un depozit pentru vânzări materiale construcții.

Sectia de producție industrială realizează betoane proaspete, mortare, confecționare armături OB și PC, confecții și construcții metalice, prefabricate din beton, produse de balastiere spălate și sortate .

CONAR S.A. este o societate de antreprenariat organizată pentru executarea de lucrări la cheie în următoarele domenii:

- Construcții industriale (hale de producție, CET pe lignit);
- Sedii social administrative, școli, locuințe, complexe vamale;
- Lucrări de infrastructură drumuri și lucrări de artă;
- Stații de distribuire carburanți;
- Rețele tehnico-edilitare;
- Transporturi;
- Mecanizare în construcții;
- Betoane proaspete și mortare;
- Prefabricate din beton armat;
- Produse de balastiera;
- Structuri metalice.

Izometal - Magellan SRL

S.C Izometal - Magellan SRL activează din 1998 pe piața materialelor pentru construcții. Începând cu anul 2004, societatea se află între primele companii mari implicate în comerțul cu materiale de construcții din partea de vest a țării.

În principal, activitatea companiei este aceea de distribuție. Forța de vânzare acoperă partea de Vest a României (Timiș, Caraș-Severin, Dr. Tr. Severin, Arad, Gorj).

Principalele categorii de produse si furnizori pentru companie sunt:

- Plăci ceramice: Martex Slovenia, Ceramika Paradyz, Opoczno, Cersanit Polonia, Marazzi, Alfa Ceramiche, San Prospero, Casalgrande, Guglia, Kiss, La Fabbrica Italia, Penaroya, Eskema, Undefasa, Dune Spania, Lasselsberger Romania;
- Adezivi, mortare, șape, gleturi: Henkel Bautechnik (Ceresit);
- Vopsele, tencuieli: Caparol Germania;
- Obiecte sanitare: Mondial (membru al Villeroy Boch & Boch) Romania, Cersanit, Aquaform, Emalia Polonia;
- Sisteme de gips carton: Knauf;
- Parchet laminat, OSB: Holver (JAF).
- Oțel beton si tevi

În anul 2011 societatea Izometal Magellan SRL, a realizat cifra de afaceri în proporție de 76% pe seama tranzacțiilor derulate cu firmele din grup sau cu firme afiliate

La acest moment Societatea deține 7 magazine de prezentare Brithouse, din care la 31.12.2011 erau deschise 4 magazine. În plus, Societatea deține 4 depozite și derulează tranzacții cu peste 400 clienți parteneri cu contracte.

De asemenea, Societatea a achiziționat în anul 2011 două balastiere în zona Aluniș și Criciova, o cariera în zona Rădnuța, pe care dorim să o dezvoltăm, să o exploatăm la capacitate maximă, ținând cont de achizițiile efectuate în terenuri și utilaje.

Confort S.A.

S.C. CONFORT S.A. este o societate specializată în executarea lucrărilor de instalații în construcții precum și a executării de lucrări de construcții civile și industriale, având o experiență de peste 40 ani în domeniu.

Activitatea companiei în domeniul construcțiilor și instalațiilor vizează în principal următoarele activități:

EXECUȚIE:

- Lucrări de construcții civile și industriale;
- Instalații interioare de încălzire, sanitare, electrice, gaz, ventilație, antiincendiu;
- Rețele termice clasice și din țeavă preizolată, puncte și centrale termice;
- Rețele exterioare de apă și gaz din oțel și polietilenă;
- Rețele de canalizare;
- Lucrări de drumuri și poduri (inclusiv refaceri structuri rutiere) pe drumuri naționale (inclusiv autostrăzi), județene, locale (inclusiv străzi)

CONFECȚII METALICE :

- Tâmplărie PVC cu geam termopan;
- Prefabricate de instalații (firide gaz, tablouri electrice, cutii hidranți incendiu, confecții de tinichigerie, subansamble pentru cămine vane);
- Izolată țevi pentru apă și gaz;
- Prefabricate din beton: tuburi Ø 400 - Ø 1000, garaje, plăci acoperire canale termice, profile U, stâlpi de gard, dale de beton, livreaza beton proaspăt și mixturi asfaltice, fasoneaza armaturi.

Societatea beneficiază de dotări tehnice de înaltă calitate și de resurse umane calificate care pot asigura prestarea serviciilor la standarde adecvate.

C&C MH Confort SRL

S.C. C&C MH Confort S.R.L. a fost înființată în anul 2005 și are ca principale obiecte de activitate executarea de lucrări de construcții, acoperind întreaga plajă de activități din domeniul construcțiilor, lucrărilor de construcții de drumuri și poduri, producerii și comercializării betoanelor și mixturilor asfaltice, comercializarea en-gros de produse alimentare și nealimentare și comerț en-detail cu produse alimentare și cu materiale de instalații și construcții, instalații tehnico-sanitare, instalații electrice, de asemenea deține un contract de exclusivitate privind distribuirea în Jud. Mehedinți a berii Timișoreana și Ursus.

Compania execută lucrări de construcții civile și industriale, izolații în construcții, rețele termice, centrale termice, instalații de automatizare, confecții metalice și prelucrarea metalelor prin așchiere, rețele de apă și canal, lucrări de drumuri și poduri. Pentru realizarea acestor lucrări, firma dispune de mijloacele de producție necesare și de mijloace de transport, aflate într-o stare tehnică adecvată pentru realizarea celor mai complexe lucrări.

S.C. C&C MH CONFORT S.R.L. dispune de personal tehnic și de specialitate cu pregătirea necesară pentru realizarea lucrărilor nominalizate mai sus și care sunt

cuprinse în plaja de activități declarate și autorizate de Oficiul Registrul Comertului Mehedinți, astfel că în prezent firma a creat circa 740 locuri de munca în diverse specialități.

Aspecte privind obiectivele de viitor ale societăților din grup

În ceea ce privește activitatea în domeniul construcțiilor, politica noastră de creștere a activității se continuă și în 2012. Deasemenea, grupul are ca obiective de viitor și continuarea politicii de investiții în dotări tehnice precum și în perfecționarea și instruirea angajaților. În acest sens în anul 2012 se va continua programul de perfecționare aferent Proiectul „Construim viitorul - Dezvoltarea capitalului uman prin activități destinate calificării și recalificării în domeniul construcțiilor” finanțat din POSDRU 2007 – 2013, axa prioritară numărul 2

Până la ora actuală, în anul 2012, s-au încheiat o serie de contracte noi. Dintre cele mai importante, se pot menționa următoarele:

BENEFICIAR	DENUMIRE LUCRARE	VALOARE	MATURITATE
CONSILIUL JUDETEAN CLUJ	Centru de management integrat al deeurilor in judetul Cluj	133.344.654,31	05.03.2013
AQUATIM	Realizare statie de Epurare noua in Sannicolau Mare	29.875.110,47	23.01.2014
COMPANIA DE APA TARGOVISTE-DAMBOVITA S.A.	Reabilitarea si extinderea retelelor de apa si canalizare Gaesti	32.696.622,52	25.01.2014
SPITALUL CLINIC JUDETEAN DE URGENTA TIMISOARA	Centrul de terapii genice si celulare in tratamentul cancerului - ONCOGEN	22.115.145,80	30.05.2013
CONSILIUL JUDETEAN SIBIU	Instalatii de tratarea si inchiderea depozitelor neconforme in judetul Sibiu	57.525.717,63	09.04.2012
CONSILIUL JUDETEAN CLUJ	Constructia a 3 statii de transfer in judetul Cluj	14.901.233,28	09.02.2013
CONSILIUL JUDETEAN MEHEDINTI	Intretinere curenta pe timp de iarna a drumurilor judetene din judetul Mehedinti in perioada 2011-2015	681.995,29	02.03.2016
COMPANIA DE APA ARAD	Reabilitare retele de apa in municipiul Arad si aductiune apa in Fantanele	71.272.464,25	12.04.2014
MUNICIPIUL RAMNICU VALCEA	Pasaj denivelat suprateran pe b-dul Tudor Vladimirescu	30.259.926,58	12.04.2013
COMPANIA DE APA ARAD	Statii epurare noi in Curtici si Santana si colector de transfer ape uzate	32,997,977.87	16.06.2014

COMPANIA DE APA ARAD	Reabilitare colectoare menajere pe strazile Fulgerului-Toamnei,	889,273.64	16.08.2012
COMPANIA DE APA ARAD	reabilitare colectoare menajere traversare pod Decebal	225,683.05	16.05.2012
COMPANIA DE APA ARAD	reabilitare retele de canalizare menajera str.Batistei+ strazi adiacente ,	499,987.28	29.06.2012
COMPANIA DE APA ARAD	reabilitare inlocuiri colectoare, canale de descarcare si de serviciu, in reseaua de canalizare Mun. Arad, Str. Iuliu Maniu	123,661.37	16.06.2012
MUNICIPIUL ARAD	Intretinere si reparatii curente drumuri in Municipiul Arad LOT 1	1,209,677.42	31.12.2012
MUNICIPIUL ARAD	Modernizare retele termice- etapa II	7,855,297.81	30.09.2013
UNIVRO SRL ARAD	Extindere retea de canalizare in Municipiul Arad si localitatea Fantanele	21,759,177.00	08.11.2013

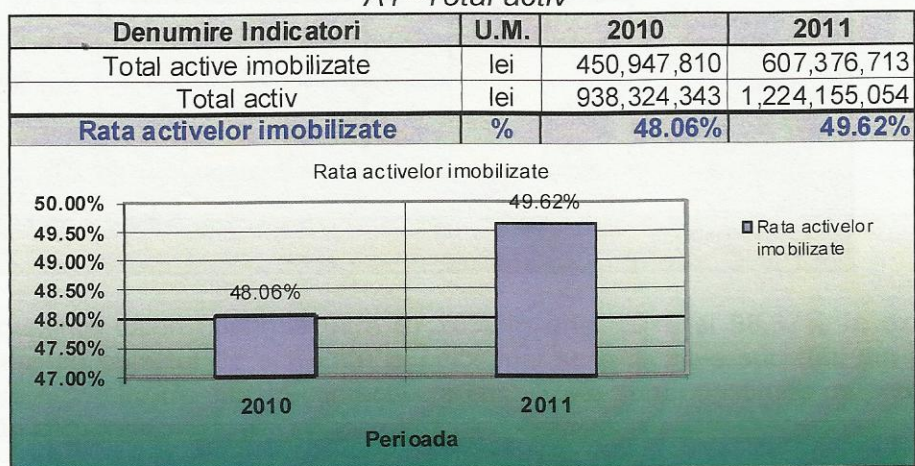
Analiza Principalilor indicatori financiari ai Grupului Mct Impex in anul 2011

Evoluția principalilor indicatori financiari ai Grupului MCT IMPEX, la 31 decembrie 2011, comparativ cu anul 2010, este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori de structură

Rata activelor imobilizate

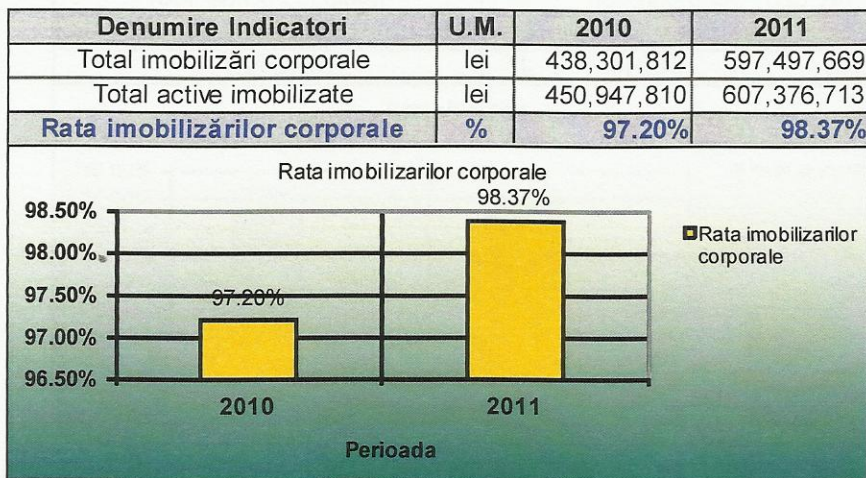
RAI=AI/AT*100, unde: *RAI= Rata activelor imobilizate*
AI=Total active imobilizate
AT=Total activ



Indicatorul prezintă valori cuprinse între **48,06%** în anul 2010 și **49,62%** în exercițiul 2011, relevând o structură echilibrată a activului total. Se înregistrează o creștere a ponderii activelor imobilizate datorită achiziționării de mijloace fixe și a reevaluărilor asupra construcțiilor și terenurilor aflate în patrimoniul Grupului MCT Impex.

Rata imobilizărilor corporale

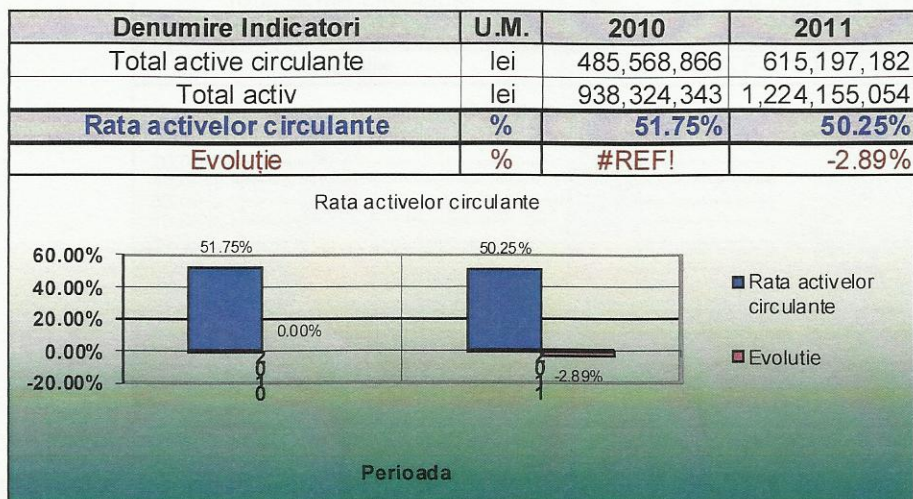
RIC=Ic/AI*100, unde: RIC= Rata imobilizărilor corporale
Ic=Total imobilizări corporale
AI=Total active imobilizate



Indicatorul prezintă valori cuprinse între **97,20%** în anul 2010 și **98,37%** în exercițiul 2011. În acord cu obiectul de activitate al celor mai semnificative societăți din grup – situat în sfera lucrărilor de construcții, activele imobilizate sunt constituite cu precădere din imobilizări corporale.

Rata activelor circulante

RAC=Ac/AT*100, unde: RAC= Rata activelor circulante
AC=Total active circulante
AT=Total activ

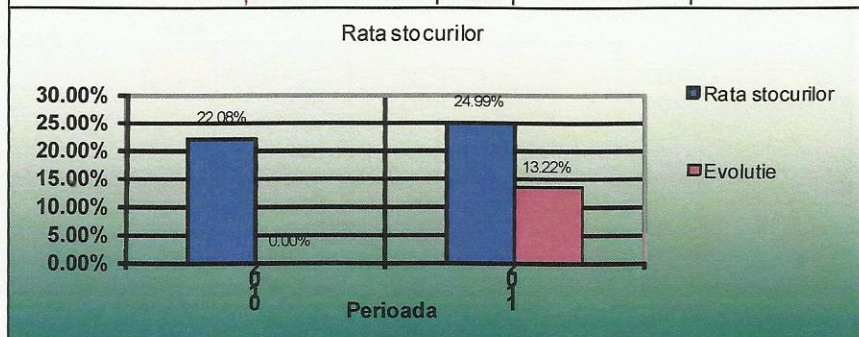


Complementar ratei activelor imobilizate, indicatorul descrie componența echilibrată a activului total, cu valori cuprinse între 51,75% în anul 2010 și 50,25% în exercițiul curent.

Rata stocurilor

$RSt=St/AC*100$, unde: $RSt=$ Rata stocurilor
 $St=$ Total stocuri
 $AC=$ Total active circulante

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Total stocuri	lei	107,190,470	153,755,424
Total active circulante	lei	485,568,866	615,197,182
Rata stocurilor	%	22.08%	24.99%
Evoluție	%	#REF!	13.22%

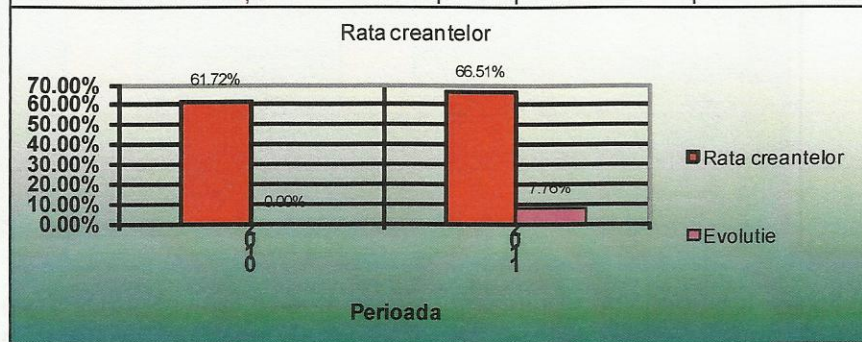


Rata stocurilor înregistrează valori în creștere, de la **22,08%** în exercițiul 2010, la **24,99%** în 2011, cu **13,22%** mai mult decât în anul precedent.

Rata creanțelor

$RCr=Cr/AC*100$, unde: $RCr=$ Rata creanțelor
 $Cr=$ Total creanțe
 $AC=$ Total active circulante

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Total Creanțe	lei	299,684,371	409,150,020
Total active circulante	lei	485,568,866	615,197,182
Rata creanțelor	%	61.72%	66.51%
Evoluție	%	#REF!	7.76%



Prezintă valori cuprinse între **61,72%** în anul 2010 și **66,51%** în exercițiul 2011. În exercițiul curent, creanțele grupului sunt constituite în proporție de 92% din creanțe comerciale, volumul acestora majorându-se cu 72,3% față de anul precedent.

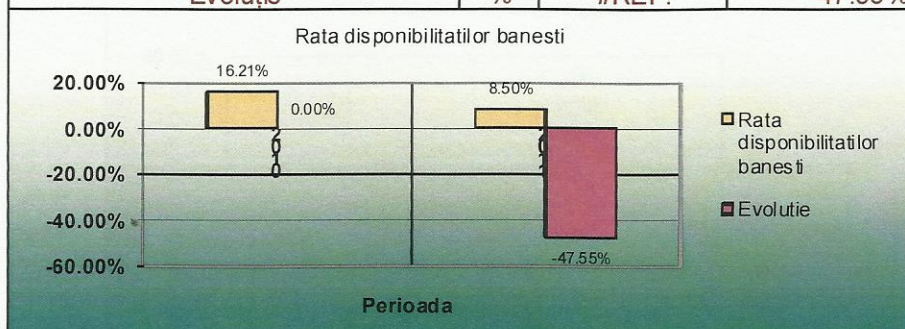
Rata disponibilităților bănești

$RDb = Db/AC * 100$, unde: $RDb = \text{Rata disponibilităților bănești}$

$Db = \text{Total disponibilități bănești}$

$AC = \text{Total active circulante}$

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Total disponibilități și plasamente	lei	78,694,025	52,291,739
Total active circulante	lei	485,568,866	615,197,182
Rata disponibilităților bănești	%	16.21%	8.50%
Evoluție	%	#REF!	-47.55%



Furnizează informații în legătură cu lichiditățile imediate ale societății și cu ponderea acestora în activele circulante, înregistrând o diminuare de 47,55%.

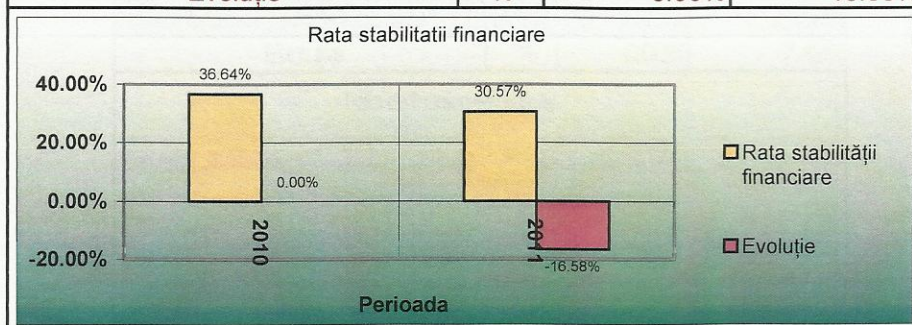
Rata stabilității financiare

$RSF = Cpm / PT * 100$, unde: $RSF = \text{Rata stabilității financiare}$

$Cpm = \text{Capital permanent}$

$PT = \text{Total Pasiv}$

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Capital permanent	lei	343,828,378	374,177,226
Total Pasiv	lei	938,324,343	1,224,155,054
Rata stabilității financiare	%	36.64%	30.57%
Evoluție	%	0.00%	-16.58%



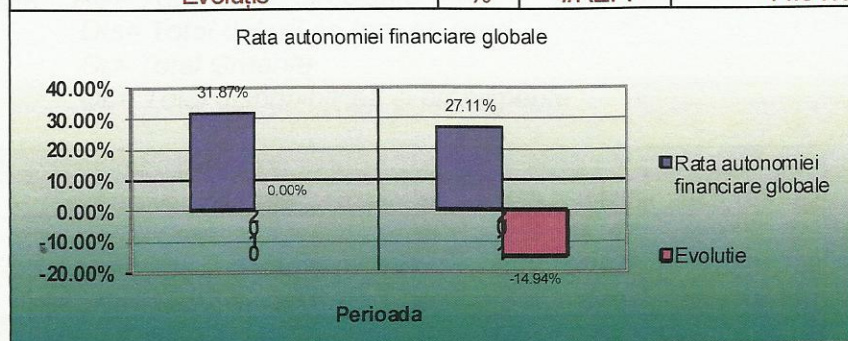
Indicatorul analizează sursele de finanțare ale grupului sub aspectul exigibilității acestora, descriind ponderea surselor de finanțare pe termen mediu și lung, în totalul surselor de finanțare. Rata înregistrează un trend descendent în intervalul de analiză, ca urmare a creșterii accentuate a datoriilor pe termen scurt în exercițiul financiar 2011.

Rata autonomiei financiare globale

$RAFG = Cp / PT * 100$, unde: $RAFG = \text{Rata autonomiei financiare globale}$

Cp= Total Capital propriu
PT=Total Pasiv

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Total Capital propriu	lei	299,089,940	331,883,151
Total Pasiv	lei	938,324,343	1,224,155,054
Rata autonomiei financiare globale	%	31.87%	27.11%
Evoluție	%	#REF!	-14.94%

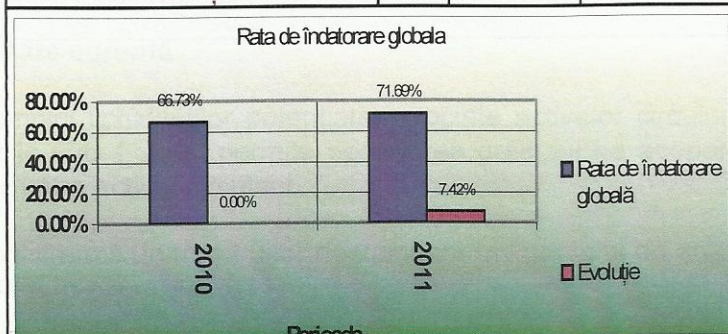


Indicatorul analizează sursele de finanțare ale grupului sub aspectul apartenenței acestora, descriind ponderea surselor de finanțare proprii în totalul surselor de finanțare. Similar stabilității financiare, și autonomia financiară se înscrie pe un trend descendent în perioada 2010-2011, ca urmare a creșterii mai accentuate a surselor străine în exercițiul financiar 2011.

Rata de îndatorare globală

RIG=DT / PT*100, unde: RIG= Rata de îndatorare globală
DT= Total Datorii
PT=Total Pasiv

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Datorii totale	lei	626,155,922	877,538,701
Total Pasiv	lei	938,324,343	1,224,155,054
Rata de îndatorare globală	%	66.73%	71.69%
Evoluție	%	0.00%	7.42%



Analog autonomiei financiare, rata analizează sursele de finanțare sub aspectul apartenenței acestora, prezentând ponderea datoriilor în totalul surselor de finanțare. Indicatorul cunoaște o creștere de 7,42% în exercițiul 2011, comparativ cu situația anului 2010.

Indicatori de lichiditate și solvabilitate

Rate de lichiditate

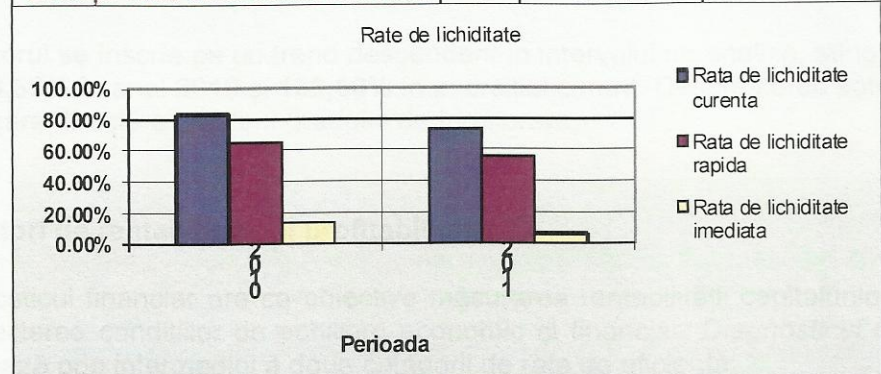
Rata de lichiditate curenta:
 $RLC = AC / Dts,$

Rata de lichiditate rapida:
 $RLR = (Cr + Db) / Dts,$

Rata de lichiditate imediata:
 $RLI = Db / Dts,$

unde: AC= Total active circulante
 Dts= Total datorii pe termen scurt
 Cr= Total Creanțe
 Db= Total disponibilități și plasamente

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Total active circulante	lei	485,568,866	615,197,182
Total Creanțe	lei	299,684,371	409,150,020
Total disponibilități și plasamente	lei	78,694,025	52,291,739
Total datorii pe termen scurt	lei	581,878,438	835,705,581
Rata de lichiditate curentă	%	83.45%	73.61%
Rata de lichiditate rapidă	%	65.03%	55.22%
Rata de lichiditate imediată	%	13.52%	6.26%
Evoluție Rata de lichiditate curentă	%	#REF!	-11.78%
Evoluție Rata de lichiditate rapidă	%	#REF!	-15.09%
Evoluție Rata de lichiditate imediată	%	#REF!	-53.73%



Rata de lichiditate curentă

Compară ansamblul lichidităților potențiale, asociate activelor circulante, cu ansamblul datoriilor exigibile sub 1 an și permite aprecierea gradului de acoperire a datoriilor pe termen scurt de către activul circulant.

Indicatorul înregistrează un trend ușor descendent în intervalul de analiză, de la **83,45%** în 2010 la **73,61%** în exercițiul 2011.

Rata de lichiditate rapidă

Arată măsura în care Grupul poate acoperi datoriile curente, pe seama creanțelor și trezoreriei. În acord cu lichiditatea curentă, rata cunoaște o descreștere de **15,09%** în exercițiul 2011.

Rata lichidității imediate

Se referă la disponibilitățile și plasamentele societății, utilizabile în termene foarte scurte.

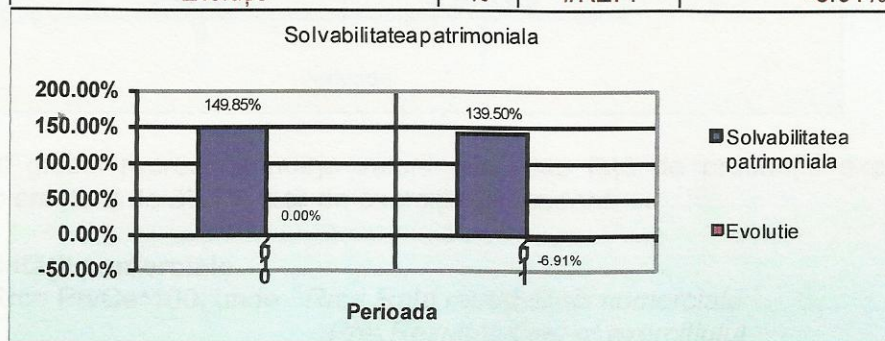
Solvabilitatea patrimonială

$SP = At/Dt$, unde: $SP =$ Solvabilitatea patrimonială

$At =$ Total activ

$Dt =$ Datorii totale

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Datorii totale	lei	626,155,922	877,538,701
Total activ	lei	938,324,343	1,224,155,054
Solvabilitatea patrimonială	%	149.85%	139.50%
Evoluție	%	#REF!	-6.91%



Indicatorul se înscrie pe un trend descendent în intervalul de analiză, atingând valoarea de **149,85%** în anul 2010 și **139,50%** în exercițiul curent. Descreșterea solvabilității vine ca urmare directă a creșterii gradului de îndatorare.

Indicatori de rentabilitate și profitabilitate

Diagnosticul financiar are ca obiective măsurarea rentabilității capitalurilor întreprinderii și aprecierea condițiilor de echilibru economic și financiar. *Diagnosticul rentabilității* se realizează prin intermediul a doua categorii de rate de eficiență:

- **rate de rentabilitate economică**
- **rate de rentabilitate financiară**

Atât mărimea lor în termeni absoluți, cât, mai ales, descompunerea acestor rate pe factori de influență, oferă informații viabile pentru detectarea stării rentabilității întreprinderii.

Randamentul global:

$Rg = Va/Pe * 100$, unde: $Rg =$ Rata randamentului global

$Va =$ Valoarea adăugată

$Pe =$ Productia exercițiului

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Valoarea adăugată	lei	169,728,366	187,563,841
Producția exercițiului	lei	742,492,196	645,587,472
Randamentul global	%	22.86%	29.05%
Evoluție	%	#REF!	27.10%

Randamentul global

Randamentul global reprezintă marja valorii adăugate față de producția exercițiului, prezentând o creștere de **27,1%** față de exercițiul precedent.

Rata rentabilității comerciale

$Rrc = Pn/Ca \cdot 100$, unde: *Rrc*= Rata rentabilității comerciale
Pn= Rezultatul net al exercițiului
Ca= Cifra de afaceri

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Rezultatul net al exercițiului	lei	20,762,260	17,395,585
Cifra de afaceri	lei	880,760,214	707,644,832
Rata rentabilității comerciale	%	2.36%	2.46%
Evoluție	%	#REF!	4.28%

În completarea randamentului global, rata rentabilității comerciale furnizează informații referitoare la corelația directă dintre cifra de afaceri și nivelul profitului net înregistrat de societate. Indicatorul prezintă valori relativ constante în intervalul analizat, de **2,36%** în 2010 și **2,46%** în 2011.

Mărimea și trendul indicatorului sunt influențate de impactul costurilor nete din activitatea financiară asupra rezultatului net al exercițiului. În plus, în structura cifrei de afaceri se remarcă diminuarea atât a producției vândute (cu 20,96%), cât și a veniturilor din vânzarea mărfurilor (cu 14,38%).

Rata rentabilității veniturilor

$Rrv = Pn/Vt \cdot 100$, unde: *Rrv*= Rata rentabilității veniturilor
Pn= Rezultatul net al exercițiului
Vt= Venituri totale

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Rezultatul net al exercițiului	lei	20,762,260	17,395,585
Venituri totale	lei	942,805,765	840,802,041
Rata rentabilității veniturilor	%	2.20%	2.07%
Evoluție	%	#REF!	-6.05%

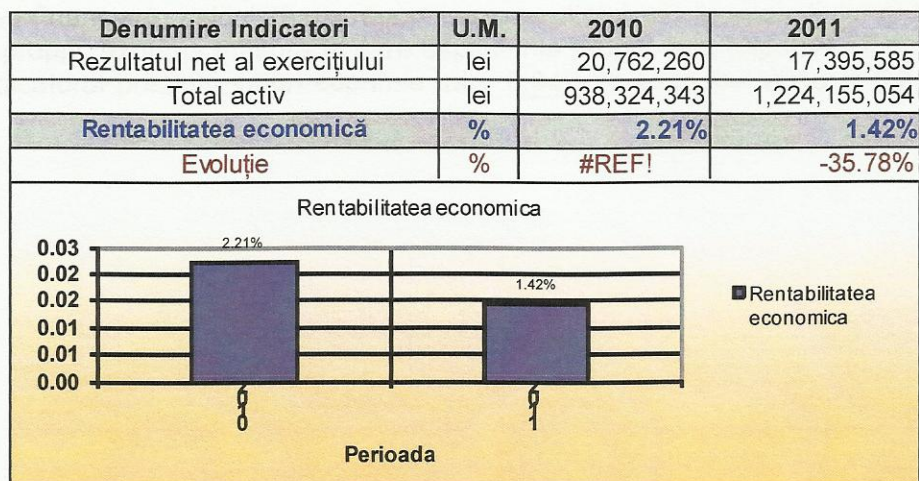
Indicatorul prezintă valori cuprinse între **2,20%** în exercițiul 2010 și **2,07%** în 2011, cu trend descendent și un nivel situat sub minimul considerat de mediile financiare de 5%. Rezultatul net a fost influențat nefavorabil în principal de costurile financiare semnificative la nivelul Grupului, care sunt în sumă de 67.082.190 lei, structurate astfel:

- Dobânzi achitate instituțiilor de credit: 38.735.647 lei;
- Cheltuieli privind investițiile financiare cedate: 1.666.760 lei;
- Diferențe de curs valutar negative nete, aferente finanțărilor în valută: 25.221.129 lei;
- Sconturi acordate: 183.464 lei;
- Pierderi din creanțe legate de participatii: 14.118 lei;
- Alte cheltuieli financiare: 1.261.072 lei.

Eficientizarea politicilor de trezorerie ale societății cu referire în principal la încasarea creanțelor de natura clienților, în principal a celor provenind din relațiile comerciale derulate cu entități de stat sau controlate de stat, ar genera diminuarea nevoii de finanțare externă a companiei, cu efect asupra diminuării costurilor financiare înregistrate pe seama activităților de finanțare.

Rata rentabilității economice

$Rre = Pn/At * 100$, unde: *Rre*= Rata rentabilității economice
Pn= Rezultatul net al exercițiului
At= Total activ

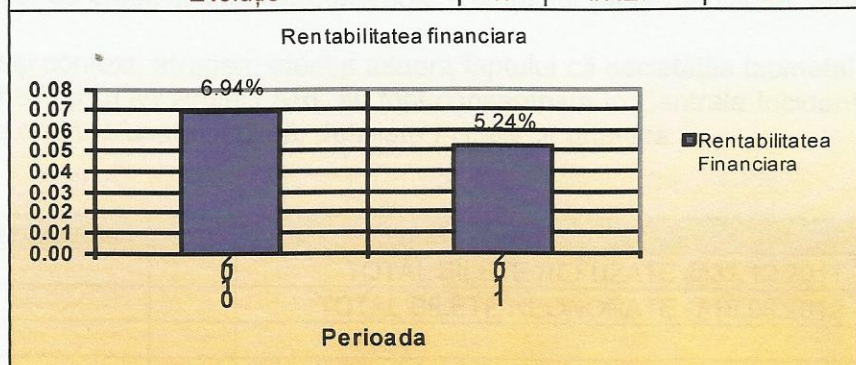


Exprimă eficacitatea utilizării activelor societății, prezentând măsura în care activele sunt capabile să producă venituri. Indicatorul prezintă un trend descendent, de la **2,21%** la **1,42%** în exercițiul 2011. Și în acest caz, ca și în cazul tuturor ratelor de rentabilitate care iau în calcul profitul net, nivelul indicatorului este marcat de costurile financiare înregistrate de Grup. Spre deosebire de acestea, randamentul global – indicator care vizează strict performanța activității de exploatare – comportă o creștere de 27,1%, în condițiile în care nu este afectat de rezultatul activității financiare.

Rata rentabilității financiare:

$Rrf = Pn / Cpr * 100$, unde: *Rrf*= Rata rentabilității financiare
Pn= Rezultatul net al exercițiului
Cpr= Total capital propriu

Denumire Indicatori	U.M.	2010	2011
Rezultatul net al exercițiului	lei	20,762,260	17,395,585
Total Capital propriu	lei	299,089,940	331,883,151
Rentabilitatea Financiară	%	6.94%	5.24%
Evoluție	%	#REF!	-24.49%



Rentabilitatea financiară, calculată ca raport între rezultatul net al exercițiului și totalul capitalurilor proprii, exprimă măsura în care capitalurile proprii sunt capabile să producă beneficii. Indicatorul prezintă valori cuprinse între 6,94% în exercițiul 2010 și 5,24% în 2011.

CONTINGENȚE

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în bilanț, acestea fiind prezentate în notele explicative, cu excepția situațiilor în care posibilitatea unei ieșiri de resurse care cuprinde beneficii economice este redusă.

La nivelul grupului se înregistrează datoriile contingente de natura ipotecilor și gajurilor instituite asupra unor proprietăți imobiliare și mobiliare aparținând Grupului, în favoarea instituțiilor de credit și financiare aferente finanțărilor pe termen scurt, mediu și lung.

În același context, atragem atenția asupra faptului că societățile Izometal Magellan SRL, Confort SA și CCW Proiect SRL au fost consemnate în Centrala Incidențelor de Plăți cu bilete la ordin refuzate la plată, detaliate în cele ce urmează:

Izometal Magellan			
		TOTAL BILETE REFUZATE @31.12.2011	39'339'900.00
		TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	3'393'151.59
			9%
		TOTAL BILETE REFUZATE ianuarie - aprilie 2012	60'666'422.64
		TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	43'716'960.30
			72%
CONFORT			
		TOTAL BILETE REFUZATE ianuarie - mai 2012	5'590'217.88
		TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	790'320.42
			14%
CCW PROIECT			
		TOTAL BILETE REFUZATE ianuarie - aprilie 2012	1'162'432.27
		TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	-
			0%

TOTAL			
		TOTAL BILETE REFUZATE	106,758,972.79
		TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	47,900,432.31
			45%

Ulterior apariției acestui blocaj financiar, managementul financiar a fost externalizat, pentru o mai bună optimizare a fluxurilor financiare.

Incapacitatea de plată a fost generată în principal de neîncasarea creanțelor de natura clienților la termenele stabilite în convențiile încheiate cu aceștia. Managementul grupului de firme a inițiat proceduri amiabile pentru recuperarea acestor creanțe și a acționat în justiție, acolo unde procedurile amiabile nu au înregistrat eficiența estimată, partenerii cu debite restante.

MANAGEMENTUL RISCULUI

Natura activităților desfășurate de grup îl expun unor riscuri variate, inclusiv efectelor determinate de modificarea prețurilor la produse petroliere, materiale de construcții, energie electrică, modificarea ratelor de schimb între valute și a ratelor la dobânzi.

Obiectivul principal al managementului de risc la nivelul întregului grup este de a minimiza potențialele efecte negative asupra performanțelor financiare ale societăților grupului. În acest sens, se are în vedere eficientizarea activității de finanțare în sensul obținerii de resurse de finanțare mai ieftine, astfel încât activitatea societăților aparținând grupului și a grupului în ansamblul său, să nu mai fie afectate în aceeași măsură ca până în prezent de activitatea de finanțare.

Riscul de neîncasare a creanțelor

Grupul a implementat o serie de proceduri prin aplicarea cărora se asigură că vânzarile de produse și servicii se efectuează către clienți corespunzători. Valoarea contabilă a creanțelor, netă de provizioanele pentru creanțe incerte, reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit.

Riscul de lichiditate

Politica Grupului, în ceea ce privește lichiditățile, este să mențină un nivel suficient pentru a-și putea achita obligațiile pe măsură ce acestea ajung la scadență.

Deși managementul trebuie să-și adapteze politicile financiare și pe cele de trezorerie caracteristicilor actuale ale pieței caracterizată prin lipsa de cash, cu efect direct în instalarea unui angrenaj de blocaje financiare, dar și să asigure resurse financiare pentru dezvoltarea societăților, în exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2011, a încercat să gestioneze adecvat aceste resurse în condițiile economice prezente.

Riscul variației cursului de schimb

Pasivele reprezentate de datorii față de instituțiile de leasing și față de instituțiile de credit ale grupului denumite în valută conduc la riscul ratei de schimb.

Grupul consideră că este protejat împotriva riscului ratei de schimb deoarece creanțele comerciale ale societății sunt în mare majoritate în moneda națională.

Riscul ratei dobânzii

Veniturile și fluxurile de numerar din exploatare ale Grupului depind în mică măsură de variația ratelor dobânzii de pe piață. Grupul este expus acestui risc prin fluctuațiile valorii de piață ale împrumuturilor pe termen lung. Grupul nu prezintă active semnificative purtătoare de dobândă.

Valori juste

La 31 decembrie 2011 valoarea justă a datoriei pe termen lung în opinia conducerii Grupului nu a fost semnificativ diferită de valoarea contabilă a acestora.

Riscul monezii operationale

Grupul operează într-o economie în dezvoltare cu rate ale inflației încă destul de mari și fluctuații ale monedei locale. Există astfel un risc de diminuare a valorii activelor monetare în lei. Cea mai semnificativă restricție o reprezintă faptul că nu există piețe de schimb al monezii locale LEU în afara României.

Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale începând cu anii 2007 și 2008 și până în prezent a afectat performanța acestora, inclusiv piața financiar-bancară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

De asemenea nivelul redus de absorbție a granturilor europene, care au fost considerate ca surse de finanțare pentru o parte din proiectele de investiții în care și Grupul este partener, a pus o presiune și mai mare pe activitatea companiilor din domeniul construcțiilor în general și în special în categoria proiectelor de infrastructură.

Limitarea accesului la finanțările prin piața de capital dar și la finanțările prin instituțiile de credit, înregistrată în ultimii 4 ani, a avut de asemenea un impact negativ asupra lichidităților disponibile pentru finanțarea economiei în sectorul bancar românesc și asupra ratelor dobânzilor interbancare, care au înregistrat niveluri ridicate. Politicile financiare inițiate pe piețele financiare internaționale, coroborate cu politicile Uniunii Europene, dar și cu semnalele BNR privind stimularea creditării pe principii partenoriale juste ar putea să conducă în perioada următoare la îmbunătățirea mediului de finanțare din România în sensul adaptării acestuia la realitățile economice curente. Aceste abordări vor permite obținerea de împrumuturi noi și refinanțarea celor anterioare în condiții de piață juste pentru ambele părți.

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare lipsită de lichidități, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Grupului de a continua să funcționeze pentru o perioadă rezonabilă de timp, constituie provocări pentru managementul Grupului pentru perioada imediat următoare.

Creditorii Grupului ar putea de asemenea să fie afectați de lipsa lichidităților care le-ar putea afecta la rândul lor capacitatea de a-și onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de depreciere a activelor financiare și nefinanciare.

Preocupările actuale privind posibilitatea ca deteriorarea condițiilor financiare să contribuie într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor și a Băncilor Centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale având drept scop contracararea aversiunii tot mai mari față de risc și restabilirea unor condiții normale de funcționare a pieței.

Conducerea Grupului nu poate estima comportamentul sectorului bancar din România în perioada care urmează și de aceea a decis ca măsurile de eficientizare a fluxurilor de numerar să nu se refere doar la suplimentarea finanțării externe, rescadențarea creditelor existente și renegocierea dobânzilor, dar și la măsura de restructurare a consumurilor de resurse prin eficientizarea consumurilor de resurse materiale și umane, prin efectivizarea și eficientizarea controalelor interne, în scopul creșterii rentabilității centrelor de profit din cadrul Grupului.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Grupului rezultate din deteriorarea lichidității în piața financiară, deprecierea activelor financiare influențate de condiții de piață nelichide și volatilitatea ridicată a monedei naționale și a piețelor financiare.

Conducerea Grupului crede ca este în măsură să decidă cu privire la cele mai adecvate măsuri necesare pentru a sprijini creșterea activității Grupului în condițiile de piață curente și acoperirea tuturor nevoilor de finanțare prin:

- adaptarea strategiilor de gestionare a crizei de lichidități;
- monitorizarea constantă a lichidităților Grupului;
- previzionarea nivelurilor de lichiditate pe întreaga durată a perioadei de raportare curente și a celor următoare în corelație cu stadiile de execuție a lucrărilor din contractele încheiate, astfel cum au fost prezentate anterior.

Cunoașterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocupările conducerii **MCT Impex S.R.L** în desfășurarea fără sincope a activității economico – financiare pe termen scurt și mediu

Considerații finale cu privire la situațiile financiare consolidate

Metoda de consolidare utilizată este metoda punerii în echivalență.

Situațiile financiare anuale consolidate cuprind: bilanțul consolidat, contul de profit și pierdere consolidat și notele explicative la situațiile financiare anuale consolidate.

Contabilitatea companiilor aparținând Grupului a fost condusă în conformitate cu prevederile normelor legale în vigoare și la zi, toate operațiunile economico-financiare privind exercițiul expirat au fost consemnate în documentele legale și contabilizate corect. S-au respectat normele metodologice privind întocmirea situațiilor financiare consolidate, între care precizăm:

- Activele și datoriile entităților incluse în consolidare se încorporează în totalitate în bilanțul consolidat, prin însumarea elementelor similare.

- Valorile contabile ale acțiunilor în capitalul entităților incluse în consolidare se compensează cu proporția pe care o reprezintă în capitalul și rezervele acestor entități.
- Veniturile și cheltuielile entităților incluse în consolidare se încorporează în totalitate în contul de profit și pierdere consolidat, prin însumarea elementelor similare.
- Situațiile financiare anuale consolidate prezintă activele, datoriile, poziția financiară și profiturile sau pierderile entităților incluse în consolidare, ca și cum acestea ar fi o singură entitate. În special.
 - Datoriile și creanțele dintre entitățile incluse în consolidare se elimină din situațiile financiare consolidate,
 - Veniturile și cheltuielile aferente tranzacțiilor dintre entitățile incluse în consolidare se elimină din situațiile financiare anuale consolidate;
 - Dacă profiturile și pierderile rezultate din tranzacțiile efectuate între entitățile incluse în consolidare sunt luate în calcul la determinarea valorii contabile a activelor, acestea se elimină din situațiile financiare anuale consolidate.
 - De asemenea, dividendele interne sunt eliminate în totalitate.

Considerăm că situațiile financiare anuale consolidate redau o imagine fidelă a poziției financiare a grupului și a rezultatului operațiunilor sale, pentru exercițiul încheiat la data de **31.12.2011**.

Data
05/06/2012

director general
ec. Georgică Cornu



Raportul auditorului independent

Către Asociații,

S.C. MCT IMPEX S.R.L.

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale **S.C. MCT IMPEX S.R.L.** și filialelor sale („Grupul”), care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere consolidat și situația consolidată a modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

Total capitaluri proprii:	331.883.151 lei
Rezultatul net al exercițiului:	17.395.586 lei
Cifra de afaceri	707.644.832 lei

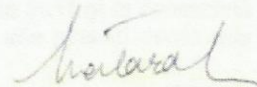
Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu prevederile Directivei a-VII-a a C.E.E., adoptată prin O.M.F.P. nr. 3055/2009. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unui set de situații financiare care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

La data de 31 decembrie 2011, perimetrul de consolidare include: societatea mamă S.C. MCT IMPEX S.R.L. și filialele sale: S.C. Confort S.A., S.C. Izometal Magellan SRL., S.C. Conar S.A., S.C. C&C MH Confort S.R.L., S.C. Full Print Banat S.R.L., S.C. Satul American Timiș S.R.L., S.C. Steel Confort S.R.L., S.C. Group Met Car S.R.L., S.C. Izo-Oil S.R.L., SC Drumuri si Lucrări Publice SA, S.C. Bridgeman S.R.L., S.C. CCW Proiect S.R.L și S.C. RadioTeleviziunea Arad S.R.L.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd faptul că noi trebuie să respectăm cerințele de etică, să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la faptul dacă Situațiile Financiare Consolidate nu conțin denaturări semnificative.



4. Un audit implică aplicarea procedurilor pentru obținerea probelor de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de apariție a unor denaturări semnificative ale situațiilor financiare consolidate datorate fie fraudei, fie erorii. În realizarea acestor evaluări ale riscurilor, auditorul analizează controalele interne relevante pentru întocmirea și prezentarea fidelă de către entitate a situațiilor financiare, pentru a elabora proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu pentru scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit include de asemenea evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile realizate de conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare consolidate.

Situațiile financiare ale tuturor societăților aparținând Grupului, așa cum este descris la paragraful 2 al prezentului raport, au fost auditate.

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

Opinia

5. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate ale **S.C. MCT IMPEX S.R.L.** și ale filialelor sale prezintă, sub rezerva nedectării în limita pragului de semnificație, cu corectitudine, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2011, precum și rezultatul operațiunilor sale pentru exercițiul încheiat la această dată în conformitate cu prevederile Directivei a-VII-a a C.E.E. și a O.M.F.P. nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, dat în aplicarea Legii nr. 82/1991 privind regimul contabilității cu modificările și completările ulterioare.

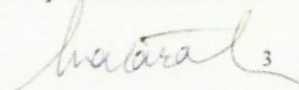
Evidențierea unor aspecte

6. Fără a afecta opinia formulată în paragraful anterior, atragem atenția asupra:

- posibilității apariției unei incertitudini privitoare la posibilitatea Grupului de continuare a activității pe fondul situației economico - financiare actuale, coroborat cu nivelul ridicat al costurilor de finanțare a activității curente. Aceste elemente însă trebuie considerate în contextul economico - financiar național și internațional, corelat cu posibilitatea Grupului de a utiliza capacitățile sale în activități generatoare de profit;
- în cursul exercițiului financiar 2011, structura Grupului s-a modificat iar față de situațiile financiare consolidate prezentate la data de 31 decembrie 2010, informațiile furnizate de situațiile financiare anuale consolidate la 31 decembrie 2011 nu sunt comparabile. Ca urmare a modificării criteriilor legale privind stabilirea perimetrului de consolidare, au intrat în perimetrul de consolidare societățile Izo-Oil SRL, CCW Proiect SRL și Bridgeman SRL;
- datorită faptului că situațiile financiare încheiate la 31.12.2010 ale societăților CCW Proiect SRL, Bridgeman SRL și Izo OIL SRL nu au fost auditate, iar noi am fost numiți auditori financiari în cursul anului 2011, nu am avut posibilitatea de a asista la inventarierea anuală aferentă situațiilor financiare încheiate la data de 31.12.2010. Procedurile alternative nu ne-au permis să obținem un grad de satisfacție adecvat privind prezentarea patrimoniului societății la data de 01 ianuarie 2011 și în consecință nu am fost în măsură să determinăm dacă sunt necesare și alte ajustări decât cele

*Malarat*₂

- recomandate și acceptate de client. Patrimoniul acestor societăți reprezintă 3,23% din patrimoniul consolidat al Grupului;
- în exercițiul analizat unele societăți din cadrul Grupului, respectiv C&C MH Confort SRL, CCW Proiect SRL, Drumuri și Lucrări Publice SA, Group Met Car SRL, Izo Oil SRL, Izometal Magellan SRL, MCT Impex SRL, Steel Confort SRL au înregistrat active curente negative. La nivelul situațiilor financiare consolidate valoarea activelor nete negative este de (218.927.240 lei);
 - în perioada octombrie 2011 – aprilie 2012, un număr de trei societăți aparținând Grupului (Izometal Magellan SRL, CCW Proiect SRL, Confort SA) au fost consemnate în Centrala Incidentelor de Plăți cu Bilete la Ordin refuzate la plată în valoare totală de 106.758.972,79 lei din care 39.339.900,03 lei până la data de 31.12.2011. Până la data de 15.05.2012, aceste obligații au fost parțial onorate, fie prin achitare, fie prin emiterea unor Bilete la Ordin ulterior datei de raportare, astfel încât valoarea neachitată sau nescadențată a acestora la data mai sus menționată este de 47.900.432,31 lei din care 3.393.151,62 lei sunt aferente sumelor înregistrate până la data de 31.12. 2011;
 - menționăm faptul că principalele contracte de prestări servicii și lucrări de execuție ale Grupului sunt încheiate în relație cu entități controlate de statul român, iar în ultima perioadă pe fondul deprecierei generale a situației economice la nivel european și implicit național, a fost favorizată apariția riscurilor legate de lipsa disponibilului de trezorerie inclusiv la nivelul entităților bugetate de statul român. În scopul realizării obiectelor contractelor comerciale încheiate cu clienții, Grupul a subcontractat o serie de lucrări cu firme din mediul privat, utilizând instrumente financiare de natura Biletelor la Ordin pentru decontarea serviciilor prestate de aceștia. Ca o consecință a creșterii duratei de încasare a creanțelor consolidate de la 58 de zile la 115 de zile, s-a creat un decalaj temporar între disponibilul de trezorerie care ar fi trebuit să existe ca urmare a încasării creanțelor și scadența instrumentelor de plată emise, care potrivit contractelor comerciale a fost stabilită în raport cu termenele contractuale de încasare a creanțelor client;
 - deși în perioada ianuarie – aprilie 2012 Grupul a încheiat contracte de lucrări și servicii cu termene de finalizare în perioada 2013 – 2016, care să permită continuarea activității economice, există totuși riscul ca incertitudini semnificative să apară în contextul în care duratele de încasare a clienților nu se vor diminua și/sau dacă la nivelul conducerii nu se vor lua măsuri pentru corelarea acestor durate cu duratele de plată a datorilor, precum și dacă în perioada imediat următoare nu se vor obține finanțări suplimentare pe termen scurt;
 - de asemenea, atragem atenția asupra litigiului între SC Confort SA în calitate de creditor și CNADNR în calitate de debitor, privitor la încasarea de la acesta din urmă a creanței în sumă de 87.343.094,71 lei, asupra căreia avocații SC Confort SA ne-au dat asigurări privind soluționarea favorabilă;
 - în anul 2011 SC Izometal Magellan SRL a deschis un centru comercial din rețeaua Brithouse, urmând ca în cursul anului 2012 să fie inaugurate alte două magazine tip Brithouse. Pentru realizarea acestor obiective s-au utilizat resurse financiare destinate activității curente, fără a beneficia de o finanțare pentru investiții aferent acestui proiect. De asemenea tranzacțiile intragrup nu sunt în mod constant generatoare de numerar, stingerea creanțelor și datorilor reciproce între societățile din Grup efectuându-se în repetate rânduri prin compensare. Acest lucru, coroborat cu creșterea semnificativă a duratelor de încasare a creanțelor la nivelul grupului, au afectat lichiditățile curente ale Grupului;
 - aceste situații ar putea genera apariția unor incertitudini semnificative cu privire la lichiditățile Grupului, respectiv cu privire la posibilitatea achitării obligațiilor pe termen scurt, care ar putea să pună în discuție capacitatea acestuia de a-și continua activitatea.

3

Societățile, ca membre ale grupului de firme MCT Impex, ar putea să răspundă solidar cu alte firme din grup pentru situații similare.

- din declarațiile conducerii rezultă faptul că ulterior apariției acestui blocaj financiar, managementul financiar a fost externalizat, pentru o mai bună optimizare a fluxurilor financiare.

Alte aspecte

7. Acest raport este adresat exclusiv asociaților Grupului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta asociaților Grupului acele aspecte care sunt cerute a fi raportate într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât în fața Grupului și a asociaților acestuia în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opiniile pe care ni le-am format.

8. Situațiile financiare consolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare consolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv OMFP nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorului cu situațiile financiare consolidate

9. Noi am citit raportul administratorului atașat situațiilor financiare consolidate ale S.C. MCT IMPEX S.R.L. și filialelor sale întocmite în conformitate cu prevederile Directivei a-VII-a a C.E.E., aprobată prin O.M.F.P. nr. 3055/2009 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2011. Raportul administratorului nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În raportul administratorului, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2011.

Timișoara,
05 Iunie 2012

S.C. PKF ECONOMETRICA S.R.L.
Nr. de autorizație 762/2007
prin auditor financiar,
Ec. CARMEN MATARAGIU
Nr. de certificat 288/2001

Denumire	Nr	2010	2011
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	237,605	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	529,171	284,921
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907-2075)	4	4,943,290	2,192,450
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	5,710,065	2,477,371
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	368,623,812	451,648,915
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	54,826,921	98,765,924
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	4,973,048	5,301,624
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	9,878,031	41,781,206
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	438,301,811	597,497,669
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 261-2961)	12	190,157	120,046
2. Creante asupra societatilor din cadrul grupului (ct. 2671+2672-2965)	13	6,407,430	6,941,282
3. Titluri sub forma de interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	
4. Creante din interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		
5. Titluri detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265-2962-2964)	16	338,346	340,346
6. Alte creante (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	0	
7. Actiuni proprii (ct. 2677-2968)	18	0	
TOTAL: (rd. 12 la 18)	19	6,935,933	7,401,673
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+19)	20	450,947,810	607,376,713
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301+3021+3022+3023+3024+3025+3026+3028+ 303+/-308+351+358+381+/-388-391-3921-3922-3951- 3958-398)	21	31,449,743	34,926,169
2. Productia in curs de executie (ct. 331+332+341+/-3481+3541-393-3941-3952)	22	38,703,781	86,341,089
3. Produse finite si marfuri (ct. 345+346+/-3485+/-3486+3545+3546+356+357+ 361+/-368+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3956- 3957-396-397-4428)	23	37,036,946	32,488,166
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	24	0	0
TOTAL: (rd. 21 la 24)	25	107,190,470	153,755,424
II. CREANTE			
1. Creante comerciale (ct. 4092+4111+4118+413+418-491)	26	219,174,284	377,783,596
2. Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului (ct. 4511+4518-4951)	27	9,893,280	0
3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	28	0	

Denumire	Nr	2010	2011
4. Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	29	66,207,956	30,237,828
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	30	4,408,851	1,128,596
TOTAL: (rd. 26 la 30)	31	299,684,371	409,150,020
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 501-591)	32	0	
2. Actiuni proprii (ct. 502-592)	33	0	
3. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5081+5088-593-595-596-598+5113+5114)	34	0	
TOTAL: (rd. 32 la 34)	35	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	36	78,694,025	52,291,739
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 25+31+35+36)	37	485,568,866	615,197,182
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	38	1,807,667	1,581,158
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0	
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	199,305,346	422,822,797
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	41	28,091,146	19,283,098
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	42	175,156,822	184,452,802
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	43	104,581,310	82,488,214
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	44	1,770,820	482,092
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	45	0	
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	46	72,972,995	126,176,578
TOTAL: (rd. 39 la 46)	47	581,878,438	835,705,581
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 37+38-47)	48	-94,501,905	-218,927,240
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+48- ct 131)	49	356,445,905	388,449,473
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	50	0	
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51	44,277,484	41,833,120
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	52		
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	53		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	54		
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	55	0	
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	56	0	
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	57		

Denumire	Nr	2010	2011
TOTAL: (rd. 50 la 57)	58	44,277,484	41,833,120
H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI			
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	59	0	
2. Alte provizioane (ct. 151)	60	460,955	460,955
TOTAL PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI: (rd. 59 + 60)	61	460,955	460,955
I. VENITURI IN AVANS (ct.472+475+131)	62	12,617,524	14,272,247
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 64 la 66), din care:	63	15,235,443	14,560,343
- capital subscris nevarșat (ct. 1011)	64	2,087,860	
- capital subscris varșat (ct. 1012)	65	13,147,583	14,560,343
- patrimoniul regiei (ct. 1015)	66	0	
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 1041+1042+1043+1044)	67	1,936,796	1,936,796
III. REZERVE DIN REEVALUARE Sold C (ct. 105)	68	163,761,980	169,638,732
Sold D	69	0	
IV. REZERVE (ct. 106) (rd. 71 la 74)	70	72,770,584	88,348,385
1. Rezerve legale (ct. 1061)	71	0	
2. Rezerve pentru actiuni proprii (ct. 1062)	72	0	
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	73	0	
4. Alte rezerve (ct. 1068+/-107)	74	72,770,584	88,348,385
V. REZULTATUL REPORTAT Sold C (ct. 117)	75	25,984,910	40,335,472
Sold D	76	0	
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI Sold C (ct. 121)	77	20,762,260	17,395,586
Sold D	78	0	
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	1,362,033	332,163
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 63+67+68-69+70+75-76+77-78-79)	80	299,089,940	331,883,151
Patrimoniul public (ct.1016)	81	0	0
TOTAL CAPITALURI (rd. 80+81)	82	299,089,940	331,883,151
Interes minoritar		41,942,817	2,465,517

director general
ec. Georgică Cornu

Denumire	Nr	2010	2011
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	1	880,760,214	707,644,832
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708-709)	2	692,998,074	547,711,612
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	186,791,490	159,933,221
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	4	970,650	0
2. Variatia stocurilor Sold C (ct. 711) Sold D	5 6	28,036,639	64,165,022
3. Productia imobilizata (ct. 721+722)	7	21,457,483	33,463,387
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	8	3,800,880	17,094,239
Ajustari pt venituri expl aferente profit nerealizat		-3,537,598	-509,470
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+05-06+07+08)	9	930,517,618	821,858,011
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	10	335,492,864	298,226,071
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	11	4,426,478	4,304,289
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	12	2,753,170	3,028,514
Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	13	127,131,133	81,976,333
Reduceri comerciale primite(ct.609)		4,702,180	3,879,625
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	14	67,237,034	70,654,356
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	15	52,498,635	55,265,075
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	16	14,738,399	15,389,282
7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 18-19)	17	31,822,110	47,204,070
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	18	31,822,110	47,204,070
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	19		
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)	20	2,401	3,353,597
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21	2,402	3,353,597
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	1	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	306,816,459	250,369,768
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	24	289,751,675	230,174,194
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	25	4,859,689	6,365,776
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	26	12,205,095	13,829,798
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	27	-1,018,971	-3,276,353
Cheltuieli (ct. 6812)	28	0	0
Venituri (ct. 7812)	29	1,018,971	3,276,353
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 10 la 14+17+20+23+27)	30	869,960,498	751,961,020
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 09-30)	31	60,557,120	69,896,991
- Pierdere (rd. 30-09)	32	0	
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	33	0	
- din care, in cadrul grupului	34	0	
10. Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	35	0	

Denumire	Nr	2010	2011
- din care, in cadrul grupului	36	0	
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	37	784,024	738,699
- din care, in cadrul grupului	38	0	
Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+765+767+768+788)	39	11,504,123	18,205,330
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+35+37+39)	40	12,288,147	18,944,030
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 42-43)	41	0	
Cheltuieli (ct. 686)	42	0	
Venituri (ct. 786)	43	0	
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	44	24,088,200	38,735,647
- din care, in cadrul grupului	45	0	
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	46	22,554,752	28,346,543
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47	46,642,952	67,082,190
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 40-47)	48		
- Pierdere (rd. 47-40)	49	34,354,805	48,138,161
14. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 31+48)	50	26,202,315	21,758,831
- Pierdere (rd. 32+49)	51	0	
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	52	0	
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	53	0	
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
- Profit (rd. 52-53)	54	0	
- Pierdere (rd. 53-52)	55	0	
VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	56	942,805,765	840,802,041
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	916,603,450	819,043,210
REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd. 56-57)	58	26,202,315	21,758,831
- Pierdere (rd. 57-56)	59	0	
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691-791)	60	5,440,055	4,363,246
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	61	0	0
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Profit	62	20,762,260	17,395,585
- Pierdere	63	0	0
Interes minoritar		2,860,434	133,549

director general
ec. Georgică Cornu

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CAPITALURILOR PROPRII LA 31 decembrie 2011

Explicații	Capital social subscris	Prime de capital	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Profit/ Pierdere în an	Repartizarea profitului	Total capitaluri proprii
31.12.2010	15,235,442.80	1,936,796.00	163,761,980.24	72,770,584.00	25,984,909.82	20,762,260.34	(1,362,033.35)	299,089,939.85
Creșteri	0	0	5,876,752.03	15,577,801.29	14,350,561.89		1,029,870.21	36,834,985.42
Diminuări	675,100.00	0				3,366,674.00		4,041,774.34
31.12.2011	14,560,342.80	1,936,796.00	169,638,732.27	88,348,385.29	40,335,471.71	17,395,586.34	(332,163.14)	331,883,150.93

director general
ec. Georgică Cornu



DIRECTOR ECONOMIC,
Cristiana Dica
Semnătura

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de societatea M.C.T IMPEX S.R.L și societățile afiliate.

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

La 31.12.2011, imobilizările necorporale sunt formate la nivel de Grup din :

- concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale în valoare de 284,921 lei.
- fond comercial în valoare de 2.192.450 lei

b) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale la nivel de Grup sunt formate din terenuri ce prezintă un sold final la sfârșitul exercițiului financiar 2011 valoarea de 224.191.125 lei, construcții în valoare de 227.457.791 lei, instalații tehnice și mașini în valoare de 98.765.924 lei, mobilier în valoare de 5.301.624 lei, avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție în valoare de 41.781.206.

Valoarea totală a mijloacelor fixe la nivel de grup este de 597.497.669 lei.

Tabel de mișcare imobilizări corporale la nivel de grup consolidat M.C.T Impex S.R.L:

Elemente de imobilizări	Valori brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final
			Total	Din care: dezmembrări și casări	
1	2	3	4	5 (1+2-3)	
Imobilizări corporale					
Terenuri	202,051,66 9	22,558,521	419.065	0	224,191,12 5
Construcții	176,078,23 5	94,121,180	38.671.64 8	0	231,527.76 7
Instalații tehnice și mașini	176,147,69 8	51,521,543	9.273.512	0	218,395.72 9
Alte instalații, utilaje și mobilier	7,243,459	1,229,405	52.412	0	8,420.452
Avansuri și imobilizări corporale în curs	9,863,030	56,761,778	24.843.60 2	0	41,781.206
TOTAL	571,384,09 1	226,192,42 7	73,260.23 9	-	724,316.27 9

Situația amortizării activelor imobilizate corporale				
Sold inițial	Amortizare	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului	Valoare netă contabilă
6	7	8	9 (6+7-8)	10 (5-9)
0	201,952	201,952	0	224,191,125
5,758,002	4,080,478	5,768,504	4,069,976	227,457,791
96,662,871	32,087,814	9,120,880	119,629,805	98,765.924

2,214,450	968,983	64,605	3,118,828	5,301,624
0	0	0	0	41.781.206
104,635,323	37,339,227	15,155,941	126,818,609	597,497.669

c) Imobilizări financiare

Valoarea totală a imobilizărilor financiare ale grupului este de 7.401.673 lei, din care titluri în cadrul grupului extins în valoare de 120.046 lei. Grupul înregistrează în categoria creanțelor imobilizate, garanțiile de bună execuție aferente lucrărilor de construcții executate.

	<i>Titluri deținute în cadrul grupului extins</i>
Sold la 1 ianuarie 2011	190.157
Creșteri	-
Diminuări	70.111
Sold la 31 decembrie 2011	120.046

Componența deținerilor de titluri imobilizate în cadrul grupului, la 31 decembrie 2011, este următoarea:

a) Diferențele între prețul de achiziție și valoarea nominală a deținerilor în grup ale SC MCT Impex SRL (societatea care consolidează) :

- deținere MCT Impex la Fullprint	29.350 lei
- deținere Confort SA la Drumuri și Lucrări Publice	2.006.243 lei
- deținere Izometal Magellan la C&C Izometal	112.506 lei
- deținere Izometal Magellan la Izo Oil	156.857 lei

b) Valoarea deținerilor de titluri imobilizate în afara grupului consolidat:

- Izometal-Magellan SRL la Club Izo-Sport	500 lei
- Izometal - Magellan SRL la Aticrom	1.000 lei
- Izometal Magellan SRL la C&C Izometal	114.406 lei
- Izometal Magellan SRL la C&C SHOES TM	30 lei
- Izometal Magellan SRL la MCT TM MEAT	30 lei
- Izometal Magellan SRL la C&C IMOBILIARE	30 lei
- Izometal Magellan SRL la MCT ANIMAL LAND TM	30 lei
- Izometal Magellan SRL la C&C TM SPORT	30 lei
- Izometal Magellan SRL la MCT FRUCTIS TM	30 lei
- Izometal Magellan SRL la C&C FRUCTE&LEGUME	30 lei
- Izometal Magellan SRL la MCT FARM TM	30 lei
- M.C.T Impex SRL la C&C IZOMETAL SRL	1.900 lei
- CCW Proiect la ATICROM	1.000 lei
- Bridgeman SRL la ATICROM	1.000 lei
Total	120.046 lei

Deținerile Dlui Cornu Georgică și Caraiman Lucian Nicu se prezintă astfel:

Nr.Crt	Societati	Cornu Georgica	Caraiman Lucian Nicu
1	MCT IMPEX SRL	70.00%	30.00%
2	IZOMETAL-MAGELLAN SRL	3.73%	-
3	CONFORT SA	6.08%	1.06%
4	C&C MH CONFORT SRL	3.23%	1.46%
5	CONAR SA	-	-
6	FULL PRINT BANAT SRL	28.00%	27.00%
7	STEEL CONFORT SRL	56.00%	34.00%
8	GROUP MET-CAR SRL	-	-
9	SATUL AMERICAN TIMIS SRL	-	-
10	DRUMURI SI LUCRARI PUBLICE SA	10.00%	10.00%
11	IZO-OIL SRL	55.00%	40.00%
12	BRIDGEMAN SRL	52.00%	16.00%
13	CCW PROIECT SRL	40.00%	30.00%
14	RADIOTELEVIZIUNEA ARAD SRL	11.66%	11.66%

2 PROVIZIOANE

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație curentă legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care afectează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele recunoscute la nivelul Grupului la 31 decembrie 2011, sunt în sumă de **4.259.674 LEI**, fiind constituite în principal pentru riscurile legate de clienții incerți sau litigioși.

Denumirea provizionului	Sold la	Transferuri		Sold la
	1 ianuarie 2011	în cont	din cont	31 decembrie 2011
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
	1	2	3	4=1+2-3
Alte provizioane	<u>3.959.092</u>	<u>300.582</u>	<u>0</u>	<u>4.259.674</u>
Total Provizioane	<u>3.959.092</u>	<u>300.582</u>	<u>0</u>	<u>4.259.674</u>

3 SITUAȚIA CREEANȚELOR ȘI A DATORIILOR

Situația creanțelor, a datoriilor comerciale și a altor datorii la nivel de Grup consolidat, la 31.12.2011 comparativ cu exercițiul financiar precedent se prezintă astfel:

<u>Creanțe</u>	<u>Sold la</u>	<u>Sold la</u>
	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Creanțe comerciale interne	147.557.103	300.191.062
Provizion	(3.498.137)	(4.259.674)
Creanțe comerciale nete	144.058.966	295.931.388
Furnizori-debitori	21.313.861	27.833.110
Efecte de încasat	7.845.600	5.457.114
Clienți facturi de întocmit	45.955.857	48.561.985
Avans salarii	0	2.511
Alte creanțe și datorii	0	37.779
Subvenții	12.974.234	6.201.824
Decontări între entitățile afiliate	9.893.280	0
Alte impozite	0	0
Vărsaminte de efectuat la capital	4.408.851	1.128.596
Debitori diverși	51.621.685	23.899.554
Sume în curs de clarificare	1.612.037	96.160
TOTAL	299.684.371	409.150.020

<u>Datorii comerciale</u>	<u>Sold la</u>	<u>Sold la</u>
	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Furnizori de stocuri și servicii	169.965.377	170.450.816
Furnizori de imobilizări	3.843.306	13.309.971
Furnizori- facturi nesoșite	1.348.139	692.016
TOTAL	175.156.822	184.452.803

Alte datorii**Sold la****Sold la****31 decembrie 2010****31 decembrie 2011**

Salarii	1.491.410	927.749
Efecte comerciale de efectuat	104.581.310	82.488.214
Avans salarii	7.237	750.839
Asigurări sociale	5.362.447	11.792.884
Impozit pe salarii	1.315.099	2.875.341
Fond de somaj	84.280	143.951
Dividende de plată	1.576.709	1.486.789
Creditori diverși	2.666.828	5.042.851
Impozit pe profit	1.657.591	1.983.832
TVA	20.712.795	10.718.413
Linie de credit	199.305.346	422.822.797
Leasing, alte datorii și împrumuturi asimilate(ct.167)	37.006.689	84.881.582
Credite asociați	594.110	4.064.263
Clienți creditori	28.091.145	19.283.098
Credite bancare pe termen.lung	44.277.484	41.833.120
Alte datorii	497.800	1.990.175
Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	1.770.820	0
TOTAL	450.999.100	693.085.898

director general
ec. Georgică Cornu



4 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate în continuare:

Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate

Informații generale

Situațiile financiare consolidate ale Societății și filialelor sale au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a aprobate prin O.M.F.P. nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare.
- (ii) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”)

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în baza costului istoric, modificat astfel încât să includă valoarea justă a unor imobilizări corporale, astfel cum au fost stabilite prin evaluare.

(1) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a aprobate prin O.M.F.P. nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare, cere conducerii Societății mamă să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare consolidate și veniturile și cheltuielile consolidate raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea grupului pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare consolidate, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(2) Continuitatea activității

La 31.12.2011, conducerea grupului estimează că societatea mamă și filialele sale își vor continua activitatea în următoarele 12 luni calendaristice.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la volumul comenzilor și al vânzărilor, respectiv intrările viitoare de numerar.

(3) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești.

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei („RON”) moneda națională, care reprezintă, pentru Societate și filialele sale, moneda funcțională și de prezentare.

A. Politici privind contabilizarea combinărilor de întreprinderi și consolidarea

(a) Metoda achiziției

Filialele sunt acele entități în care Grupul deține mai mult de jumătate din drepturile de vot sau deține în alt mod puterea de a governa politicile financiare și operaționale. Pentru a evalua dacă Grupul controlează sau nu o altă entitate sunt luate în considerare existența și efectele unor potențiale drepturi de vot care pot fi exercitate sau pot fi convertite. Filialele sunt consolidate de la data la care controlul asupra acestora a fost transferat Grupului și nu mai sunt consolidate la data la care controlul încetează. Achiziția unei filiale este contabilizată pe baza metodei de achiziție cu excepția acelor combinații de întreprinderi care implică entități aflate sub control comun. Costul unei achiziții este evaluat la valoarea netă contabilă a activului cedat, a acțiunilor emise sau a obligațiilor înregistrate sau preluate la data achiziției plus costurile direct atribuibile achiziției. Activele și pasivele identificabile achiziționate și datoriile contingente preluate într-o combinație de întreprinderi sunt evaluate la valoarea netă contabilă a acestora la data achiziției. Suma cu care costul de achiziție depășește ponderea deținută de Grup în valoarea contabilă a activelor nete identificabile achiziționate este înregistrată ca fond comercial.

(b) Contabilitatea combinărilor de întreprinderi ce implică entități aflate sub control comun

Grupul a inclus în perimetrul de consolidare doar entitățile asupra cărora a exercitat un control direct de natura deținerilor de capital care depășesc 51% din drepturile de vot, precum și societățile care îndeplinesc una din condițiile prevăzute la Art. 3 din Directiva a VII-a a C.E.E. În conformitate cu modificările aduse legislației specifice, Grupul a suferit modificări în structura sa în cursul exercițiului financiar 2011, față de data de 31 decembrie 2010, astfel societatea C&C Izometal SRL a ieșit din perimetrul de consolidare în timp ce societățile Izo-Oil SRL, CCW Proiect SRL și Bridgeman SRL au intrat în perimetrul de consolidare în cursul anului 2011.

Există și entități afiliate prin acționariat comun și administrare în comun a operațiunilor, care însă nu au fost incluse în perimetrul de consolidare deoarece nu îndeplineau criteriile impuse de OMFP 3055/2009 conforme cu Directiva a VII-a a CEE. (Vezi Anexa 1)

Combinările de întreprinderi ce implică entități aflate sub control comun sunt acele tranzacții în care toate entitățile combinate sunt controlate de aceeași parte sau aceleași părți înainte sau după efectuarea tranzacției, iar acest control nu este temporar. Astfel de tranzacții sunt înregistrate în contabilitate conform metodei uniunii de interese. Conform acestei metode, activele și pasivele acestor entități, precum și veniturile și cheltuielile, sunt agregate pe fiecare poziție în parte, inclusiv capitalurile proprii, fără a aduce alte modificări în afară de cele ce uniformizează politicile contabile ale entităților combinate și aplică acele politici pe întreaga perioadă, cuprinsă între 1 ianuarie 2011 și data situațiilor financiare consolidate ale Grupului (31 decembrie 2011).

Contabilitatea companiilor aparținând Grupului a fost condusă în conformitate cu prevederile normelor legale în vigoare și la zi, toate operațiunile economico-financiare privind exercițiul expirat

au fost consemnate în documentele legale și contabilizate corect. S-au respectat normele metodologice privind întocmirea situațiilor financiare consolidate, între care precizăm:

- Activele și datoriile entităților incluse în consolidare se încorporează în totalitate în bilanțul consolidat, prin însumarea elementelor similare.
- Valorile contabile ale acțiunilor în capitalul entităților incluse în consolidare se compensează cu proporția pe care o reprezintă în capitalul și rezervele acestor entități.
- Veniturile și cheltuielile entităților incluse în consolidare se încorporează în totalitate în contul de profit și pierdere consolidat, prin însumarea elementelor similare.
- Situațiile financiare anuale consolidate prezintă activele, datoriile, poziția financiară și profiturile sau pierderile entităților incluse în consolidare, ca și cum acestea ar fi o singură entitate. În special:
 - Datoriile și creanțele dintre entitățile incluse în consolidare se elimină din situațiile financiare consolidate,
 - Veniturile și cheltuielile aferente tranzacțiilor dintre entitățile incluse în consolidare se elimină din situațiile financiare anuale consolidate;
 - Dacă profiturile și pierderile rezultate din tranzacțiile efectuate între entitățile incluse în consolidare sunt luate în calcul la determinarea valorii contabile a activelor, acestea se elimină din situațiile financiare anuale consolidate.
 - De asemenea, dividendele interne sunt eliminate în totalitate.

b) Părți afiliate

Entitățile afiliate care nu au fost incluse în perimetrul de consolidare și care se află sub control comun, sunt :

- *SC Tantal Company SRL*, deținut în proporție de 90% de Cornu Oana și în proporție de 10% de Razvan George;
- *SC Manon Lescaut SRL*, deținut în proporție de 80% de Cornu Oana și 20% de Caraiman Lucian;
- *SC IZO-FORAJ SRL*, deținut în proporție de 33.34% de Cornu Oana, de 33,33% de Caraiman Laura Antoaneta și de 33.33% de Chiriță Florica.
- *SC G.L. asistent de Brokeraj SRL*, deținut în proporție de 65% de Cornu Georgică și de 35% de Caraiman Lucian.
- *SC Fortinos SRL* , deținut în proporție de 50% de Cornu Oana și în proporție de 50% de Razvan George;
- *SC C&C Izometal SRL*, deținut în proporție de 19% de Izometal Magellan, 19% de MCT Impex, 32% de Cornu Georgică, 30% de Caraiman Lucian Nicu.;
- *SC C&C Pan TM*, deținut în proporție de 100% de Caraiman Lucian;
- *MCT Farm TM*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *MCT TM Meat SRL*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *MCT Animal Land TM SRL*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *SC C&C Shoes TM SRL*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *SC C&C Fructe și Legume TM SRL*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *SC MCT Fructis TM SRL*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *SC C&C Imobiliare TM SRL*, deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;
- *SC C&C TM Sport SRL*., deținut în proporție de 45% de Cornu Georgică, 40% de Caraiman Lucian, 15% de Izometal Magellan;

- *SC MCT MH Fructe&Legume SRL*, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;
- *SC MCT MH Metal SRL*, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;
- *SC MCT MH Plant SRL*, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;
- *SC Gorno CG SRL*, deținut în proporție de 25% de Caraiman Lucian, 75% de Bărbuț Lazăr Gheorghe;

Consolidarea s-a realizat potrivit prevederilor OMFP 3055/2009, conforme cu Directiva a VII-a a CEE, iar potrivit acestor reglementări persoanele afiliate prezentate anterior nu îndeplinesc criteriile de consolidare.

(c) Eliminarea soldurilor și tranzacțiilor între societățile din Grup

Pentru metoda achiziției, tranzacțiile între societățile din Grup, soldurile și câștigurile nerealizate din tranzacțiile între societățile din Grup sunt eliminate.

Pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate doar dacă tranzacția prezintă dovezi privind deprecierea activului transferat sau dacă activele transferate în cadrul Grupului nu au fost valorificate în orice formă în afara acestuia.

(d) Fondul comercial

Fondul comercial se recunoaște, de regulă, la consolidare și reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă la data tranzacției, a părții din activele nete achiziționate de către o entitate.

Fondul comercial generat intern nu se recunoaște ca activ deoarece nu este o resursă identificabilă controlată de entitate, care sa poată fi evaluată în mod credibil la cost.

Politica grupului prevede tratarea fondul comercial ca un activ.

C . Conversia tranzacțiilor exprimate în monedă străină

(1) Moneda de prezentare și funcțională

Elementele incluse în aceste situații financiare pentru fiecare din entitățile Grupului sunt măsurate utilizând moneda mediului economic primar în care societățile Grupului își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în RON, care este și moneda funcțională a Societății.

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb valabile la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia la sfârșitul anului a activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere consolidat. Nu se înregistrează cazuri pentru care

recunoașterea câștigurilor și pierderilor lor este amânată în capitalurile proprii consolidate ca elemente de acoperire a riscurilor modificării fluxurilor de numerar și investițiilor nete.

Diferențele de conversie aferente titlurilor de creanță și altor active financiare monetare evaluate la valoarea justă sunt incluse în câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar.

Nu se înregistrează diferențe de conversie aferente elementelor nemonetare, cum ar fi titlurile de participare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, precum titlurile de participare clasificate ca active financiare disponibile spre vânzare, care ar trebui incluse în contul de profit și pierdere consolidat aferent perioadei, ca parte din câștigul sau pierderea din evaluarea la valoare justă.

Nu se înregistrează diferențele de conversie aferente elementelor nemonetare, precum titlurile de participare clasificate ca active financiare disponibile spre vânzare, ce ar trebui incluse în contul de profit și pierdere aferent perioadei.

D. Imobilizări necorporale

(i) Cheltuieli de constituire

Cheltuielile de constituire sunt capitalizate ca imobilizări corporale.

La data bilanțului, cheltuielile de constituire sunt amortizate în totalitate.

(ii) Cheltuieli de dezvoltare

Cheltuielile de dezvoltare generate de aplicarea practică a rezultatelor cercetării sau a altor cunoștințe într-un plan sau proiect ce vizează producția de materiale, dispozitive, produse, procese, sisteme sau servicii noi sau îmbunătățite substanțial, înainte de începerea producției sau utilizării comerciale, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale și se amortizează pe perioada contractului sau pe durata de utilizare.

Imobilizarea necorporală generată de dezvoltare (sau faza de dezvoltare a unui proiect intern) se recunoaște dacă sunt îndeplinite următoarele criterii:

- a) este fezabilă finalizarea ei din punct de vedere tehnic, astfel încât să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare;
- b) conducerea intenționează să o finalizeze și să o utilizeze sau să o vândă;
- c) există capacitatea de a o utiliza sau vinde;
- d) poate fi demonstrat modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare probabile;
- e) sunt disponibile resurse tehnice, financiare și de altă natură adecvate pentru a completa dezvoltarea și pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporală;
- f) pot fi evaluate credibil cheltuielile atribuibile imobilizării pe perioada dezvoltării sale.

Cheltuielile de dezvoltare care nu îndeplinesc criteriile menționate anterior sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care au loc. Cheltuielile de dezvoltare care au fost trecute pe cheltuieli nu sunt capitalizate în perioadele ulterioare.

(iii) *Fond comercial*

Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă la data tranzacției a părții din activele nete achiziționate.

Fondul comercial se recunoaște la cumpărare sau fuziune, atunci când se realizează transferul tuturor activelor sau al unei părți din acestea și, după caz, și al datoriilor și capitalurilor proprii. Transferul trebuie să fie în legătură cu o afacere, reprezentată de un ansamblu integrat de activități și active organizate în scopul obținerii de beneficii. Înregistrarea activelor și datoriilor primite cu ocazia transferului se realizează la valoarea justă determinată prin evaluarea lor individuală.

Fondul comercial se amortizează liniar pe o durată de 5 ani.

Fondul comercial generat intern nu se recunoaște ca activ.

(iv) *Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare*

Concesiunile, brevetele, licențele, mărcile comerciale, drepturile și activele similare se înregistrează la costul de achiziție sau la valoarea de aport.

Concesiunile primite se reflectă ca imobilizări necorporale atunci când contractul de concesiune stabilește o durată și o valoare determinate pentru concesiune. Amortizarea concesiunii se înregistrează pe durata de folosire a acesteia, stabilită conform contractului.

Brevetele, licențele, mărcile comerciale și activele similare sunt amortizate folosind metoda liniară.

(v) *Avansuri și alte imobilizări necorporale*

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale, programele informatice create de entitățile din grup sau achiziționate de la terți pentru necesitățile proprii de utilizare, precum și alte imobilizări necorporale.

Elementele de natura altor imobilizări necorporale sunt amortizate liniar .

Cheltuielile care permit imobilizărilor necorporale să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial sunt adăugate la costul original al acestora.

Aceste cheltuieli sunt capitalizate ca imobilizări necorporale dacă nu sunt parte integrantă a imobilizărilor corporale.

E. Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.

La data de 31 decembrie 2011, imobilizărilor corporale de natura construcțiilor și a terenurilor au fost reevaluate la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate de profesioniști calificați în evaluare la următoarele societăți: Confort S.A., Drumuri și lucrări publice S.A., C&C MH Confort S.R.L. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare concomitent cu creșterea respectiv diminuarea valorii contabile a acestor imobilizări în conturile contabile aferente.

Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform OMF 3055/2009 sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la

valoarea justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat.

Dacă o imobilizare corporală complet amortizată mai poate fi folosită, cu ocazia reevaluării acesteia i se stabilește o nouă valoare și o nouă durată de utilizare economică, corespunzătoare perioadei estimate a se folosi în continuare.

În costul unei imobilizări corporale sunt incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din funcțiune, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și grupul are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se, în general, metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani(in medie/grup)</u>
Construcții	5 – 45
Instalații tehnice și mașini	3 – 20
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 – 30

Amortizarea se calculează începând cu luna următoare punerii în funcțiune și până la recuperarea integrală a valorii lor de intrare.

Terenurile nu se amortizează deoarece se consideră că au o durată de viață indefinită.

În cazul imobilizărilor corporale trecute în conservare, se continuă înregistrarea cheltuielii cu amortizarea.

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat(ă) ca diferență dintre veniturile generate de scoaterea din evidență și valoarea sa neamortizată, inclusiv cheltuielile ocazionate de asemenea operațiune, este inclus(ă) în contul de profit și pierdere, în „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli din exploatare”, după caz.

Când Societățile din grup recunosc în valoarea contabilă a unei imobilizări corporale costul unei înlocuiri parțiale (înlocuirea unei componente), valoarea contabilă a părții înlocuite, cu amortizarea aferentă, este scoasă din evidență.

(4) Costurile îndatorării

Cheltuielile cu dobânzile aferente tuturor împrumuturilor sunt trecute pe cheltuieli în momentul în care se efectuează.

(5) Active vândute și închiriate în regim de leasing

Tranzacția de vânzare și de închiriere a aceluiași activ printr-un contract de leasing financiar este tratată ca o tranzacție de finanțare și activul este menținut în patrimoniu.

F. Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă.

Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

G. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate în grupul extins, împrumuturile acordate entităților afiliate în grupul extins, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care grupul este legat în virtutea intereselor de participare precum și alte investiții deținute ca imobilizări. Deasemenea, în cadrul creanțelor imobilizate sunt incluse și garantiile depuse de societățile din grup pe o perioadă mai mare de un an.

Imobilizările financiare sunt recunoscute în bilanț la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. Costul de achiziție cuprinde și costurile de tranzacționare. Imobilizările financiare sunt evaluate ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

H. Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat, în general, la nivel de grup pe baza metodei FIFO calculat după fiecare recepție. Costul produselor finite și în curs de execuție include materialele, forța de muncă și cheltuielile de producție indirecte aferente.

Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu costurile de finalizare și cheltuielile de vânzare.

I. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin provizionul pentru deprecierea acestor creanțe. Provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituit în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Societatile din grup nu vor fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

J. Investiții financiare pe termen scurt

Acestea includ depozitele pe termen scurt la bănci și alte investiții pe termen scurt (obligațiuni, acțiuni și alte valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt). Valorile mobiliare pe termen scurt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la data bilanțului la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

K. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanțul consolidat la cost.

Situația numerarului și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt, avansuri de trezorerie, net de descoperitul de cont.

În bilanțul consolidat, descoperitul de cont este prezentat în datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an – sume datorate instituțiilor de credit.

L. Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

Cheltuielile legate de emiterea instrumentelor de capitaluri proprii sunt reflectate direct în capitalurile proprii în linia Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii.

Diferențele de curs valutar dintre momentul subscrierii acțiunilor și momentul vărsării contravalorii acestora nu reprezintă câștiguri sau pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entității, acestea fiind recunoscute la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

Valorile comune ale acțiunilor /parților sociale în capitalul entităților incluse în consolidare se compensează cu proporția pe care o reprezintă în capitalul și rezervele acestor entități:

- compensările se efectuează pe baza valorilor juste ale activelor și datoriilor identificabile la data achiziției acțiunilor sau, în cazul în care achiziția are loc în două sau mai multe etape, la data la care entitatea a devenit o filială.

- în condițiile în care nu se pot stabili valorile prevăzute la litera a), compensarea se efectuează pe baza valorilor juste de la data la care entitățile în cauză sunt incluse în consolidare pentru prima dată. Diferențele rezultate din asemenea compensări se înregistrează, în măsura în care este posibil, direct la acele elemente din bilanțul consolidat care au valori superioare sau inferioare valorilor lor contabile

- Orice diferență rezultată ca urmare a aplicării celor prezentate mai sus, se prezintă ca un element separat în bilanțul consolidat, astfel:

- diferența pozitivă se prezintă la elementul Fond comercial pozitiv;

- diferența negativă se prezintă la elementul Fond comercial negativ.

Capitalul social consolidat este ajustat cu deținerile la valoarea nominală în capitalul social al fiecărei entități din grup al celorlalte societăți. Diferența dintre prețul de achiziție și valoarea nominală ale participațiilor în capitalul social se consideră ca fiind fond comercial consolidat.

M. Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute în capitalurile proprii în perioada în care sunt declarate.

Dividendele sunt recunoscute ca obligații și sunt deduse din capitalurile proprii la data bilanțului contabil doar dacă au fost declarate înainte sau la data bilanțului contabil. Dividendele sunt prezentate atunci când au fost propuse înaintea datei bilanțului sau când au fost propuse sau declarate după data bilanțului contabil, dar înainte de data la care situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise.

Politica generală privind dividendele este cea de capitalizare a acestora în câștigurile Grupului, în sensul distribuției la un nivel cât mai mic.

N. Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate (calculată fără a lua în considerare rata dobânzii disponibilă pe piață pentru un instrument similar, dacă diferă semnificativ de prețul tranzacției, stabilită prin convențiile de credit), netă de cheltuielile de tranzacționare înregistrate. În perioadele ulterioare, împrumuturile sunt prezentate la costul efectiv, eventuala diferență dintre valoarea justă a încasărilor (netă de cheltuielile de tranzacționare) și valoarea sumei de rambursat nu este recunoscută ca fiind o cheltuială cu dobânda pe perioada împrumuturilor. Recunoașterea acestor diferențe se realizează pe măsură ce devin efective. Excepție fac împrumuturile în devize convertibile pentru care se recunoaște câștigul sau pierderea la finele fiecărei perioade.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an, exceptând cazul în care Grupul are dreptul necondiționat de a amâna onorarea obligației cu cel puțin 12 luni după data bilanțului.

Împrumuturile până la un an constau în credite pe termen scurt și obligații de leasing, și garanții pentru bună execuție cu scadență sub un an.

O. Contabilitatea contractelor de leasing în care Societatea este locatar

(1) Contracte de leasing financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care grupul își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung.

Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

(2) Contracte de leasing operațional

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locatar sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locatar) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului. La nivelul anului 2011, grupul nu a înregistrat astfel de contracte.

P. Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

Q. Provizioane

Provizioanele pentru dezafectare, restructurare, litigii, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care grupul are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru stingerea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Provizioanele de restructurare cuprind costurile directe generate de restructurare, și anume cele care sunt generate în mod necesar de procesul de restructurare și nu sunt legate de desfășurarea continuă a activității entității.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi operaționale viitoare. Valoarea provizioanelor pentru pensii este stabilită de către specialiști în domeniu (actuari); la nivelul anului 2011, nu a fost cazul.

R. Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, grupul face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații grupului sunt membri ai planului de pensii al statului

român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Grupul nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

S. Subvenții

(1) Subvenții aferente activelor

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanțul în contabil ca venit amânat. Venitul amânat se recunoaște în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor achiziționate din respectiva subvenție.

(2) Subvenții aferente cheltuielilor

Subvențiile aferente cheltuielilor curente sunt prezentate ca un venit în contul de profit și pierdere pe perioada corespunzătoare cheltuielilor aferente pe care aceste subvenții urmează a le compensa.

T. Impozitare

(1) Impozit pe profit curent

Grupul înregistrează impozitul pe profit pe baza profitului impozabil din situațiile financiare individuale ale societăților din cadrul Grupului, în conformitate cu legislația fiscală din România, unde societățile respective au declarat sediul social sau sediul activității, după caz.

(3) Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat este recunoscut în totalitate, prin evidențierea bilanțieră a obligației sau a creanței, pentru diferențele temporare dintre baza fiscală a activelor și obligațiilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare consolidate. Dacă impozitul pe profit amânat rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei obligații dintr-o altă tranzacție decât combinarea de întreprinderi care la momentul tranzacției nu implică afectarea rezultatului financiar contabil sau fiscal, acesta nu trebuie înregistrat în contabilitate.

Impozitul amânat se calculează pe baza ratelor de impozitare care sunt cunoscute la data bilanțului sau în perioada ulterioară datei bilanțului, anterior aprobării acestuia. Impozitul amânat de recuperat este recunoscut în măsura în care este probabil că pe viitor să se obțină un profit impozabil din care să poată fi deduse diferențele temporare.

Impozitul amânat se calculează pentru diferențe temporare care apar prin aplicarea unui tratament contabil diferit de cel fiscal, precum și ca urmare a investițiilor în filiale și întreprinderi asociate, cu excepția situației în care anularea diferențelor temporare este controlată de Grup și este probabil ca aceste diferențe temporare să nu fie anulate în viitorul previzibil.

Legislația contabilă și fiscală din România nu permite calcularea impozitului pe profit amânat nici în situațiile financiare individuale nici în cele de Grup.

Eventualele diferențe temporare vor putea fi evidențiate prin retratarea și contabilizarea individuală și de Grup conform cu IFRS.

U. Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care grupul a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe baza stadiului de finalizare, procentual din veniturile totale aferente contractului de prestări servicii, procentul fiind determinat prin referință cu raportul dintre totalul serviciilor care trebuie prestate și serviciile prestate până la data bilanțului.

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza principiilor contabilității de angajament în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca parte a veniturilor din exploatare, în poziția 'reduceri comerciale acordate.

Dividendele sunt recunoscute ca și venituri în momentul în care se stabilește dreptul legal de a primi aceste sume, respectiv la data aprobării acestora.

În aceste situații financiare, veniturile și cheltuielile sunt prezentate la valoarea brută. În bilanțul contabil, datoriile și creanțele de la aceiași parteneri sunt prezentate la valoarea netă în momentul în care există un drept de compensare.

V. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunuri livrate sau servicii prestate terților.

X. Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

director general
ec. Georgică Cornu



DIRECTOR ECONOMIC,
Cristiana Dica
Semnătura

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Cristiana Dica", written over a horizontal line.

5 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

a) Certificate de participare, valori mobiliare, obligațiuni convertibile

Societatea nu a emis certificate de participare, obligațiuni sau alte valori mobiliare, în afară de acțiunile comune proprii.

b) Capital social

Valoarea capitalului subscris vărsat la 31 decembrie 2011 era de **14.560.343 lei** (31 decembrie 2010 auditat: 13.147.583 lei).

Societatea mamă Sc MCT Impex SRL, este deținută, la 31 decembrie 2011, după cum urmează:

<u>Denumire deținător din capitalul social</u>	<u>Număr dețineri</u>	<u>Procent(%)</u>
Dl. Cornu Georgică	1.806.540	70
Dl. Caraiman Lucian	774.230	30

Valoarea nominală a unei parti sociale este de 10 lei.

Compoziția interesului minoritar, la nivel de grup, la 31 decembrie 2011, în acord cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a aprobate prin O.M.F.P. nr. 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare, este prezentată astfel:

<u>Compoziția interesului minoritar</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Capital Social</u>	<u>IM Capital social</u>	<u>Total</u>	<u>Pondere în total IM</u>
Cojocarui Silviu	135.493	36.271	11,75%	171.764	6,97%
Birau Manuela	8.964	2.400	0,78%	11.364	0,46%
Pistru-Popa	(24.801)	40.000	12,96%	15.199	0,62%
Waari Ghessan Hesein	767.024	4.500	1,46%	771.524	31,30%
Conar - Alti	34.204	15.627	5,06%	49.831	2,02%
Confort - Alti	1.276.093	144.400	46,77%	1.420.493	57,62%
Radio TV Arad-alti	(40.558)	65.550	21,23%	24.992	1,01%
TOTAL	2.156.679	308.838	100%	2.465.517	100,00%

c) Obligațiuni emise

Grupul nu avea emise obligațiuni la 31 decembrie 2010 și respectiv 31 decembrie 2011.

director general

DIRECTOR ECONOMIC

6 **INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE**

Conducerea grupului, la 31 decembrie 2011, este următoarea:

Societate	Persoana împuternicita	Calitate
MCT Impex SRL	CORNU GEORGICA	administrator
Full Print Banat SRL	CORNU GEORGICA	administrator
Conar SA	CORNU GEORGICA	administrator
	CARAIMAN NICU LUCIAN	administrator
	CORLAN DANIEL	administrator
Bridgeman	CORNU GEORGICA	administrator
	CORAN DANIEL	administrator
Izometal Magellan SRL	CORNU GEORGICA	administrator
		administrator,
C&C MH Confort SRL	DUMITRESCU MARIAN	împuternicit
	ILIESCU DORU	administrator
	DICA CRISTIANA- MARIANA	administrator
Steel Confort SRL	COZAC VIORICA MARIA	administrator
	CARAIMAN NICU	
Izo-Oil SRL	LUCIAN	administrator
Radioteleviziunea Arad	CORNU GEORGICA	administrator
Drumuri și lucrări publice SRL	CORNU GEORGICA	administrator
	CARAIMAN NICU LUCIAN	administrator
	DUMITRESCU MARIAN	administrator
	SAFCIUC LILIANA	
Group Met Car SRL	ANGELICA	administrator
	CARAIMAN NICU	
Confort SA	LUCIAN	administrator
	DRAGAN AUREL	
	MIRCEA	administrator
	CORLAN DANIEL	administrator
Satul American Timiș SRL	CORNU GEORGICA	administrator
CCW Proiect SRL	CORNU GEORGICA	administrator

Salarizarea administratorilor și a directorilor s-a făcut în conformitate cu contractele de mandat, aprobate de Consiliul de Administrație.

Salariați

Numărul mediu de angajați în timpul anului a fost după cum urmează:

Societate	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la	încheiat la
	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Conar	318	316
Confort	984	956
C&C MH Confort	775	740
Full Print Banat	10	10
Izometal Magellan	224	241
MCT Impex	44	37
Satul American	-	-
Steel Confort	5	5
Group Met Car	14	9
DLP	35	15
Izo-Oil SRL	2	2
Bridgeman SRL	12	8
CCW Proiect SRL	-	-
RadioTeleviziunea Arad	10	19
Total	2.433	2.358

Cheltuiala cu salariile angajaților inclusiv contribuțiile aferente	Exercițiul financiar	Exercițiul financiar
	încheiat la	încheiat la
	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)	<u>31 decembrie 2011</u> (lei)
	<u>67.235.035</u>	<u>70.654.356</u>

Salarii de plată la sfârșitul perioadei	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
	(lei)	(lei)
	<u>1.491.810</u>	<u>927.749</u>

director general
ca Georgică Cornu

DIRECTOR ECONOMIC,

7 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

La nivel de grup principalii indicatori economico – financiari sunt:

1. Indicatori de lichiditate

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
a) Indicatorul lichidității curente		

$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,83	0,74
--	------	------

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
b) Indicatorul lichidității imediate		

$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,65	0,55
---	------	------

2. Indicatori de risc

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
a) Indicatorul gradului de îndatorare		

$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 =$	14,80%	12,60%
---	--------	--------

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor		

$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	2,08	1,56
--	------	------

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
a) Viteza de rotație a imobilizărilor corporale		

$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Imobilizări corporale}} =$	2,00	1,18
--	------	------

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u>
b) Viteza de rotație a activelor totale		

$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,94	0,58
---	------	------

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (zile)
a) Viteza de rotație a debitelor-clienți		

$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	58,1	115,47
--	------	--------

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (zile)
b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor		

$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri (fără servicii)}} \times 365 =$	57,48	92,74
---	-------	-------

4. Indicatori de profitabilitate

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (%)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (%)
Rentabilitatea capitalului angajat		

$\frac{\text{Profitul înainte rezultatului financiar șiimpozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} \times 100 =$	17,64	18,70
--	-------	-------

director general

Georgică Cornu

DIRECTOR ECONOMIC

8 ALTE INFORMAȚII

a) Prezentare societăți

MCT Impex SRL, societatea care consolidează, are ca activitate principală editarea ziarelor, iar ca activități secundare comerțul cu ridicata al materialelor de construcții, precum și închirierea autovehiculelor deținute de societate către alte societăți din grup.

Comerțul cu ridicata este o activitate secundară, care se realizează în mod ocazional.

În acest an societatea, își obține venituri certe din închirierile de utilaje și mijloace de transport (contractate pe 3 ani), iar portofoliul de contracte de publicitate și marketing în desfășurare este o altă sursă care asigură funcționalitatea firmei.

Proгноza de dezvoltare a firmei deține un loc prioritar în politica de management. Perimetrul de consolidare este format din următoarele societăți:

Entitatea	Sediul social	31.12.2010 % deținut	31.12.2011 % deținut	Activitate principală
MCT IMPEX	Str. TOLSTOI, nr. 13 Timișoara	100%	100%	Activități de editare a ziarelor, Activități de închiriere și leasing cu alte mașini
IZOMETAL MAGELLAN SRL.	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	70.43%	92.21%	Comert cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
CONFORT S.A.	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	92.10%	99.24%	Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor
C&C MH CONFORT SRL	Str. I.C. Brătianu, nr. 11A Drobeta Turnu-Severin	95.31%	100%	Lucrări de instalații sanitare, încălzire și aer condiționat
CONAR S.A.	Str. Aurel Vlaicu, nr. 56/76 Arad	99.92%	99.92%	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
FULL PRINT BANAT SRL	Str. A. Bacalbasa, nr. 2C Timișoara	45%	100%	Alte activități de tipar
STEEL CONFORT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	10,00%	100%	Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice, Activități de închiriere și leasing cu alte mașini
GROUP MET CAR SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	67.07%	100%	Acvacultura în ape dulci, Activități de închiriere și leasing
SATUL AMERICAN TIMIS SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	50,00%	100%	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
DRUMURI ȘI LUCRĂRI PUBLICE SRL	Str. Aleea Constructorilor nr. 20 Drobeta Turnu Severin	80,00%	100%	Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor
RADIO TELEVIZIUNEA ARAD SRL	Str. Horia, nr 7, Arad	51.65%	74.97%	Activități de radio și televiziune
IZO-OIL SRL	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	-	100%	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale, Activități de închiriere și leasing cu alte mașini

				<i>Societate intrată în perimetrul de consolidare în anul 2011</i>
BRIDGEMAN SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 etaj 1 ap CAM. 13, Timișoara	-	100%	Activități de consultanță în tehnologia informației <i>Societate intrată în perimetrul de consolidare în anul 2011</i>
CCW PROIECT SRL	Str. Enric Baader nr. 13 ap. Mansarda	-	70%	Activități de arhitectură, inginerie și servicii de consultanță tehnică legate de acestea <i>Societate intrată în perimetrul de consolidare în anul 2011</i>

Societățile din grup activează în diverse domenii de activitate. Ponderea cea mai mare o au activitățile de executare a lucrărilor de construcții și instalații, precum și comerțul cu ridicata și en-gross al materialelor de construcții. Societățile din grup desfășoară însă activități diverse, precum servicii de editare și tipărire a ziarelor, publicitate, televiziune, vânzarea en-gros și en-detail a produselor alimentare, producția de ambalaje etc.

Individual fiecare entitate din grup își desfășoară activitatea, activând preponderent în partea de vest și sud-vest a României, având sedii sociale și/sau puncte de lucru în Timișoara, Drobeta Turnu-Severin, Arad și Caransebeș și executând lucrări de construcții în diferite alte localități din această parte a țării.

b) Tranzacții cu părți legate/ afiliate

Grupul de Societăți a avut tranzacții cu următoarele părți legate, respectiv societăți din cadrul grupului, neconsiderate ca fiind material în scopul consolidării:

- Manon Lescaut SRL
- Izo-Foraj SRL
- Fortinos SRL
- Tantal SRL
- GL Asisten de Brokeraj SRL
- MCT Management SRL
- MCT Metal TM SRL
- C&C Pan TM SRL
- MCT Farm TM SRL

- MCT TM Meat SRL
- MCT Animal Land TM SRL
- SC C& C&C Shoes TM SRL
- C&C Fructe și Legume TM SRL
- MCT Fructis TM SRL
- C&C Imobiliare TM SRL
- C&C TM Sport
- MCT MH Fructe&Legume SRL
- MCT MH Metal SRL
- MCT MH Plant SRL
- Gorno CG SRL

c) Evenimente ulterioare datei bilanțului.

În prima parte a anului 2012, s-au încheiat o serie de contracte noi. Dintre cele mai importante, se pot menționa următoarele:

BENEFICIAR	DENUMIRE LUCRARE	VALOARE	MATURITATE
CONSILIUL JUDETEAN CLUJ	Centru de management integrat al deeurilor in judetul Cluj	133.344.654,31	05.03.2013
AQUATIM	Realizare statie de Epurare noua in Sannicolau Mare	29.875.110,47	23.01.2014
COMPANIA DE APA TARGOVISTE-DAMBOVITA S.A.	Reabilitarea si extinderea retelelor de apa si canalizare Gaesti	32.696.622,52	25.01.2014
SPITALUL CLINIC JUDETEAN DE URGENTA TIMISOARA	Centrul de terapii genice si celulare in tratamentul cancerului - ONCOGEN	22.115.145,80	30.05.2013
CONSILIUL JUDETEAN SIBIU	Instalatii de tratarea si inchiderea depozitelor neconforme in judetul Sibiu	57.525.717,63	09.04.2012
CONSILIUL JUDETEAN CLUJ	Constructia a 3 statii de transfer in judetul Cluj	14.901.233,28	09.02.2013

CONSILIUL JUDETEAN MEHEDINTI	Intretinere curenta pe timp de iarna a drumurilor judetene din judetul Mehedinti in perioada 2011-2015	681.995,29	02.03.2016
COMPANIA DE APA ARAD	Reabilitare retele de apa in municipiul Arad si aductiune apa in Fantanele	71.272.464,25	12.04.2014
MUNICIPIUL RAMNICU VALCEA	Pasaj denivelat suprateran pe b-dul Tudor Vladimirescu	30.259.926,58	12.04.2013
COMPANIA DE APA ARAD	Statii epurare noi in Curtici si Santana si colector de transfer ape uzate	32,997,977.87	16.06.2014
COMPANIA DE APA ARAD	Reabilitare colectoare menajere pe strazile Fulgerului-Toamnei,	889,273.64	16.08.2012
COMPANIA DE APA ARAD	reabilitare colectoare menajere traversare pod Decebal	225,683.05	16.05.2012
COMPANIA DE APA ARAD	reabilitare retele de canalizare menajera str.Batistei+ strazi adiacente ,	499,987.28	29.06.2012
COMPANIA DE APA ARAD	reabilitare inlocuiri colectoare, canale de descarcare si de serviciu, in reseaua de canalizare Mun. Arad, Str. Iuliu Maniu	123,661.37	16.06.2012
MUNICIPIUL ARAD	Intretinere si reparatii curente drumuri in Municipiul Arad LOT 1	1,209,677.42	31.12.2012
MUNICIPIUL ARAD	Modernizare retele termice- etapa II	7,855,297.81	30.09.2013
UNIVRO SRL ARAD	Extindere retea de canalizare in Municipiul Arad si localitatea Fantanele	21,759,177.00	08.11.2013

d) Litigii

Situația litigiilor la nivel de Grup aflate pe rolul instanțelor de judecată se prezintă astfel:

- Creditori în valoare totală de **2.449.379,56 lei**;
- Debitori în valoare totală de **113.218.385,84 lei**.

Dintre acestea cel mai important dosar ca marime este dosarul nr. 695/30/2012, acțiune în pretenții asupra sumei de 87.343.094,71 lei, dosar în care debitorul este CNADNR SA .

Pentru o cunoaștere detaliată a celorlalte dosare aflate pe rol la nivelul societăților din grup este necesar să se studieze notele explicative individuale atașate situațiilor financiare individuale ale acestora.

Conducerea grupului consideră că litigiile prezentate mai sus, nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a grupului. Prin urmare, societatea a constituit provizioane aferente acestora într-o proporție redusă comparativ cu totalitatea sumelor în litigiu.

Finanțări prin împrumuturi bancare

Mai jos, este prezentată, componența creditelor la nivel de grup la 31.12.2011, aferentă fiecărei societăți:

Confort SA

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2011 - LEI
1	PIRAEUS BANK	Credite bancare pe termen lung	4,872,160.21
2	Exim Bank	Credite bancare pe termen lung	1,453,231.48
TOTAL Credite bancare pe termen lung			6,325,391.69
3	BANCPOST	Credite bancare pe termen scurt	17,217,714.30
4	EXIM BANK	Credite bancare pe termen scurt	32,924,008.29
5	VOLKSBANK	Credite bancare pe termen scurt	12,053,362.80
6	BCR	Credite bancare pe termen scurt	76,026,720.00
7	EXIM BANK	Credite bancare pe termen scur	50,000,000.00
8	TRANSILVANIA	Credite bancare pe termen scur	3,614,101.34
9	TRANSILVANIA	Credite bancare pe termen scur	27,900,000.00
10	EXIM BANK	Credite bancare pe termen scur	7,075,991.71
11	TRANSILVANIA	Credite bancare pe termen scur	11,801,100.00
12	BANCPOST	Credite bancare pe termen scur	8,442,225.86
13	CARPATICA	Credite bancare pe termen scur	3,379,700.00
14	CARPATICA	Credite bancare pe termen scur	3,967,800.00
15	BCR	Credite bancare pe termen scur	43,197,000.00
16	BCR	Credite bancare pe termen scur	4,799,477.97
TOTAL Credite bancare pe termen scurt			302,399,202.27
			308,724,593.96

Conar SA

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2011 - LEI
1	BCR	Credite bancare pe termen scurt	43,196,648.46
2	CEC BANK	Credite bancare pe termen scurt	9,987,374.19
3	CEC BANK	Credite bancare pe termen scurt	31,749,669.21
TOTAL Credite bancare pe termen scurt			84,933,691.86

C&C MH Confort SRL

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2011 - LEI
1	BRD	Credite bancare pe termen lung	125,000.23
4	BCR	Credite bancare pe termen lung	310,000.00
5	BCR	Credite bancare pe termen lung	335,000.00
8	BCR	Credite bancare pe termen lung	4,060,518.00
9	BCR	Credite bancare pe termen lung	8,466,612.00
TOTAL Credite bancare pe termen lung			13,297,130.23
2	BRD	Credite bancare pe termen scurt	2,600,000.00
3	BRD	Credite bancare pe termen scurt	3,855,986.30
6	BCR	Credite bancare pe termen scurt	1,000,000.00
7	BCR	Credite bancare pe termen scurt	4,730,446.80
TOTAL Credite bancare pe termen scurt			12,186,433.10
TOTAL			25,483,563.33

Izometal -Magellan SRL

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2011 - LEI
1	BCR	Credite bancare pe termen lung	323,159.13
2	PIRAEUS BANK	Credite bancare pe termen lung	14,798,971.68
3	BCR	Credite bancare pe termen lung	372,245.83
4	MARFIN	Credite bancare pe termen lung	5,802,796.99
TOTAL Credite bancare pe termen lung			21,297,173.63
5	BCR	Credite bancare pe termen scurt	4,700,000.00
6	BCR	Credite bancare pe termen scurt	5,300,000.00
7	BCR	Credite bancare pe termen scurt	1,000,000.00
8	BCR	Credite bancare pe termen scurt	6,479,550.00
9	BCR	Credite bancare pe termen scurt	5,200,000.00
10	ITALO ROMENA	Credite bancare pe termen scurt	623,919.66
TOTAL Credite bancare pe termen scurt			23,303,469.66
TOTAL			44,600,643.29

Group Met Car SRL

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2011 - LEI
1	BCR	Credite bancare pe termen lung	628,239.89
TOTAL			628,239.89

Izo OIL SRL

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2011 - LEI
1	Exim Bank	Credite bancare pe termen lung	285,184.80
TOTAL			285,184.80

31 decembrie 2011

Total credite pe termen lung la nivel de grup	41,833,120.24 lei
<u>Total credite pe termen scurt la nivel de grup</u>	<u>422,822,796.89 lei</u>
Total Împrumuturi la nivel de grup	464,655,917.13 lei

Grupul are un număr de 262 de contracte de leasing a căror valoare finanțată nerambursată la 31 decembrie 2011, este de **72,433,547.16 lei**,

Mai jos, este prezentată, situația leasing-urilor la nivel de grup la 31.12.2011, aferentă fiecărei societăți:

1. Group Met Car SRL

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2011 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2011	Val. Ramasa la 31.12.2011 in Lei
Caterpillar	1	12,339 €	4.3197	53,299
BRD Sogelease	7	1,402,756 €	4.3197	6,059,486
Total	8	1,415,095 €	4.3197	6,112,785

2. Steel Confort SRL

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2011 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2011	Val. Ramasa la 31.12.2011 in Lei
BCR Leasing	6	22,843 €	4.3197	98,676
Total	6	22,843 €	4.3197	98,676

3. MCT Impex SRL

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2011 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2011	Val. Ramasa la 31.12.2011 in Lei
Piraeus	34	371,742	4.3197	1,605,815
NBG (EURIAL) Leasing	17	43,978	4.3197	189,970
Unicredit	12	303,823	4.3197	1,312,426
BCR Leasing	9	113,832	4.3197	491,719
Caterpillar	26	626,680	4.3197	2,707,068
Total	98	1,460,055 €	4.3197	6,306,997

9 CONTINGENȚE

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în bilanț, acestea fiind prezentate în notele explicative, cu excepția situațiilor în care posibilitatea unei ieșiri de resurse care cuprinde beneficii economice este redusă.

La nivel de grup, societățile au ipotecă, respectiv gajuri pe o serie de proprietăți în favoarea instituțiilor de credit și aferente unor împrumuturi/ scrisori de garanție. Valoarea acestora este prezentată în notele individuale ale societăților din grup.

În același context, atragem atenția asupra faptului că societățile Izometal Magellan SRL, Confort SA și CCW Proiect SRL au fost consemnate în Centrala Incidențelor de Plăți cu bilete la ordin refuzate la plată, detaliate în cele ce urmează:

Izometal Magellan SRL	
TOTAL BILETE REFUZATE @31.12.2011	39'339'900.00
TOTAL BILETE NEONORATE @31.12.2011	3'393'151.59
	9%
TOTAL BILETE REFUZATE ianuarie - aprilie 2012	60'666'422.64
TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	43'716'960.30
	72%
CONFORT SA	
TOTAL BILETE REFUZATE ianuarie - aprilie 2012	5'590'217.88
TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	790'320.42
	14%
CCW PROIECT SRL	
TOTAL BILETE REFUZATE ianuarie - aprilie 2012	1'162'432.27
TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	-
	0%

TOTAL	
TOTAL BILETE REFUZATE	106,758,972.79
TOTAL BILETE NEONORATE @18.05.2012	47,900,432.31
	45%

Ulterior apariției acestui blocaj financiar, managementul financiar a fost externalizat, pentru o mai bună optimizare a fluxurilor financiare.

Incapacitatea de plată a fost generată în principal de neîncasarea creanțelor de natura clienților la termenele stabilite în convențiile încheiate cu aceștia. Managementul grupului de firme a inițiat proceduri amiabile pentru recuperarea acestor creanțelor și a acționat în justiție, acolo unde procedurile amiabile nu au înregistrat eficiența estimate, partenerii cu debite restante.

(a) Acțiuni în instanță

Grupul prin societățile sale, este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a grupului.

(b) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani pe de o parte ca o necesitate a adaptării la jurisprudența Uniunii Europene, iar pe de altă parte ca urmare a modificării politicilor fiscale ale statului în contextul crizei financiare. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,04% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea grupului consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul financiar și, implicit, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. De asemenea, volatilitatea cursului de schimb a leului și a principalelor monede folosite în schimburile internaționale a fost ridicată. În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este încă imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a grupului a unei potențiale scăderi a lichidității piețelor financiare, a unei creșteri a volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a continuării recesiunii. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea grupului în condițiile actuale.

Impactul asupra lichidității:

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultimii ani. Aceasta poate afecta capacitatea grupului de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor:

Clienții și alți debitori ai grupului pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii grupului cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care există informații disponibile, conducerea a reflectat în mod adecvat estimările revizuite ale fluxurilor de numerar viitoare în evaluarea deprecierei.

Impactul asupra garanțiilor (în special imobiliare):

Valoarea garanțiilor pentru împrumuturi ce au suferit o depreciere se bazează pe analizele efectuate de către conducere la data bilanțului, după ce a luat în considerare fluxurile de numerar potențiale din execuția garanțiilor, net de costurile de obținere și vânzare a acestora. Piața din România pentru mai multe tipuri de garanții, în special imobiliare, a fost grav afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare prin existența unui nivel scăzut de lichiditate pentru anumite tipuri de active. Ca urmare, valoarea realizabilă a activelor executate poate să fie diferită de valoarea atribuită în estimarea provizioanelor pentru depreciere.

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare ce a rezultat în restrângerea accesului la credite pentru companii și persoane fizice. Ca urmare, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului. Totuși, în anumite cazuri, absența de date fiabile referitoare la piață a obligat Societatea să își modifice metodologiile de evaluare.