

## Introducere

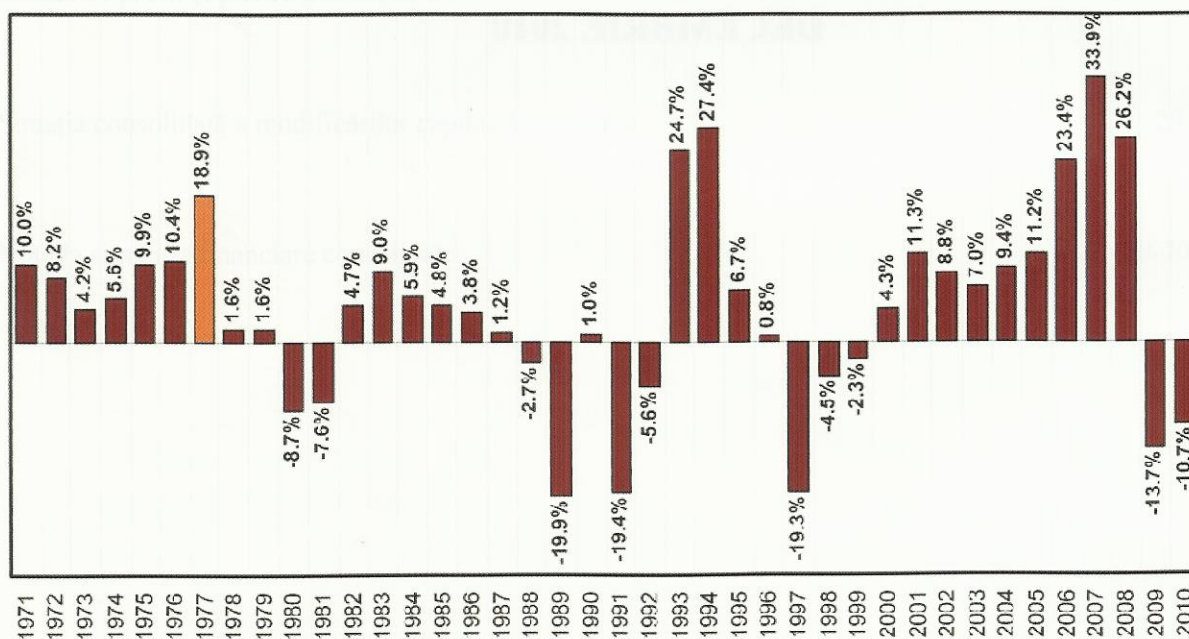
Anul 2010 a continuat să fie un an dificil pentru sistemul economic românesc, în condițiile în care efectele crizei s-au manifestat puternic asupra activității companiilor, fiind al doilea an de scădere economică în cifre.

Deși producția industrială și exporturile s-au aflat pe un trend ușor ascendent, acestea nu au reușit să antreneze recuperarea trendului negativ înregistrat începând cu anul 2008 și revenirea economiei la nivelul înregistrat anterior instalării crizei financiare sau cel puțin la oprirea trendului descendent, ca urmare a scăderii consumului, reducerii investițiilor și căderii din sectorul construcțiilor. La acestea s-au adăugat măsurile de austeritate inițiate de autorități la mijlocul anului trecut, inclusiv majorarea TVA de la 19% la 24% și reducerea cu 25% a salariilor din sectorul public, acestea reflectându-se în dinamica Produsului Intern Brut (PIB).

Pentru companii, a fost un an dificil, marcat de falimente judiciare, de reorganizări sau de fuziuni, prin proporțiile fenomenului, 2010 fiind denumit anul falimentelor.

Sectorul construcțiilor a scăzut în 2010 cu 10,70% față de 2009, după ce în 2009 a mai înregistrat o scădere de 13,70% față de 2008.

Graficul de mai jos prezintă evoluția sectorului construcțiilor în ultimii 40 de ani, fiind evident declinul acestui sector din ultimii 2 ani, în comparație cu creșterea agresivă din anii 2005-2008.



Desigur graficul de mai sus se referă la sectorul de construcții în ansamblul său fără a segrega evoluția diferitelor sectoare din piața construcțiilor în funcție de natura lor.

## Informatii Generale

Grupul de societăți MCT IMPEX s-a înființat în anul 2001 și este format la data de 31 decembrie 2010 din 13 de firme, **MCT Impex** fiind societatea mamă care are obligația de a consolida potrivit OMFP 3055/2009, conforme cu Directiva a VII-a a CEE.

Strategia grupului a fost adaptată contextului economic actual și se referă la consolidarea poziției pe piață, asigurând în continuare un nivel ridicat al calității produselor și serviciilor oferite.

MCT IMPEX este deținut de către domnul Cornu Georgică și domnul Caraiman Lucian în proporție de 70 % și respectiv 30 %

MCT IMPEX deține participații în societățile aparținând grupului, în mod direct sau prin intermediul altor societăți deținute în mod indirect.

Perimetrul de consolidare este format din următoarele societăți:

Entitatea	Sediul social	31.12.2009 % deținut	31.12.2010 % deținut	Observatie
IZOMETAL MAGELLAN S.R.L.	Str. Enric BAADER, nr. 13, Timișoara	70.43%	70.43%	
CONFORT S.A.	Str. Enric BAADER, nr. 11, Timișoara	92.10%	92.10%	
C&C MH Confort SRL	Str. I.C. Brătianu, nr. 11A, Drobeta Turnu-Severin	76.30%	95.31%	
CONAR S.A.	Str. Aurel Vlaicu, nr. 56/76, Arad	99.90%	99.90%	
FULL PRINT BANAT SRL	Str. A. Bacalbasă, nr. 2C Timișoara	100.00%	45.00%	
STEEL CONFORT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11, Timișoara	62.01%	0.00%	<b>Nota 1</b>
GROUP MET CAR SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11, Timișoara	67.07%	67.07%	
SATUL AMERICAN TIMIS SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11, Timișoara	50.00%	50.00%	
DRUMURI SI LUCRARI PUBLICE SRL	Str. Aleea Constructorilor, nr.20, Drobeta Turnu Severin	80.00%	80.00%	
CUSTOMLINE CONSTRUCT SRL	Calea Buziasului nr. 11, Timișoara	82.14%	82.14%	
C&C Izometal SRL	Str. Enric Baader nr. 11, ap.17, Timișoara	100.00%	38.00%	<b>Nota 1</b>
Radioteleviziunea Arad	Str. Horia, nr. 7, Arad	0.00%	51.65%	Societate nou intrata in consolidare

Tabel nr. 1 – Prezentarea Perimetrului de consolidare

**Nota 1**- indeplinește prevederile Art 3 din Directiva a VII a C.E.E

Mai există alte opt societăți considerate părți afiliate grupului, în care deținătorii societății mamă precum și alte persoane fizice care au dețineri în societățile din perimetrul de consolidare sunt acționari sau asociați.

## 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. Ponderea cea mai mare o au activitățile de executare a lucrărilor de construcții și instalații, precum și comerțul cu amănuntul 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-gross 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.

Entitatea	Sediul social	Domenii de activitate	Principalii clienti
IZOMETAL MAGELLAN S.R.L.	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	-Vânzarea en gross și en detail a materialelor de construcții -Vânzarea alimentelor prin magazinele proprii	-CONFORT SA -CSRL -CONAR SA -DA CONSTRUCT SRL - persoane fizice ( comerț cu amănuntul prin magazinele proprii)
CONFORT S.A.	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	- Lucrări de construcții și instalații	-RAAN ROMAG TERMO - CNADNR SA DRDP TM -PRIMARIA MUNICIPIULUI ARAD -SECOM SA -C&C MH Confort SRL -FCC CONSTRUCCION SA BARCELONA
C&C MH Confort SRL	Str. I.C. Brătianu, nr. 11A Drobeta Turnu-Severin	- Lucrări de construcții și instalații - Vânzarea en gross și en detail a materialelor de construcții -Vânzarea alimentelor prin magazinele proprii	- SATUL AMERICAN SRL - DRUMURI SI LUCRARI PUBLICE SA - RAAN ROMAG-TERMO DR.TR.SEVERI - INVEST MONOLITIS SRL -ENERGOCONSTRUCTIA SA
CONAR S.A.	Str. Aurel Vlaicu, nr. 56/76 Arad	-Lucrări de construcții civile și industriale și instalații -Vânzarea en gross și en detail a materialelor de construcții	- CONFORT SA TIMISOARA - DGFP TIMISOARA - AMARAD SA ARAD - ART'ED SRL TIMISOARA - AGRODAN AF
FULL PRINT BANAT SRL	Str. A. Bacalbasa, nr. 2C Timișoara	- Activități de tipografie și producție ambalaje din carton.	- IZOMETAL-MAGELLAN SRL - CONFORT SA - TANTAL - GROUP MET-CAR SRL - PHARMEX ROM INDUSTRY - REDOXIM SRL
STEEL CONFORT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	-Închirierea utilajelor către societăți din grup	-CONFORT SA - CONAR SA
GROUP MET CAR SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	-Închirierea utilajelor către societăți din grup	-CONFORT SA - IZOMETAL- Magellan SRL
SATUL AMERICAN	Str. Enric BAADER, nr. 11	- Nu a avut activitate semnificativă în	

TIMIS SRL	Timișoara	2010	
DRUMURI SI LUCRARI PUBLICE SRL	Str. Aleea Constructorilor, nr.20 Drobeta Turnu Severin	- Lucrări de construcții civile - Închirierea spațiilor proprii	-SCC&C MH Confort SRL - 2K TELECOM SRL SEVERIN -COSMOTE SEVERIN
CUSTOMLINE CONSTRUCT SRL	Calea Buziasului nr. 11 Timisoara	. Această societate nu a avut activitate comercială semnificativă în 2010. Este în insolvență.	
C&C izometal SRL	Str. Enric Baader nr. 11, ap.17 Timisoara	- In 2010, societatea a avut tranzactii cu celelalte societati din grup	- Societati din grup.
RadioTeleviziunea Arad SRL	Str. Horea, nr. 7, Arad	- Societate nou intrata in perimetrul de consolidare. Activitatea de baza este furnizarea de servicii media si publicitate (televiziune)	- Spumotim SA - TV Antena 1 Bucuresti - Clir Media SRL - Biserica Baptista Maranata

## 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 Șantiere 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 folosit pentru dotarea cu utilaje și mijloace de transport de mare performanță și tehnică modernă (cofraje PERI, calculatoare de mare capacitate, dotări de laboratoare, autobetoniere și autobasculante).

Societatea Comercială CONAR S.A. Arad este organizată în șantiere de construcții- montaj, o secție de producție secundar– industrială și un depozit pt. vanzari materiale constructii. 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 antreprenoriat pentru executare 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;
- Furnizor de servicii în produse :
- transporturi;
- mecanizare în construcții;
- betoane proaspete și mortare;
- prefabricate din beton armat;
- produse de balastiera;
- structuri metalice,

Societatea a încheiat contracte de servicii cu primaria ARAD în valoare de 1.000.000 lei, cu SC CONFORT SA două contracte: 197/17.01.2011 în valoare de 7.332.532,22 lei, contractul 4148/09.11.2010 care se referă la lucrări ce se vor executa în 2011-2012 în valoare de în valoare de 53.433.258 lei.

### **Izometal - Magellan SRL**

S.C Izometal - Magellan SRL activează din 1998 pe piața materialelor pentru construcții. Statisticile arată că, începând cu anul 2004, suntem între primele companii mari implicate în comerțul cu materiale de construcții din partea de Vest a țării.

Societatea are un număr de 4 magazine de prezentare, 4 depozite și peste 400 clienți parteneri cu contracte.

Activitatea principală este aceea de distribuție. Forța de vânzare acoperă 10 județe din partea de Vest a României (Timiș, Caraș-Severin, Dr. Tr. Severin, Arad, Bihor, Hunedoara, Gorj, Satu Mare, Baia Mare, Sălaj).

Principalele categorii de produse și furnizori pentru compania sunt:

- Plăci ceramice: Martex Slovenia, Ceramika Paradyz, Opoczno, Cersanit Polonia, Marazzi, Alfa Ceramiche, San Prospero, Casalgrande, Guglia, Kiss, La Fabrica 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 și tevi

Societatea este principalul furnizor pentru investiții reprezentative din Vestul țării: rețeaua REAL, PRAKTIKER, KAUFLAND, sediile BOSS, SIEMENS, ORANGE, VODAFONE.

### **S.C. 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.

Domeniile de activitate în construcții și instalații ale societății sunt următoarele:

#### **PROIECTARE:**

-Instalații de gaz, încălzire, sanitare, electrice, ventilații.

#### **EXECUȚIE:**

- lucrări de construcții civile și industriale;
- Instalații interioare de încălzire, sanitare, electrice, gaz, ventilație, antiincendiu;
- Rețele termice clasice și din țevă preizolată, puncte și centrale termice;
- Rețele exterioare de apă și gaz din oțel și polietilenă;
- Rețele de canalizare.

- Lucrari de drumuri si poduri (inclusiv refaceri structuri rutiere) pe drumuri nationale (inclusiv autostrazi), judetene, locale (inclusiv strazi)

#### CONFECȚII METALICE :

- Tâmplărie PVC cu geam termopan;
- Prefabricate de instalații (firide gaz, tablouri electrice, cutii hidranți incendiu, confectii de tinichigerie, subansamble pentru cămine vane);
- Izolot 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 proaspat si mixturi asfaltice, fasoneaza armaturi.

Societatea beneficiază de dotări tehnice si umane de inalta calitate care pot asigura prestarea unor servicii de inalta calitate.

#### **C&C MH Confort SRL**

S.C. C&C MH Confort S.R.L. este o firma relativ nouă, inființată în anul 2005.

Societatea are ca principale obiecte de activitate executarea de lucrări de construcții, acoperind întreaga plajă de activități din domeniul construcțiilor, lucrări de drumuri și poduri, producerea și comercializarea betoanelor și mixturilor asfaltice, comert en-gros de produse alimentare și nealimentare și comerț en-detail cu produse alimentare și materiale de instalații și construcții, instalații tehnico-sanitare, instalații electrice și este unicul distribuitor in Jud. Mehedinți a berii Timișoreana și Ursus.

Firma 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 mijloace de producție necesare și de mijloace de transport, toate noi. 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 cuprinse în plaja de activități declarate la Oficiul Registrul Comertului Mehedinți, astfel ca de la infiintare și până în prezent firma a creat circa 960 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 2011. Deasemenea, grupul are ca obiective de viitor și continuarea politicii de investiții în dotări tehnice precum și în perfecționarea și intruirea angajaților.

Până la ora actuală, în anul 2011, s-au încheiat o serie de contracte noi. Dintre cele mai importante, se pot menționa următoarele:

- S.A. AQUATIM - obiectul contractului este REFACERE TRAMA STRADALA TIMISOARA cu perioada de derulare între 17.01.2011-15.09.2011;
- UNIVERSITATEA POLITEHNICA TIMISOARA - obiectul contractului este PROIECTARE SI EXECUTIE EXT. RETEA GAZ SI BRANS.GAZ PT.OB."EXT.SPATII DE INVATAMANT SI CERCETARE LA CDECTT cu perioada de derulare între 31.01.2011- 3luni de la obtinerea avizelor;
- Comuna Savarsin - obiectul contractului este MODERNIZARE DC 74 SAVARSIN – TROAS, MODERNIZARE STRAZI, INFIINTARE CAMIN DE BATRINI SI DOTAREA CAMINULUI CULTURAL PRIN ACHIZITIE DE COSTUME SI INSTRUMENTE PT ANSAMBLUL DUBASI DE SAVARSIN, IN COMUNA SAVARSIN cu perioada de derulare între 17.01.2011-31.05.2011;
- MUNICIPIUL TIMISOARA - obiectul contractului este AMENAJARE STRADA STEAUA cu perioada de derulare între 26.01.2011- 6 saptamani de la ordinul de incepere;
- CNADNR SA – DRDP TIMISOARA - obiectul contractului este PASAJ DENIVELAT PESTE CF ARAD - BUCURESTI cu perioada de derulare între 27.01.2011- 04.03.2012;
- MUNICIPIUL ARAD - obiectul contractului este INTRETINERI SI REPARATII CURENTE DRUMURI IN ARAD LOT III cu perioada de derulare între 27.01.2011- 31.12.2011;
- PRIMARIA BAIA DE ARAMA - obiectul contractului este SISTEM DE CANALIZARE SI STATII DE EPURARE, RELETE ALIM.CU APA IN SATUL NEGOIESTI, ORASUL BAIA DE ARAMA, JUD.MEHEDINTI cu perioada de derulare între 28.03.2011-28.12.2011;

În ceea ce privește activitatea de comerț a grupului, în anul 2010 am deschis un nou magazin de prezentare marca Brithouse în municipiul Lugoj iar pentru viitor avem în plan deschiderea a doua noi magazine cu aceeași marca în municipiile Caransebeș și Drobeta – Turnu Severin.

Referitor la celelalte activități, ca și acțiuni majore în ceea ce privește politica de investiții putem menționa faptul că în 2010 societatea **Group Met Car SRL** a semnat un Contract de Finanțare nerambursabilă din Programul Operational pentru Pescuit cu Ministerul Agriculturii și Dezvoltării Rurale – Directia Generala de Pescuit.

Valoarea totală eligibilă a proiectului este **21.423.206** lei, valoarea finanțării nerambursabile fiind 57.5% din valoarea contractului, **12.318.343.45** lei.

Durata de execuție a contractului de Finanțare nerambursabilă este de 16 luni, data de 15.11.2011 reprezentând termenul limită până la care beneficiarul poate depune ultima cerere de rambursare.

Societatea construiește la Hernecova o hală pentru creșterea intensivă a sturionilor prevăzută cu 56 de bazine, o parte pentru creșterea puietului și o parte pentru creșterea sturionilor maturi (cega, pastruga, nisetru și morun), pentru recoltarea de icre și un helesteu cu luciu de apă destinat policulturii intensive (crap, stiucă, salău, somn, platică, caras).

Deasemenea în cadrul societății **MCT Impex**, s-au contractat la sfârșitul anului 2010, noi contracte de leasing urmând ca utilajele astfel achiziționate să fie inchiriate celorlalte societăți din grup.

În ceea ce privește activitatea în industria media a grupului, o noua societate, **RadioTeleviziunea Arad SRL** a fost achiziționată în grup. În acest sens, avem în vedere modernizarea dotărilor tehnice ale acestei societăți prin achiziția de aparatură specifică necesară desfășurării activității la un nivel cât mai performant.



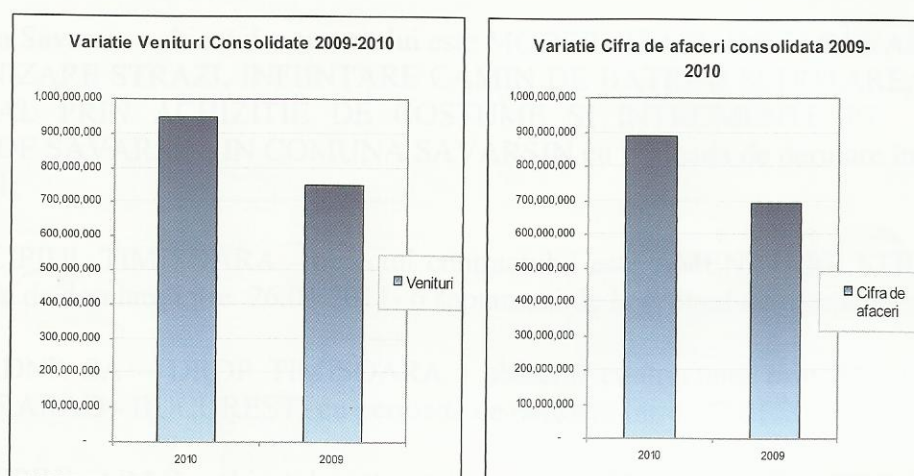
## Analiza Principalilor indicatori financiari ai Grupului Mct Impex in anul 2010

Evoluția principalilor indicatori financiari ai Grupului MCT IMPEX, la 31 decembrie 2010, comparativ cu anul 2009, este prezentată în cele ce urmează:

### 1. Indicatori ai contului de profit și pierdere consolidat

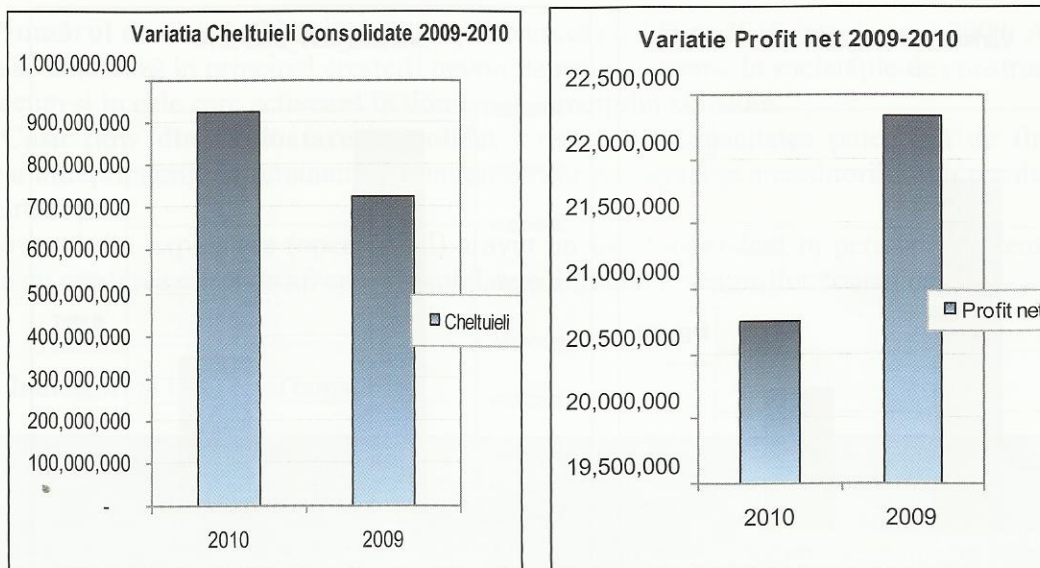
	2010	2009	Variatie 2010_2009 (in marimi absolute)	Variatie 2010 2009 %
Venituri	947,362,334	749,758,751	197,603,583	26%
Cifra de afaceri	888,263,598	692,685,140	195,578,458	22%
Cheltuieli	923,062,476	726,438,870	196,623,606	21%
Profit brut	26,202,316	27,868,140	(1,665,825)	-6%
Profit net	20,762,260	22,334,941	(1,572,681)	-7%

Tabel nr. 2 - Indicatori ai contului de profit și pierdere



Grafic nr 1. -Evoluția veniturilor și a cifrei de afaceri consolidate 2009-2010

Evoluția pozitivă a **cifrei de afaceri** și implicit a **veniturilor** la nivel de grup consolidate, se datorează creșterii cifrelor de afaceri ale societăților care activează în domeniul construcțiilor care, în ciuda mediului economic actual, au reușit creșterea cifrelor de afaceri în 2010, pe fondul contractărilor de noi lucrări.



Grafic nr 2. –Evolutia cheltuielilor si a profitului net consolidate 2009-2010

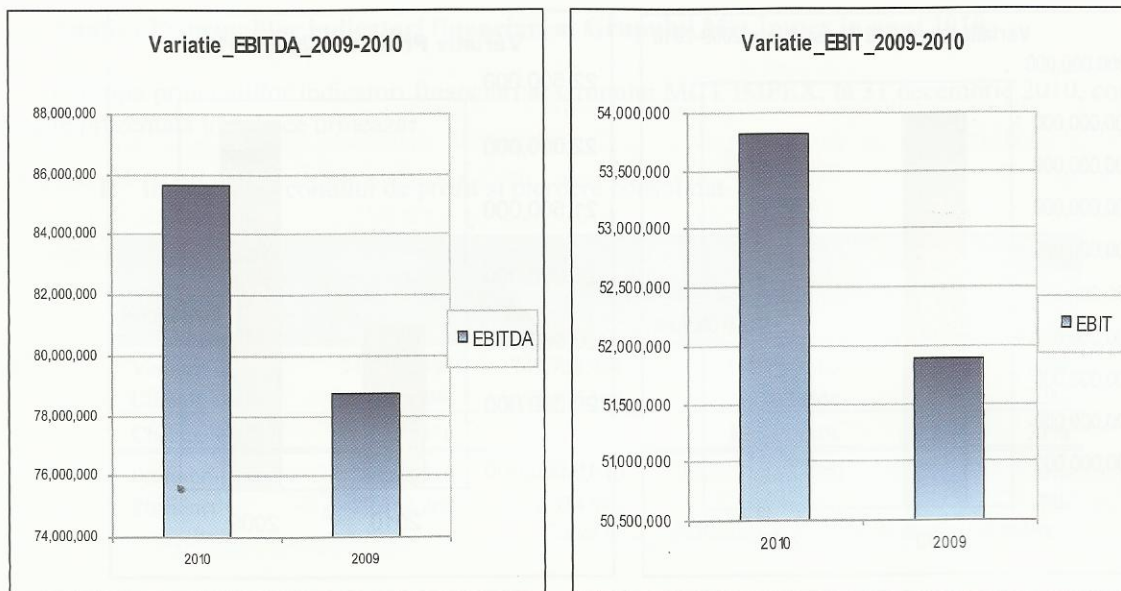
Evoluția **cheltuielilor** în cei doi ani are același trend ca și cea a veniturilor consolidate din aceeași perioadă. În ciuda creșterii semnificative a veniturilor consolidate, **profitul net consolidat** a avut o scădere de **7%** datorită influenței conturilor contabile de variație a stocurilor aferente societăților care desfășoară și activitate de producție.

## 2. Indicatori de profitabilitate

	2010	2009	Variatie 2010_2009 ( in marimi absolute)	Variatie 2010_200 9 %
EBITDA	85,650,224	78,742,990	6,907,234	9%
EBITDA % Venituri	9.0%	10.5%	(0.015)	-14%
EBIT	53,828,114	51,896,727	1,931,386.8	4%
EBIT % Venituri	5.7%	6.9%	(0.012)	-18%
Profit brut	26,202,316	27,868,140	(1,665,825)	-6%
Profit net	20,762,260	22,334,941	(1,572,681)	-7%
Nr. de angajati	2,443	2,120	323	15%
Cash flow din activitatea de exploatare*	80,210,169	73,209,791	7,000,377	10%
Investitii in mijloace fixe	51,703,013	123,552,313	(71,849,300)	-58%

Tabel nr. 3- Indicatori de profitabilitate

Cash flow din activitatea de exploatare = EBIT + Amortizare - Taxe



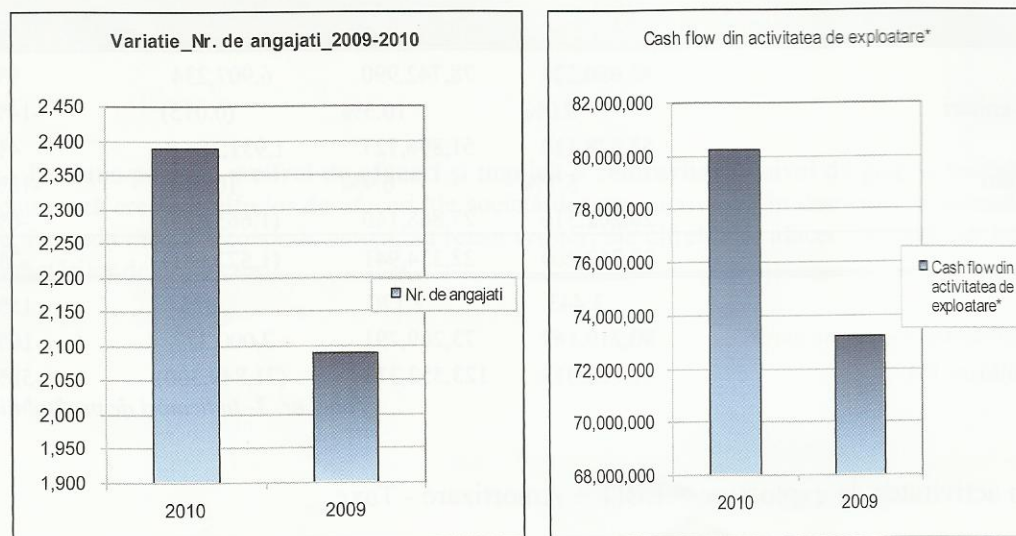
Grafic nr 3. –Evoluția EBITDA și EBIT consolidate 2009-2010

**EBITDA** consolidat - masoară performanța activității de bază a companiei și capacitatea ei de a genera profit pentru acționari și marimea de bază pentru determinarea fluxului monetar generat în companie.

**EBIT** consolidat – reprezintă profitul obținut înainte de remunerarea statului prin impozitul pe profit plătit și a creditorilor prin dobânzile plătite.

Evoluția celor doi indicatori este ascendentă, în corelație cu creșterea veniturilor consolidate în an.

Din evoluția celor doi indicatori se poate observa faptul că amortismentul la nivel de grup precum și cheltuiala cu impozitul pe profit cu au o pondere semnificativă în totalul cheltuielilor consolidate.



Grafic nr 4. –Evoluția numărului de angajați și a Cash flow-ului din exploatare 2009-2010

**Numărul de angajați** la nivel de grup a crescut cu 323 în 2010 față de anul 2009. Această creștere se datorează în principal creșterii nevoii de resurse umane în societățile de construcții din grup precum și în cele care activează în domeniul comerțului și media.

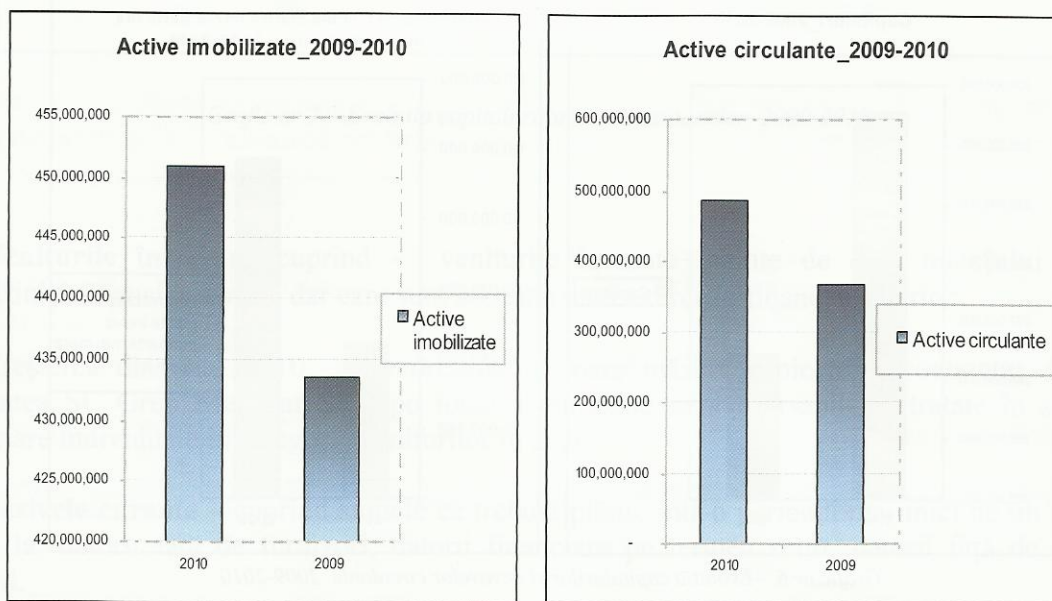
**Cash flow din exploatare** consolidat - reprezintă capacitatea potențială de finanțare viitoare a întreprinderii, de remunerare a investitorilor de capital și a creditorilor din rezultatul de exploatare obținut.

Cash flow- ul din exploatare (operational) a avut un trend ascendent în perioada prezentată, în corelație cu creșterea cifrei de afaceri consolidate și implicit a veniturilor consolidate.

### 3. Indicatori ai bilanțului consolidat

	2010	2009	Variație 2010_2009 ( în marimi absolute)	Variație 2010_2009 %
Active imobilizate	450,947,810	433,583,408	17,364,402	4%
Active circulante	485,568,866	368,473,403	117,095,463	32%
Cheltuieli în avans	1,807,667	6,822,120	(5,014,453)	-74%
Active totale	938,324,343	808,878,931	129,445,412	16%

Tabel nr. 4 –Indicatori ai activului consolidat



Grafic nr 5. –Evoluția activelor imobilizate și activelor circulante 2009-2010

**Activele imobilizate** – reprezintă totalitatea bunurilor care au o durată de utilizare mai mare de un an și care participă la mai multe faze de exploatare.

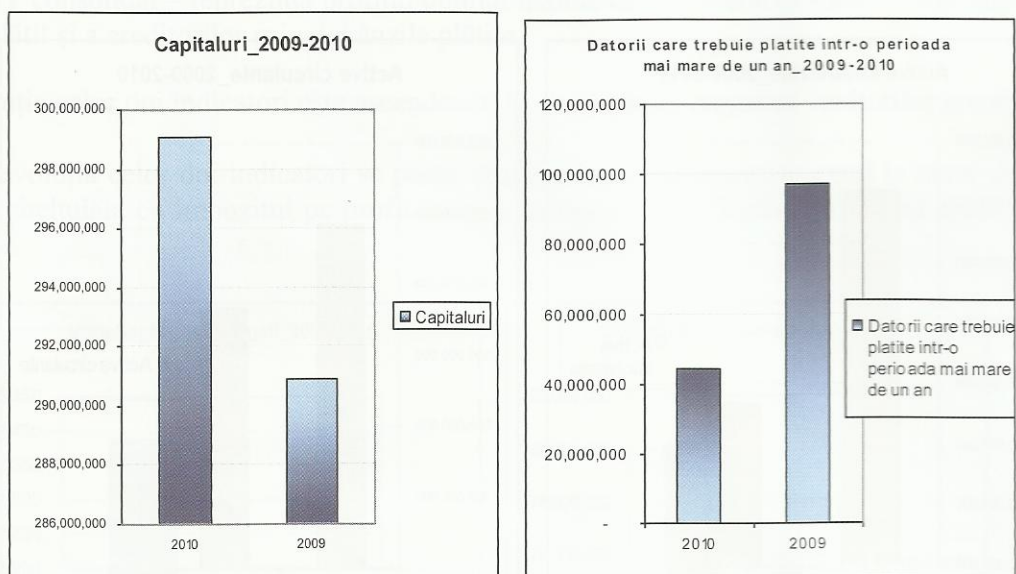
Trendul ascendent al acestui indicator este datorat continuării politicii de investiții la nivel de grup și în anul 2010 concretizată prin achiziții de utilaje utilizate în activitatea de exploatare a societăților precum și investiții de natura modernizărilor și a construcțiilor proprii.

**Actiunile circulante** - sunt acele valori de natura stocurilor, creanțelor, disponibilităților bănești care stăionează în întreprindere o perioadă mai mică de un an.

Trendul ascendent al acestui indicator se datorează creșterii creanțelor comerciale consolidate precum și a disponibilităților bănești la nivel de grup, în anul 2010 față de anul 2009.

	2010	2009	Variatie 2010_2009 ( in marimi absolute)	Variatie 2010_2009 %
Capitaluri	299,089,940	290,916,358	8,173,582	3%
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	44,277,484	97,058,919	(52,781,435)	-54%
Venituri în avans	12,617,524	9,363	12,608,161	134.659%
Provizioane	460,955	1,479,925	(1,018,970)	-69%
Pasive curente	581,878,438	419,414,365	162,464,073	39%
<b>Pasiv Total</b>	<b>938,324,341</b>	<b>808,878,930</b>	<b>129,445,411</b>	<b>16%</b>

Tabel nr. 5 - Indicatori ai pasivului consolidat

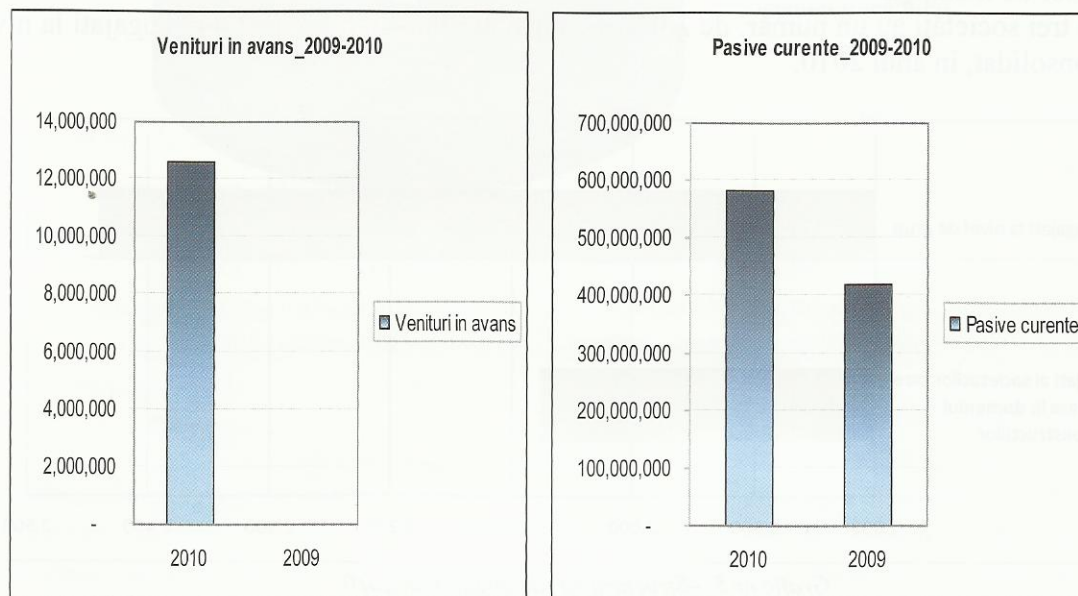


Grafic nr. 6. -Evoluția capitalurilor și activelor circulante 2009-2010

**Capitalurile proprii** - cuprind capitalul social, rezervele, amortizarea, provizioanele reglementate, profitul net reinvestit.

În anul 2010, acest indicator a avut un trend ușor ascendent față de anul precedent. Explicația acestei variații este detaliată în NOTA la situațiile financiare consolidate - SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CAPITALURILOR PROPRII LA 31 decembrie 2010.

**Datoriile pe termen lung** – cuprind sumele ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an și se referă la datoriile față de instituțiile de credit, instituții financiare nebankare, etc. Trendul descendent al acestui indicator este datorat faptului că o mare parte a datoriilor financiare ale societăților au scadența în anul 2011 și au fost clasificate în bilanțul consolidat la categoria datoriilor care trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an.



Grafic nr 7. –Evoluția capitalurilor și provizioanelor 2009-2010

**Veniturile în avans** cuprind - veniturile încasate înainte de data bilanțului aferent exercițiului financiar curent, dar care sunt aferente unui exercițiu financiar ulterior.

Creșterea din anul 2010, se datorează în mare măsură proiectului contractat de către societatea SC Grup Met Car SRL pe fonduri europene nerambursabile și tratate în situațiile financiare individuale în categoria veniturilor în avans.

**Pasivele curente** – cuprind sumele ce trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an și se referă la: datoriile față de furnizori, datoriile financiare pe termen scurt, datoriile față de bugetul statului.

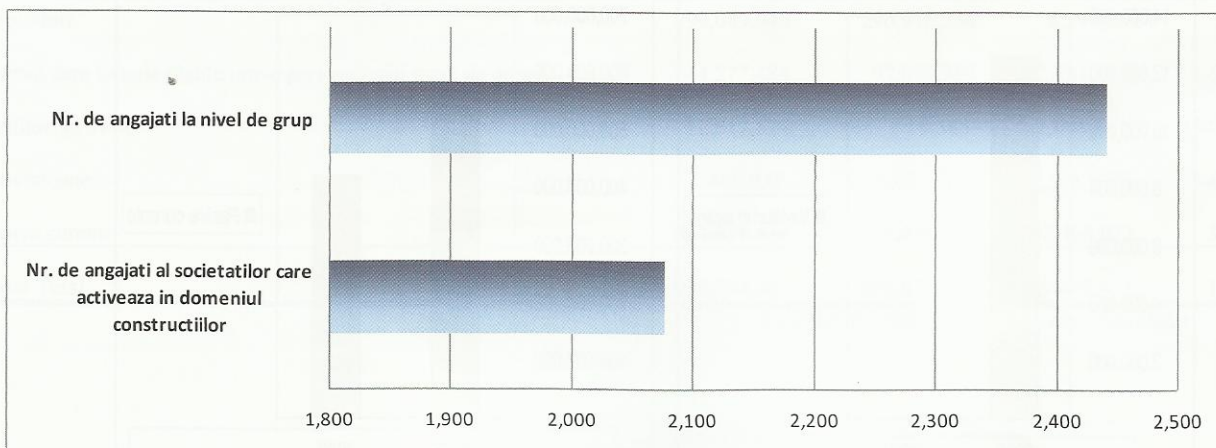
Creșterea pasivelor curente se datorează în principal creșterii datoriilor comerciale și a datoriilor financiare în anul 2010 comparativ cu anul 2009.

## Structura Cifrei de Afaceri consolidate in 2010

La nivel de grup, societățile care activează în domeniul construcțiilor, au cea mai mare pondere în structura cifrei de afaceri în anul 2010.

Cifra de afaceri a societăților **Confort SA, C&C MH Confort SRL și Conar SA** au o pondere de **84.16%** în totalul cifrei de afaceri consolidate la nivelul anului 2010. Aceste societăți prestează servicii atât în domeniul construcțiilor civile și instalațiilor cât și în domeniul construcțiilor de locuințe.

Cele trei societăți au un număr de **2.077** de angajați dintr-un total de **2.443** angajați la nivel de grup consolidat, în anul 2010.



Grafic nr 5. –Structura Nr. de angajati in 2010

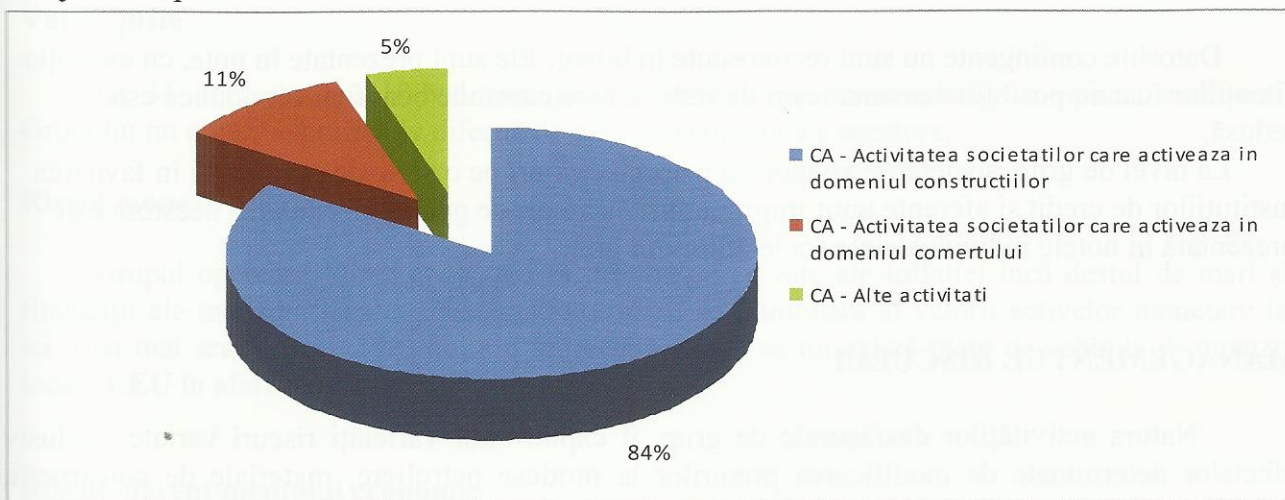
Deasemenea, activitatea de comerț cu materiale de construcții și produse alimentare reprezintă o activitate importantă la nivelul grupului. Societățile **Sc Izometal – Magellan SRL** și **SC C&C MH Confort SRL** au ca obiect de activitate vânzarea de materiale de construcții și produse alimentare.

**C&C MH Confort** prestează servicii și în domeniul construcțiilor însă această activitate are forma subcontractării lucrărilor de construcții pentru SC Confort SA. Prin urmare, la nivel de grup consolidat, activitatea de comerț este mai relevantă în scopul situațiilor financiare consolidate.

În categoria altor activități, societățile din grup prestează servicii în următoarele domenii:

Entitatea	Domenii de activitate
FULL PRINT BANAT SRL	- Activități de tipografie și producție ambalaje din carton.
STEEL CONFORT SRL	-Închirierea utilajelor către societăți din grup
GROUP MET CAR SRL	Închirierea utilajelor către societăți din grup. Aceasta Societate are contractate fonduri europene în vederea unui proiect turistic și de agrement.
DRUMURI SI LUCRARI PUBLICE SRL	Lucrări de construcții civile doar în prima jumătate a anului către alte Societati din grup precum și închirierea spațiilor proprii.
RadioTeleviziunea Arad SRL	- Societate nou intrata în perimetrul de consolidare. Activitatea de baza este furnizarea de servicii media și publicitate ( televiziune)

Mai jos este prezentată structura Cifrei de Afaceri consolidate la nivelul anului 2010:





## **CONTINGENȚE**

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

La nivel de grup, societățile au ipoteca 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.

## **MANAGEMENTUL RISCULUI**

Natura activităților desfășurate de grup, îl expun unor varietăți riscuri variate, inclusiv efectelor determinate de modificarea preturilor 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.

### **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 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 2010, a gestionat adecvat aceste resurse în condițiile economice prezente, evitând apariția blocajelor de trezorerie.

### **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 2010 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 al 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 în 2007 și 2008 a afectat performanța acestora, inclusiv piața financiar-bancară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Criza curentă de lichiditate și creditare care a început la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scăzut și acces dificil la fondurile de pe piața de capital, nivele scăzute de lichiditate în sectorul bancar românesc și rate de împrumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Grupului de a obține împrumuturi noi și refinanțări ale facilităților existente în condiții similare celor aplicabile tranzacțiilor anterioare.

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, toate acestea ridică la rândul lor alte provocări.

Creditorii Grupului pot fi de asemenea afectați de situații de criza de lichiditate care le-ar putea afecta 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. În măsura în care informațiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

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 Bancilor 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 evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situații financiare.

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

Conducerea Grupului crede ca ia toate măsurile necesare pentru a sprijini creșterea activității Grupului în condițiile de piață curente prin:

- pregătirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate;
- monitorizarea constantă a lichidității;
- previzionari ale lichidității curente;

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

### **Consideratii finale cu privire la situatiile 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 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 bilanțului contabil respectiv:

- posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înscrise în contabilitate, puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale;
- nu s-au efectuat compensări între conturile bilanțiere și nici între veniturile și cheltuielile contului de profit și pierderi;
- sumele pentru activitatea de prestări servicii au fost utilizate potrivit reglementărilor legale;
- conturile de profit și pierderi reflectă fidel veniturile, cheltuielile și rezultatele financiare ale perioadei de raportare;
- obligațiile față de bugetul statului au fost corect stabilite.

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 **31.12.2010**.

## Raportul auditorului statutar

Către Asociații,  
**S.C. MCT IMPEX S.R.L.**

### Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale **S.C. MCT IMPEX S.R.L.** și filialelor sale („Grupul”), care cuprind bilanțul contabil consolidat la data de 31 decembrie 2010, contul de profit și pierdere consolidat și situația consolidată a modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

Total capitaluri proprii:	<b>299.089.940 lei</b>
Rezultatul net al exercițiului:	<b>20.762.260 lei</b>

### Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații consolidate în conformitate cu prevederile Directivei a-VII-a a C.E.E., aprobată 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 unor 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 2010, 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. Customline Construct S.R.L., SC Drumuri si Lucrări Publice SA, S.C. C&C Izometal S.R.L. și S.C. RadioTeleviziunea Arad S.R.L.

### Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului. Noi am efectuat auditul conform standardelor internaționale de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România. Acest standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale IFAC adoptate de Camera Auditorilor Financiarți, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate ale grupului nu cuprind denaturări semnificative.

Un audit implică realizarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare consolidate să prezinte denaturări semnificative ca urmare fie a fraudei, fie a erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a

Tel +40 256 201 175 / 741 228 002 | Fax +40 256 293 885

E-mail [office@econometrica.pkf.ro](mailto:office@econometrica.pkf.ro) | [www.econometrica.pkf.ro](http://www.econometrica.pkf.ro)

PKF Econometrica | no.9, 3 August 1919 St. | Timisoara 300092 | Romania

PKF Econometrica is a limited liability company, registered under no. J35/1326/1998 and having the tax no. RO11332463.

PKF Econometrica is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al entității. În cadrul unui audit se evaluează, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite și măsura în care estimările contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum și prezentarea globală 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*

4. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate ale **S.C. MCT IMPEX S.R.L.** și ale filialelor sale prezintă corect, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2010, precum și a rezultatului 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*

5. Fără a afecta opinia formulată în paragraful 4, 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 nu sunt însă de natură a indica existența unor incertitudini semnificative cu privire la capacitatea Grupului de a-și continua activitatea ci se referă la incertitudinea dată de situația economică mondială.

6. Grupul a suferit modificări în structura sa în cursul exercițiului financiar 2010, față de data de 31 decembrie 2009, informațiile furnizate de aceste situații financiare anuale consolidate nu sunt comparabile. Societatea RadioTeleviziunea Arad SRL a intrat în perimetrul de consolidare în cursul anului 2010 însă patrimoniul societății nou intrate, este nesemnificativ în raport patrimoniul grupului la 31 decembrie 2010.
7. Ulterior datei bilanțului, Customline Construct SRL – în insolvență a fost radiată.

#### *Alte aspecte*

8. 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.
9. 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 administratorilor cu situațiile financiare consolidate**

Noi am citit raportul administratorilor 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 2010. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare consolidate ale Grupului. În raportul administratorilor, 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 2010.

Timișoara,  
12 Mai 2011

**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	2009	2010
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	753	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	237.605	237.605
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	356.242	529.171
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907-2075)	4	3.393.900	4.943.290
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233+234-2933)	5	0	0
<b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>	<b>3.988.500</b>	<b>5.710.065</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	333.606.998	368.623.812
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	66.591.897	54.826.921
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	4.635.539	4.973.048
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	11.453.250	9.878.031
<b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>416.287.684</b>	<b>438.301.811</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 261-2961)	12	849.251	190.157
2. Creante asupra societatilor din cadrul grupului (ct. 2671+2672-2965)	13	0	6.407.430
3. Titluri sub forma de interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. Creante din interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		
5. Titluri detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265-2962-2964)	16	3.970.146	338.346
6. Alte creante (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	8.487.827	0
7. Actiuni proprii (ct. 2677-2968)	18	0	0
<b>TOTAL: (rd. 12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>13.307.224</b>	<b>6.935.933</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+19)</b>	<b>20</b>	<b>433.583.408</b>	<b>450.947.810</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
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	42.049.058	31.449.743
2. Productia in curs de executie (ct. 331+332+341+/-3481+3541-393-3941-3952)	22	27.331.780	38.703.781
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	30.791.171	37.036.946
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	24	0	0
<b>TOTAL: (rd. 21 la 24)</b>	<b>25</b>	<b>100.172.009</b>	<b>107.190.470</b>
<b>II. CREANTE</b>			
1. Creante comerciale (ct. 4092+4111+4118+413+418-491)	26	199.398.252	219.174.284
2. Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului (ct. 4511+4518-4951)	27	5.303.866	9.893.280
3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	28	0	0

Denumire	Nr	2009	2010
4. Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	29	29.516.876	66.207.956
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	30	4.408.851	4.408.851
<b>TOTAL: (rd. 26 la 30)</b>	31	<b>238.627.845</b>	<b>299.684.371</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 501-591)	32	593.400	0
2. Actiuni proprii (ct. 502-592)	33	0	0
3. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5081+5088-593-595-596-598+5113+5114)	34	0	0
<b>TOTAL: (rd. 32 la 34)</b>	35	<b>593.400</b>	<b>0</b>
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	36	29.080.149	78.694.025
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 25+31+35+36)</b>	37	<b>368.473.403</b>	<b>485.568.866</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	38	<b>6.822.120</b>	<b>1.807.667</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	169.671.063	199.305.346
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	41	31.044.421	28.091.146
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	42	102.248.190	175.156.822
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	43	51.708.657	104.581.310
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	44	7.976.848	1.770.820
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	45	0	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	56.765.186	72.972.995
<b>TOTAL: (rd. 39 la 46)</b>	47	<b>419.414.365</b>	<b>581.878.438</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE (rd. 37+38-47)</b>	48	<b>-44.118.842</b>	<b>-94.501.905</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+48- ct 131)</b>	49	<b>389.464.566</b>	<b>356.445.905</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	50	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51	97.058.919	44.277.484
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	0
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	56	0	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	2009	2010
<b>TOTAL: (rd. 50 la 57)</b>	58	<b>97.058.919</b>	<b>44.277.484</b>
<b>H. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI</b>			
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	59	0	0
2. Alte provizioane (ct. 151)	60	1.479.925	460.955
<b>TOTAL PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI: (rd. 59 + 60)</b>	61	<b>1.479.925</b>	<b>460.955</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS (ct.472+475+131)</b>	62	<b>9.363</b>	<b>12.617.524</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 64 la 66), din care:</b>	63	<b>26.052.186</b>	<b>15.235.443</b>
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	64	2.087.860	2.087.860
- capital subscris varsat (ct. 1012)	65	23.964.326	13.147.583
- patrimoniul regiei (ct. 1015)	66	0	0
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 1041+1042+1043+1044)</b>	67	<b>1.936.796</b>	<b>1.936.796</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE Sold C (ct. 105)</b>	68	<b>164.591.325</b>	<b>163.761.980</b>
<b>Sold D</b>	69	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. REZERVE (ct. 106) (rd. 71 la 74)</b>	70	<b>61.959.862</b>	<b>72.770.584</b>
1. Rezerve legale (ct. 1061)	71	0	0
2. Rezerve pentru actiuni proprii (ct. 1062)	72	0	0
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	73	0	0
4. Alte rezerve (ct. 1068+/-107)	74	61.959.862	72.770.584
<b>V. REZULTATUL REPORTAT Sold C (ct. 117)</b>	75	<b>15.573.451</b>	<b>25.984.910</b>
<b>Sold D</b>	76	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI Sold C (ct. 121)</b>	77	<b>22.334.941</b>	<b>20.762.260</b>
<b>Sold D</b>	78	<b>0</b>	<b>0</b>
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	1.532.203	1.362.033
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 63+67+68-69+70+75-76+77-78-79)</b>	80	<b>290.916.358</b>	<b>299.089.940</b>
Patrimoniul public (ct.1016)	81		
<b>TOTAL CAPITALURI (rd. 80+81)</b>	82	<b>290.916.358</b>	<b>299.089.940</b>
Interes minoritar		58.526.637	41.942.817

Administrator,  
Ec. Cornu Georgica

Denumire	Nr	2009	2010
<b>1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)</b>	<b>1</b>	<b>692.685.140</b>	<b>880.760.214</b>
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708-709)	2	496.653.159	692.998.074
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	196.031.981	186.791.490
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	4	0	970.650
2. Variatia stocurilor Sold C (ct. 711)	5	9.009.727	28.036.639
Sold D	6	0	
3. Productia imobilizata (ct. 721+722)	7	29.421.044	21.457.483
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	8	9.812.879	3.800.880
Ajustari pt venituri expl aferente profit nerealizat		-984.940	-3.537.598
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+05-06+07+08)</b>	<b>9</b>	<b>739.943.850</b>	<b>930.517.618</b>
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	10	170.169.910	335.492.864
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	11	6.771.356	4.426.478
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	12	2.225.468	2.753.170
Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	13	196.797.355	127.131.133
Reduceri comerciale primite(ct.609)		0	4.702.180
<b>6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)</b>	<b>14</b>	<b>51.825.759</b>	<b>67.237.034</b>
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	15	40.496.092	52.498.635
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	16	11.329.667	14.738.399
<b>7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 18-19)</b>	<b>17</b>	<b>26.846.263</b>	<b>31.822.110</b>
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	18	26.846.263	31.822.110
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	19		
<b>7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)</b>	<b>20</b>	<b>138.077</b>	<b>2.401</b>
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21	138.079	2.402
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	2	1
<b>8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)</b>	<b>23</b>	<b>206.888.773</b>	<b>306.816.459</b>
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	24	196.544.417	289.751.675
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	25	4.339.188	4.859.689
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	26	6.005.168	12.205.095
<b>Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)</b>	<b>27</b>	<b>-21.317</b>	<b>-1.018.971</b>
Cheltuieli (ct. 6812)	28	0	0
Venituri (ct. 7812)	29	21.317	1.018.971
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 10 la 14+17+20+23+27)</b>	<b>30</b>	<b>661.641.644</b>	<b>869.960.498</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE:</b>			
<b>- Profit (rd. 09-30)</b>	<b>31</b>	<b>78.302.206</b>	<b>60.557.120</b>
<b>- Pierdere (rd. 30-09)</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	33	0	0
- din care, in cadrul grupului	34	0	0
10. Venituri din alte investitii financiare si creante			

ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	35	0	0
- din care, in cadrul grupului	36	0	0
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	37	1.719.337	784.024
- din care, in cadrul grupului	38	0	0
Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+765+767+768+788)	39	7.089.304	11.504.123
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b> <b>(rd. 33+35+37+39)</b>	<b>40</b>	<b>8.808.641</b>	<b>12.288.147</b>
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 42-43)	41	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	42	0	0
Venituri (ct. 786)	43	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	44	23.043.647	24.088.200
- din care, in cadrul grupului	45	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	46	36.199.060	22.554.752
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b> <b>(rd. 41+44+46)</b>	<b>47</b>	<b>59.242.707</b>	<b>46.642.952</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>			
- Profit (rd. 40-47)	48	-50.434.066	-34.354.805
- Pierdere (rd. 47-40)	49	0	0
<b>14. REZULTATUL CURENT:</b>			
- Profit (rd. 31+48)	50	27.868.140	26.202.315
- Pierdere (rd. 32+49)	51	0	0
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	52	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	53	0	0
<b>17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:</b>			
- Profit (rd. 52-53)	54	0	0
- Pierdere (rd. 53-52)	55	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)</b>	<b>56</b>	<b>748.752.491</b>	<b>942.805.765</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)</b>	<b>57</b>	<b>720.884.351</b>	<b>916.603.450</b>
<b>REZULTATUL BRUT:</b>			
- Profit (rd. 56-57)	58	27.868.140	26.202.315
- Pierdere (rd. 57-56)	59	0	0
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691-791)	60	5.533.199	5.440.055
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	61	0	0
<b>20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
- Profit	62	22.334.941	20.762.260
- Pierdere	63	0	0
Interes minoritar		3.606.624	2.860.434

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A CAPITALURILOR PROPRII LA 31 decembrie 2010**

	<b>Capital subscris</b>	<b>Prime de capital</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Alte rezerve inclusiv rezerve legale</b>	<b>Rezultatul retinut</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Sold initial</b>	26.052.186,00	1.936.796,00	164.591.325,00	61.959.862,00	36.376.188,00	<b>290.916.357,00</b>
Repartizare profit					(1.536.774,75)	(1.536.774,75)
Rezultat reportat					12.891.779,20	12.891.779,20
Rezerva legala constituita				1.502.815	1.329.735	2.832.549,91
Diminuare rezerve					(1.273.052)	(1.273.051,86)
Alte rezerve				10.400.827	(2.091.960)	8.308.867,16
Diminuare rezerve				(1.136.842)		(1.136.842,00)
Diminuare CS din reorganizare	(11.831.900)					(11.831.900,00)
Crestere CS din reorganizare	811.300					811.300,00
Maj rezerve in urma reevaluarii						-
Diminuare rezerve din reevaluari			(830.602)			(830.601,82)
Achizitii de societati	203.857,00		1.257	43.922	(310.779,29)	(61.743,23)
<b>Sold final inclusiv IM</b>	<b>15.235.443,00</b>	<b>1.936.796</b>	<b>163.761.980,24</b>	<b>72.770.583,56</b>	<b>45.385.136,81</b>	<b>299.089.939,61</b>

Administrator,  
Cornu Georgică,

## 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

Imobilizările necorporale sunt formate la nivel de Grup din :

- cheltuieli de constituire în valoare de 753 lei
- cheltuieli de dezvoltare în valoare de 245.919 lei
- concesiuni, licențe în valoare de 752.451 lei
- fond comercial obținut în urma fuziuni din 2009 la nivel de grup dintre SC Izometal SA și SC Magellan SRL și evidențiat la societatea SC Izometal-Magellan SRL, în valoare de 3.393.900 lei
- fond comercial obținut la nivel de bilanț consolidat ca urmare a retratării titlurilor deținute intragrup în valoare de 2.118.749 lei
- alte imobilizări comerciale în valoare de 129.562 lei

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

	201	203	205	207	208	Total MF
<b>Valoare</b>						
<b>Sold initial 01.01.2010</b>	<b>753</b>	<b>245.919</b>	<b>559.547</b>	<b>3.393.900</b>	<b>74.544</b>	<b>4.274.664</b>
<b>Reclasificari</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Intrari</b>	0	0	219.336	0	42.289	261.626
<b>Ajustari consolidare*</b>				2.118.749		2.118.749
<b>Iesiri</b>	753	0	54.602	0	2.979	58.334
<b>Reevaluari</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Elim amort mijl reevaluate</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Sold final 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>245.919</b>	<b>752.451</b>	<b>5.512.649</b>	<b>129.562</b>	<b>4.521.832</b>
<b>Amortizare</b>						0
<b>Sold Initial 01.01.2010</b>	<b>8.314</b>	<b>77.108</b>	<b>191.491</b>	<b>0</b>	<b>27.505</b>	<b>304.418</b>
<b>Reclasificare</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Amort. Exerc.</b>	0	0	82.570	3.966.010	3.670	4.052.250

am af. Iesiri	0	0	34.263	3.396.651	7.418	3.438.333
AMORT Reevaluari	0	0	0	0	0	0
<b>Sold final 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>8.314</b>	<b>316.904</b>	<b>569.359</b>	<b>35.938</b>	<b>930.516</b>
<b>Val. Net. Ctb</b>						<b>0</b>
VCN Sold 2010	0	237.605	435.547	4.943.290	93.624	5.710.065
<b>VCN Sold 2009</b>	<b>753</b>	<b>237.605</b>	<b>293.496</b>	<b>3.393.900</b>	<b>62.746</b>	<b>3.988.500</b>

\* Ajustari consolidare – Diferența dintre prețul de achiziție și valoarea nominală a titlurilor de participare în cadrul grupului.

Diferențele între prețul de achiziție și valoarea nominală a deținerilor în grup, ajustate, sunt următoarele:

- a) deținere CONFORT SA la Drumuri și Lucrări Publice SA - 2.006.243 lei
- b) deținere Izometal-Magellan SRL la C&C Izometal SRL - 112.506 lei
- Total** - **2.118.749 lei**

#### b) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale la nivel de Grup sunt formate din terenuri ce prezintă un sold final la sfârșitul exercițiului financiar 2010 valoarea de 199.608.572 lei, construcții în valoare de 174.773.243 lei, instalații tehnice și mașini în valoare de 141.224.032 lei, mobilier în valoare de 7.253.452 lei, imobilizări corporale în curs de execuție în valoare de 9.763.031 lei și avansuri acordate pentru imobilizări corporale în valoare de 115.000 lei.

Valoarea totală a mijloacelor fixe la nivel de grup este de 532.737.329 lei.

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

Cont	211	212	213	214	231	232	Total MF
<b>Valoare</b>							
<b>Sold initial la</b>							
<b>01.01.2010</b>	<b>196.166.854</b>	<b>137.703.312</b>	<b>133.429.737</b>	<b>6.143.127</b>	<b>11.353.250</b>	<b>100.000</b>	<b>484.896.280</b>
<b>Reclasificari</b>	0	0	-36.890	36.890	0	0	0
<b>Intrari</b>	3.441.717	37.075.709	9.944.588	1.260.998	32.244.005	15.000	83.982.018
<b>Iesiri</b>	0	5.778	2.113.403	187.563	33.832.721	1.503	36.140.968
<b>Reevaluari</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Elim amort mijl reevaluate</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sold final la</b>							
<b>31.12.2010</b>	<b>199.608.572</b>	<b>174.773.243</b>	<b>141.224.032</b>	<b>7.253.452</b>	<b>9.763.031</b>	<b>115.000</b>	<b>532.737.329</b>
<b>Amortizare</b>							0
<b>Sold Initial la</b>							
<b>01.01.2010</b>	0	363.512	66.464.790	1.505.663	0	0	68.461.538
<b>Reclasificare</b>	0	0	116.214	-116.214	0	0	0
<b>Amort. Exerc. am af. Iesiri</b>	0	5.495.185	21.571.169	933.227	0	0	27.999.581
<b>Reevaluari</b>	0	352	1.927.072	98.176	0	0	2.025.601
<b>Sold final</b>							
<b>31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>5.758.003</b>	<b>86.397.111</b>	<b>2.280.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94.435.518</b>
<b>Val. Net. Ctb</b>							0
<b>VCN Sold 2010</b>	<b>199.608.572</b>	<b>169.015.240</b>	<b>54.826.921</b>	<b>4.973.048</b>	<b>9.763.031</b>	<b>115.000</b>	<b>438.301.812</b>
<b>VCN Sold 2009</b>	196.166.854	137.440.142	66.591.897	4.635.539	11.353.250	0	416.187.683

Nota : În anul 2010, societatea RTV Arad a intrat în perimetrul de consolidare . Am inclus activele imobilizate ale acestei societăți în soldul inițial consolidat.

### c) Imobilizări financiare

Grupul de societăți consolidate deține la sfârșitul anului 2010, titluri în cadrul grupului extins în valoarea de 190.157 lei. De asemenea, Grupul înregistrează în categoria creanțelor imobilizate, garanțiile de bună execuție aferente lucrărilor de construcții executate.

**Titluri deținute în cadrul  
grupului extins**

Sold la 1 ianuarie 2010	849.251
Creșteri	-
Diminuări	659.094
Sold la 31 decembrie 2010	190.157

**Componența deținerilor de titluri imobilizate în cadrul grupului, la 31 decembrie 2010, 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

**b) Valoare deținerii 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 Construct Viplast - 159.307 lei

**Total - 190.157 lei**

**Administrator,  
Cornu Georgică,**



## 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 2010, sunt în sumă de **3.959.092 RON**, fiind constituite în principal pentru riscurile legate de clienții incerți sau litigioși.

<b>Denumirea provizionului</b>	<b>Sold la</b>	<b>Transferuri</b>		<b>Sold la</b>
	<b><u>1 ianuarie 2010</u></b> <b>(lei)</b> <b>1</b>	<b><u>în cont</u></b> <b>(lei)</b> <b>2</b>	<b><u>din cont</u></b> <b>(lei)</b> <b>3</b>	<b><u>31 decembrie 2010</u></b> <b>(lei)</b> <b>4=1+2-3</b>
Alte provizioane	<u>1.719.799</u>	-	<u>2.239.293</u>	<u>3.959.092</u>
Total Provizioane	<u>1.719.799</u>	-	<u>2.239.293</u>	<u>3.959.092</u>

Administrator,  
Cornu Georgică,

### 3 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI A DATORIILOR

Situația creanțelor, a datoriilor comerciale și a altor datorii la nivel de Grup consolidat, la 31.12.2010 comparativ cu exercițiul financiar precedent se prezintă astfel:

<u>Creanțe</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2009</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2010</u>
Creanțe comerciale interne	132.845.854	147.557.103
Provizion	(239.874)	(3.498.137)
<b><i>Creanțe comerciale nete</i></b>	<b><i>132.605.979</i></b>	<b><i>144.058.966</i></b>
Furnizori-debitori	20.552.840	21.313.861
Efecte de încasat	4.039.119	7.845.600
Clienți facturi de întocmit	42.200.314	45.955.857
Avans salarii	9.449	0
Subvenții	48.936	12.974.234
Decontări între entitățile afiliate	5.303.864	9.893.280
Alte impozite	0	0
Vărsaminte de efectuat la capital	4,408,851	4.408.851
Debitori diverși	29.458.492	51.621.685
Sume în curs de clarificare	0	1.612.037
.....	<b>238.627.845</b>	<b>299.684.371</b>

<u>Datorii comerciale</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2009</u>	<u>Sold la</u> <u>31 decembrie 2010</u>
Furnizori de stocuri și servicii	93.053.444	169.965.377
Furnizori de imobilizări	5.390.818	3.843.306
Furnizori- facturi nesosite	3.803.928	1.348.139
<b>TOTAL</b>	<b>102.248.190</b>	<b>175.156.822</b>

**Alte datorii****Sold la****Sold la****31 decembrie 2009****31 decembrie 2010**

Salarii	1.478.897	1.491.410
Efecte comerciale de efectuat	51.708.657	104.581.310
Avans salarii	0	7.237
Asigurări sociale	4.033.078	5.362.447
Impozit pe salarii	925.049	1.315.099
Fond de somaj	111.830	84.280
Dividende de plată	1.576.709	1.576.709
Creditori diverși	2.469.998	2.666.828
Impozit pe profit	2.220.684	1.657.591
TVA	10.221.377	20.712.795
Investiții fin. termen scurt	593.400	0
Linie de credit	169.671.063	199.305.346
Leasing, alte datorii și împrumuturi asimilate(ct.167)	47.017.531	37.006.689
Credite asociați	32.067.661	594.110
Clienți creditori	31.044.421	28.091.145
Credite bancare pe t.lung	50.041.388	44.277.484
Datorii care privesc imobilizarile financiare	5.469.628	0
Alte datorii	1.066.503	497.800
Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	2.507.220	1.770.820
<b>TOTAL</b>	<b>414.225.094</b>	<b>450.999.100</b>

**Administrator,**

## 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 31.12.2010, 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 guverna 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. Pentru că în exercițiul 2009, s-au înregistrat majorări de capital la societățile din Grup prin convertirea creanțelor în acțiuni/părți sociale la valoare nominală, sau prin reorganizări de natura fuziunii, conducerea a considerat că în aceste combinații de întreprinderi nu sunt îndeplinite condițiile clasice de achiziție și pentru că recunoașterea fondului comercial din aceste operațiuni nu ar concorda cu realitatea economică a acestora, nefiind îndeplinite condițiile de recunoaștere.

**(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. 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 2010 și dată situațiilor financiare consolidate ale Grupului (31 decembrie 2010).

Prin aplicarea metodei uniunii de interese, elementele situațiilor financiare ale entităților combinate din perioada în care are loc combinarea și din orice alte perioade comparative prezentate, sunt incluse în situațiile financiare ale entităților combinate ca și cum acestea ar fi fost combinate de la începutul primei perioade prezentate. Diferența dintre suma înregistrată cu titlu de capital social emis plus orice

alte contribuții suplimentare sub formă de numerar sau alte active, și suma înregistrată pentru capitalul social dobândit sunt ajustate în capitalurile proprii sub titlul de „rezerve de capital”.

## **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 Bridgeman SRL, deținut în proporție de 38% de Cornu Georgică și Cornu Oana, 32% de Caraiman Lucian și Caraiman Laura și 30% de Rotaru Virgil și Rotaru Andreea;
- SC Manon Lescaut SRL, deținut în proporție de 80% de Cornu Oana și 20% de Caraiman Lucian;
- SC CCW Proiect SA, deținut în proporție de 40% de Cornu Georgică, 30% de Caraiman Lucian și 30% de Waari Ghessan ;
- SC Construct Viplast SA, deținut în proporție de 56,23% de Cornu Georgică și Cornu Oana, de 40% de Caraiman Lucian și de 3,77% de Stanciu Monica;
- 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 Chavilli Erwin.
- S.C. 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;

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 să poată fi evaluată în mod credibil la cost.

Politica grupului prevede tratarea fondului comercial ca un activ.

Astfel, grupul amortizează fondul comercial la SC Izometal-Magellan SRL în cadrul unei perioade de 5 ani.

### **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 31 decembrie 2010 imobilizările corporale nu au fost reevaluate în baza OMF 3055/2009, care prevede că reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. La data de 31 decembrie 2009, majoritatea 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. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor

reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare concomitent cu creșterea respectiv diminuare valorii contabile a acestor imobilizari in 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.

Acolo unde este necesar, se recunosc provizioane pentru stocuri cu mișcare lentă, uzate fizic sau moral.

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 Societățile 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 locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul unui asemenea contract (net de orice facilități acordate de locator) sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe o bază liniară pe durata contractului. La nivelul anului 2010, 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 2010, 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.

**Administrator,  
Cornu Georgică,**

## 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 2010 era de **15.235.443 lei** (31 decembrie 2009 auditat: 25.052.186 lei).

Societatea mamă Sc MCT Impex SRL, este deținută, la 31 decembrie 2010, 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 RON

Componența interesului minoritar, la nivel de grup, la 31 decembrie 2010 este prezentată astfel:

<b>Componența interesului minoritar</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Capital Social</b>	<b>IM Capital social</b>	<b>Total</b>	<b>Pondere in total IM</b>
Cornu Georgică	13,877,410.00	5,702,338.00	45.06%	19,579,748.00	<b>46.68%</b>
Caraiman Lucian	4,475,800.00	2,311,199.00	18.26%	6,786,999.00	<b>16.18%</b>
Cornu Oana	4,752,835.00	1,525,713.00	12.05%	6,278,548.00	<b>14.97%</b>
Caraiman Laura	4,131,356.00	1,348,145.00	10.65%	5,479,501.00	<b>13.06%</b>
Cornu P.	88,829.00	25,380.00	0.20%	114,209.00	<b>0.27%</b>
Cojocaru Silviu	126,945.00	36,271.00	0.28%	163,216.00	<b>0.39%</b>
Birau Manuela	8,398.00	2,400.00	0.01%	10,798.00	<b>0.03%</b>
Barbu Cristian	(306,236.00)	407,030.00	3.21%	100,794.00	<b>0.24%</b>
Pistru-Popa	(25,809.00)	40,000.00	0.31%	14,191.00	<b>0.03%</b>
Conar - Alti	33,175.00	15,627.00	0.12%	48,802.00	<b>0.12%</b>
Asoc Robinet	908,425.00	144,010.00	1.13%	1,052,435.00	<b>2.51%</b>
Tantal	2,379,969.00	680,003.00	5.37%	3,059,972.00	<b>7.30%</b>
Satul American	(865,781.00)	10,000.00	0.07%	( 855,781.00)	<b>-2.04%</b>
Customline - Alti	(256,121.00)	340,420.00	2.69%	84,299.00	<b>0.20%</b>
RadioTv Arad - Alti	(42,294.00)	65,550.00	0.51%	23,256.00	<b>0.06%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29,288,143.00</b>	<b>12,654,673.00</b>	<b>100%</b>	<b>41,942,816.00</b>	<b>100.00%</b>

Societatea mama Sc MCT Impex SRL, este detinuta, la 31 decembrie 2009, dupa cum urmeaza:

<u>Denumire detinător 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 nominala a unei părți sociale este de 10 RON.

Componența interesului minoritar la 31 decembrie 2009 este prezentată astfel:

#### COMPONENȚA INTERESULUI MINORITAR

	<b>Rezerve</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Total</b>	<b>Pondere în total IM</b>
Cornu Georgică	11.290.756	5.079.083	16.369.839	27.97%
Caraiman Lucian	3.328.806	2.025.543	5.354.350	9.15%
Cornu Oana	4.279.290	1.525.713	5.805.003	9.92%
Caraiman Laura	3.725.369	1.348.145	5.073.514	8.67%
Chavilli Erwin	10.552.932	11.831.900	22.384.832	38.24%
Cornu P.	79.173	25.380	104.553	0.18%
Cojocar Silviu	113.145	36.271	149.415	0.26%
Birau Manuela	7.485	2.400	9.885	0.02%
Barbu Cristian	(285.978)	406.785	120.807	0.21%
Conar - Alti	47.585	16.870	64.454	0.11%
Tantal	2.121.251	680.003	2.801.254	4.79%
Satul American	(763.124)	10.000	(753.124)	-1.29%
Customline Ltd	(14.711)	20.925	6.214	0.01%
MGM Construction Ltd	(224.781)	319.736	94.956	0.16%
Asoc Robinet	805.743	144.400	950.143	1.62%
<b>TOTAL</b>	<b>35.055.222</b>	<b>23.471.415</b>	<b>58.526.637</b>	<b>100.00%</b>

#### c) **Obligațiuni emise**

Grupul nu avea emise obligațiuni la 31 decembrie 2009 și respectiv 31 decembrie 2010.

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

Conducerea grupului, la 31 decembrie 2010, este următoarea:

Societate	Persoana imputernicita	Calitate
Full Print Banat SRL	CORNU GEORGICĂ	administrator
Conar SA	CORNU GEORGICĂ	administrator
	CARAIMAN NICU	
	LUCIAN	administrator
	CORAN DANIEL	administrator
Izometal Magellan SRL	CORNU GEORGICĂ	administrator
		administrator,
C&C MH Confort SRL	DUMITRESCU MARIAN	imputernicit
	ILIESCU DORU	administrator
	DICA CRISTIANA-	
	MARIANA	administrator
Steel Confort SRL	COZAC VIORICA MARIA	administrator
C&C Izometal SRL	CORNU GEORGICĂ	administrator
Radioteleviziunea Arad	CORNU GEORGICĂ	administrator
Drumuri și Lucrări Publice SRL	CORNU GEORGICĂ	administrator
	POPA FLORIDA	
	MARIANA	administrator
	VIZITIU TINA	
	MARILENA	administrator
	CARAIMAN NICU	
	LUCIAN	administrator
	DUMITRESCU MARIAN	administrator
MCT Impex SRL	CORNU GEORGICĂ	administrator
	SAFCIUC LILIANA	
Group Met Car SRL	ANGELICA	administrator
	CARAIMAN NICU	
Confort SA	LUCIAN	administrator
	DRAGAN AUREL	
	MIRCEA	administrator
	CORLAN DANIEL	administrator
Satul American Timis SRL	CORNU GEORGICĂ	administrator
Customline Construct SRL	CORNU GEORGICĂ	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 2009</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Conar SA	339	318
Confort SA	809	984
C&C MH Confort SRL	701	775
Full Print Banat SRL	12	10
Izometal -Magellan SRL	108	224
MCT IMPEX SRL	43	64
Satul American SRL	0	0
Steel Confort SRL	6	5
Group Met Car SRL	12	14
Drumuri si Lucrari Publice SA	87	35
C&C Izometal SRL	2	2
Customline	1	1
RadioTeleviziunea Arad *	0	11
<b>Total</b>	<b>2.120</b>	<b>2.443</b>

\* Societate intrată în grup în 2010

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)
Cheltuiala cu salariile angajaților inclusiv contribuțiile aferente	<u>51.825.759</u>	<u>67.235.035</u>
	<u>31 decembrie 2009</u> (lei)	<u>31 decembrie 2010</u> (lei)
Salarii de plată la sfârșitul perioadei	<u>1.478.897</u>	<u>1.491.810</u>

Administrator,  
Cornu Georgică,

## 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 2009</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
a) Indicatorul lichidității curente		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,88	0,83

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
b) Indicatorul lichidității imediate		
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,64	0,65

### 2. Indicatori de risc

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
a) Indicatorul gradului de îndatorare		
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 =$	33,36%	14,80%

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor		
$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	2,21	2,08

### 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
a) Viteza de rotație a immobilizărilor corporale		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Imobilizări corporale}} =$	1,66	2,00

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u>
b) Viteza de rotație a activelor totale		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$	0,86	0,94

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (zile)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)
a) Viteza de rotație a debitelor-clienți		
$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 =$	110,81	116,20

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (zile)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (zile)
b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor		
$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achiziții de bunuri (fără servicii)}} \times 365 =$	88,07	108,99

### 4. Indicatori de profitabilitate

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (%)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (%)
Rentabilitatea capitalului angajat		
$\frac{\text{Profitul înainte rezultatului financiar șiimpozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} \times 100 =$	20,18	17,64

Administrator,  
Cornu Georgică,



## 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.

Prognoza de dezvoltare a firmei deține un loc prioritar în politica de management.

Perimetrul de consolidare este format din următoarele societăți:

Entitatea	Sediul social	31.12.2009 % deținut	31.12.2010 % deținut	Activitate principală
IZOMETAL MAGELLAN SRL.	Str. Enric BAADER, nr. 13 Timișoara	70.43%	70.43%	Comert cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
CONFORT S.A.	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	92,10%	92.10%	Lucrări de instalații sanitare, încălzire și aer condiționat
C&C MH CONFORT SRL (anterior CONFORT IMOBILIARE SRL)	Str. I.C. Brătianu, nr. 11A Drobeta Turnu-Severin	76,30%	95.31%	Lucrări de instalații sanitare, încălzire și aer condiționat
CONAR S.A.	Str. Aurel Vlaicu, nr. 56/76 Arad	99.90 %	99.92%	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
FULL PRINT BANAT SRL	Str. A. Bacalbasa, nr. 2C Timișoara	100.00 %	45%	Alte activități de tiparire
STEEL CONFORT SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	62.00 %	10,00%	Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice
GROUP MET CAR SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	67,07 %	67.07%	Acvacultura în ape dulci
SATUL AMERICAN TIMIS SRL	Str. Enric BAADER, nr. 11 Timișoara	50.00 %	50,00%	Construcții de clădiri și lucrări de geniu
DRUMURI ȘI LUCRĂRI PUBLICE SRL	Str. Aleea Constructorilor nr. 20 Drobeta Turnu Severin	80,00 %	80,00%	Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor
CUSTOMLINE	Calea Buziasului nr. 11	82.14 %	82.14%	Comert cu amanuntul al

CONSTRUCT SRL	Timisoara			altor bunuri noi, in magazine specializate
C&C IZOMETAL (anterior ROMLACE SRL)	Str. Enric BAADER, nr. 11 ap17 Timișoara	100.00 %	38,00%	Hoteluri și alte activități de cazare similare
RADIOTELEVIZI UNEA ARAD SRL	Str.Horia, nr 7, Arad	0%	51.65%	Activități de radio și televiziune.  Societate intrata in grup in 2010.

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.

c) Tranzacții cu părți afiliate

Grupul de Societăți a avut tranzacții cu următoarele părți afiliate:

Manon Lescaut SRL	Societăți din cadrul grupului extins
Izo-Foraj SRL	Societăți din cadrul grupului extins
Fortinos SRL	Societăți din cadrul grupului extins
Tantal SRL	Societăți din cadrul grupului extins
GL Asisten de Brokeraj SRL	Societăți din cadrul grupului extins
Bridgeman SRL	Societăți din cadrul grupului extins
Construct Viplast	Societăți din cadrul grupului extins

**(1) Vânzări de bunuri și servicii**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei) (auditat)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei) (auditat)
<i>Vânzări de bunuri</i>		
- părți afiliat	711.648	1.479.150
<i>Vânzări de servicii</i>		
- părți afiliate	16.417.5	2.725.317

**(3) Cumpărări de bunuri și servicii**

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2009</u> (lei) (auditat)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei) (auditat)
<i>Cumpărări de servicii</i>		
- părți afiliate	18.865.694	26.668.149
<i>Cumpărări de bunuri</i>		
- părți afiliate	283.159.33	2.731.339

## b) Evenimente ulterioare datei bilanțului.

Societatea SC Customline Construct SRL – în insolvență, și-a încetat activitatea în prima parte a anului 2011 și a fost radiată de la Registrul Comerțului.

La nivel de grup, în prima parte a anului 2011 s-au încheiat noi contracte de finanțare prin intermediul societății SC Confort SA :

- Contract de facilitare de credit multiprodus în valoare de 17.600.000euro încheiat cu BCR SA la data de 21.02.2011 cu scadența la 31.05.2011(preluare credit ARBL);
- Contract de credit în valoare de 5.000.000lei încheiat cu BCR SA la data de 02.03.2011 cu scadența la 31.03.2011(preluare credit ARBL);
- Contract de credit pentru capital de lucru în valoare de 5.000.000 euro încheiat cu BANCPOST SA la data de 07.01.2011 cu scadența la 07.01.2012;
- Contract de credit linie de credit revolving în valoare de 2.875.000euro încheiat cu VOLSBANK la data de 14.01.2011 cu scadenta la 20.12.2011;
- Contract de facilitare de credit pentru finanțare investiții în infrastructura(plafon scrisori de garanții) în valoare de 50.369.000lei încheiat cu BCR SA la data de 24.02.2011 cu scadenta la 24.02.2016;
- Contract de facilitare de credit pentru finanțare investiții în infrastructură(plafon scrisori de garanții) în valoare de 309.798.000lei încheiat cu BCR SA la data de 24.02.2011 cu scadența la 25.02.2016;
- Contract de facilitare de credit pentru finanțare investiții în infrastructură(plafon scrisori de garantii) în valoare de 63.800.000lei încheiat cu BCR SA la data de 24.02.2011 cu scadența la 24.02.2016;
- Contract de credit pentru operațiuni de scontare în valoare de 5.000.000euro încheiat cu BANCPOST SA la data de 07.04.2011 cu scadența la 07.01.2012;

Aceasta societate, a încheiat noi contracte de servicii, în prima parte a anului 2011:

- R.A. AQUATIM - obiectul contractului este REFACERE TRAMA STRADALA TIMISOARA cu perioada de derulare între 17.01.2011-15.09.2011;
- UNIVERSITATEA POLITEHNICA TIMISOARA - obiectul contractului este PROIECTARE SI EXECUTIE EXT. RETEA GAZ SI BRANS.GAZ PT.OB."EXT.SPATII DE INVATAMANT SI CERCETARE LA CDECTT cu perioada de derulare între 31.01.2011- 3luni de la obtinerea avizelor;
- Comuna Savarsin - obiectul contractului este MODERNIZARE DC 74 SAVARSIN – TROAS, MODERNIZARE STRAZI, INFIINTARE CAMIN DE BATRINI SI DOTAREA CAMINULUI CULTURAL PRIN ACHIZITIE DE COSTUME SI INSTRUMENTE PT ANSAMBLUL DUBASI DE SAVARSIN, IN COMUNA SAVARSIN cu perioada de derulare între 17.01.2011- 31.05.2011;
- MUNICIPIUL TIMISOARA - obiectul contractului este AMENAJARE STRADA STEAUA cu perioada de derulare între 26.01.2011- 6 saptamani de la ordinul de incepere;
- CNADNR SA – DRDP TIMISOARA - obiectul contractului este PASAJ DENIVELAT PESTE CF ARAD - BUCURESTI cu perioada de derulare între 27.01.2011- 04.03.2012;

- MUNICIPIUL ARAD - obiectul contractului este INTRETINERI SI REPARATII CURENTE DRUMURI IN ARAD LOT III cu perioada de derulare între 27.01.2011-31.12.2011;
- PRIMARIA BAIA DE ARAMA - obiectul contractului este SISTEM DE CANALIZARE SI STATII DE EPURARE, RELETE ALIM.CU APA IN SATUL NEGOIESTI, ORASUL BAIA DE ARAMA, JUD.MEHEDINTI cu perioada de derulare între 28.03.2011-28.12.2011;

### c) Litigii

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

- Creditori în valoare totală de 10.605.245.82 lei.
- Debitori în valoare totală de 25.996.810.16 lei din care :
  - debit de baza = 6,427,264.95 lei;
  - penalități = 14,366,977.15 lei;
  - dobânzi = 58,929.30 lei.

Pentru o cunoaștere detaliată a dosarelor aflate pe rol la nivelul societăților din grup este necesar să se studieze notele explicative 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 31.12.2010, aferentă fiecărei societăți:

#### Confort SA

Crt. Nr.	Banca	Tip credit	Sold 31.12.2010 - LEI
1	PIRAEUS BANK	Credite bancare pe termen lung	5,606,043.91
2	EXIM BANK	Credite bancare pe termen lung	2,106,794.59
3	ARBL	Credite bancare pe termen scurt	5,000,000.00

4	EXIM BANK	Credite bancare pe termen scurt	32,819,861.81
5	ARBL Londra	Credite bancare pe termen scurt	75,412,480.00
6	VOLKSBANK	Credite bancare pe termen scurt	12,318,800.00
<b>TOTAL</b>			<b>133,263,980.31</b>

#### Conar SA

<b>Crt. Nr.</b>	<b>Banca</b>	<b>Tip credit</b>	<b>Sold 31.12.2010 - LEI</b>
1	CEC BANK	Credite bancare pe termen scurt	5,223,352.15
2	CEC BANK	Credite bancare pe termen scurt	31,493,050.51
<b>TOTAL</b>			<b>36,716,402.66</b>

#### C&C MH Confort SRL

<b>Crt. Nr.</b>	<b>Banca</b>	<b>Tip credit</b>	<b>Sold 31.12.2010 - LEI</b>
1	BCR	Credite bancare pe termen lung	350,000.00
2	BCR	Credite bancare pe termen lung	415,000.00
3	BCR	Credite bancare pe termen lung	53,500.00
4	BRD	Credite bancare pe termen lung	225,000.19
5	BCR	Credite bancare pe termen lung	4,370,496.00
6	BRD	Credite bancare pe termen lung	2,500,000.00
7	BCR	Credite bancare pe termen scurt	3,532,657.87
8	BRD	Credite bancare pe termen scurt	3,880,795.40
9	BRD	Credite bancare pe termen scurt	0.00
10	BCR	Credite bancare pe termen scurt	8,569,600.00
<b>TOTAL</b>			<b>23,897,049.46</b>

**Izometal –Magellan SRL**

<b>Crt. Nr.</b>	<b>Banca</b>	<b>Tip credit</b>	<b>Sold 31.12.2010 - LEI</b>
1	BCR	Credite bancare pe termen lung	39,848.10
2	ARBL	Credite bancare pe termen lung	1,028,352.00
3	PIRAEUS BANK	Credite bancare pe termen lung	17,059,851.50
4	ARBL	Credite bancare pe termen lung	1,181,902.09
5	MARFIN	Credite bancare pe termen lung	6,498,613.39
6	BCR	Credite bancare pe termen scurt	4,235,001.78
7	BCR	Credite bancare pe termen scurt	5,300,000.00
8	BCR	Credite bancare pe termen scurt	0.00
9	ARBL	Credite bancare pe termen scurt	6,415,636.27
10	ARBL	Credite bancare pe termen scurt	5,104,110.20
11	ITALO ROMENA	Credite bancare pe termen scurt	0.00
<b>TOTAL</b>			<b>46,863,315.33</b>

**Group Met Car SRL**

<b>Crt. Nr.</b>	<b>Banca</b>	<b>Tip credit</b>	<b>Sold 31.12.2010 - LEI</b>
1	ARBL	Credite bancare pe termen lung	2,492,913.78
<b>TOTAL</b>			<b>2,492,913.78</b>

**Customline Construct SRL ( societate radiată in 2011)**

<b>Crt. Nr.</b>	<b>Banca</b>	<b>Tip credit</b>	<b>Sold 31.12.2010 - LEI</b>
1	BCR	Credite bancare pe termen lung	349,168.35
<b>TOTAL</b>			<b>349,168.35</b>

**31 decembrie 2010**

Total credite pe termen lung la nivel de grup	-	44.277.484 lei
Total credite pe termen scurt la nivel de grup	-	199.305.346 lei
<b>Total Împrumuturi la nivel de grup</b>	-	<b>243.582.830 lei</b>

Grupul are un număr de 200 de contracte de leasing a căror valoare finanțată nerambursată la 31 decembrie 2010, este de 26.744.323 lei.

Mai jos, este prezentată, situația leasing-urilor la nivel de grup la 31.12.2010, aferentă fiecărei societăți:

**1. Group Met Car SRL**

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2010 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2010	Val. Ramasa la 31.12.2010 in Lei
CAT	1	46,747	4.2848	200,301
Raiffeisen Leasing	6	36,542	4.2848	156,575
Romstal	3	22,339	4.2848	95,719
BRD Sogelease NBG Leasing ( EURIAL)	10 1	2,081,455 3,667	4.2848 4.2848	8,918,620 15,711
VFS Leasing	1	19,130	4.2848	81,967
Impuls leasing	1	15,574	4.2848	66,732
Total	23	2,225,454	4.2848	9,535,625

**2. Steel Confort SRL**

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2010 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2010	Val. Ramasa la 31.12.2010 in Lei
BCR Leasing	6	39,161.7	4.2848	167,800
Total	6	39,161.7	4.2848	167,800



### 3. MCT Impex SRL

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2010 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2010	Val. Ramasa la 31.12.2010 in Lei
Piraeus Leasing	34	839,402	4.2848	3,596,670
NBG Leasing (Eurial)	32	110689	4.2848	474,280
BCR leasing	3	189,578	4.2848	812,302
Unicredit	20	602,155	4.2848	2,580,114
RCI Leasing	1	2,695	4.2848	11,547
CAT	26	1,078,429	4.2848	4,620,854
Total	116	2,822,948	4.2848	12,095,768

### 4. Izometal - Magellan SRL

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2010 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2010	Val. Ramasa la 31.12.2010 in Lei
BCR leasing	1	5986.26	4.2848	25,650
Total	1	5986.26	4.2848	25,650

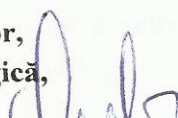
### 5. C&C MH Comfort SRL

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2010 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2010	Val. Ramasa la 31.12.2010 in Lei
Piraeus Leasing	20	691,181	4.2848	2,961,572
NBG (EURIAL)	20	78,714	4.2848	337,274
BRD Soglease	1	86,365	4.2848	370,057
Total	41	856,260	4.2848	3,668,903

## 6. Confort SA

Lessor	Nr contracte	Val. Ramasa la 31.12.2010 in EURO	Curs EURO @ 31.12.2010	Val. Ramasa la 31.12.2010 in Lei
Impuls leasing	13	291,864	4.2848	1,250,578
Total	13	291,864	4.2848	1,250,578

Administrator,  
Cornu Georgică,  
Semnătura



## **9 CONTINGENȚE**

### **(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. Prin urmare, grupul a constituit provizioane aferente litigiilor într-o proporție redusă comparativ cu totalitatea sumelor în litigiu.

### **(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.

### **(d) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea grupului consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile Societății.

## (e) 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.

**Administrator,**  
**Cornu Georgică,**  
**Semnătura**

