



**RAPORTUL
ADMINISTRATORILOR
TERAPLAST SA
2011**

Raportul administratorilor SC TERAPLAST SA

conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 Anexa nr.32 cu modificarile si completarile ulterioare

Pentru exercițiul financiar: 2011

Data raportului: 27 aprilie 2012

Denumirea societății comerciale: TERAPLAST S.A.

Sediul social: Bistrita, Parc Industrial Teraplast, DN 15A, KM 45+500

Numarul de telefon/fax: 0263 238202; Fax: 0263 231221

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3094980

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J06/735/1992

Piata reglementata pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

Capitalul social subscris și varsat: 29.787.588 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

- ACTIUNI NOMINATIVE in numar de 297.875.880, cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Consiliul de Administratie al SC Teraplast SA Bistrita numit de Adunarea Generala a Actionarilor SC Teraplast SA a elaborat, pentru exercitiul financiar 2011, prezentul raport cu privire la bilantul contabil, contul de profit si pierderi, situatia modificarilor capitalului propriu, situatia fluxurilor de numerar, politicii contabile si note explicative cuprinse in situatiile financiare ale anului 2011.

Aceste situatii financiare sunt prezentate impreuna cu Raportul de audit si prezentul Raport al Administratorilor si se refera la:

Capitaluri proprii	130.073.871 lei
Cifra de afaceri	209.359.979 lei
Rezultatul net al exercitiului – pierdere	14.642.198 lei

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității 82/1991 republicată în iunie 2008 („Legea 82”)
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009 cu modificările ulterioare („OMF 3055”).

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

1. Analiza activității Societatii

1.1. a) Descrierea activității de baza a Societatii:

Societatea functioneaza in temeiul Legii societatilor comerciale nr.31 / 1990 (cu modificarile si completarile ulterioare) si a Legii pietei de capital nr. 297/2004. Potrivit articolului 6 din Actul Constitutiv, obiectul de activitate ale Societatii poate fi rezumat ca fiind fabricarea articolelor din material plastic.

b) Data înființării Societatii:

Societatea Teraplast S.A. este o societate pe actiuni infiintata in Romania in anul 1992, prin preluarea activitatilor desfasurate de Intreprinderea de Materiale de Constructii Bistrita.

c) Fuziuni sau reorganizari semnificative ale Societatii sau ale societăților controlate, in timpul exercitiului financiar:

Teraplast este o Societate cu capital majoritar romanesc, iar din 2008 Societatea este listata la Bursa de Valori Bucuresti. Capitalul social subscris si varsat la sfarsitul exercitiului financiar 2011 este de 29.787.588 lei, fara modificari fata de 31 decembrie 2010. Structura actionariatului la sfarsitul celor doua perioade este urmatoarea:

	2010			2011		
	Numar actiuni	Valoare Nominala Totala	%	Numar actiuni	Valoare Nominala Totala	%
GOIA DOREL	102.067.342	10.206.734	34,27	102.067.342	10.206.734	34,27
VICIU EMANOIL SIF BANAT- CRISANA MARLEY MAGYARORSZAG	30.240.069	3.024.007	10,15	25.240.060	2.524.006	8,46
PERS. JURIDICE	31.224.683	3.122.468	10,48	32.766.683	3.276.668	11,00
PERS. FIZICE	22.885.589	2.288.559	7,68	22.885.589	2.288.559	7,68
TOTAL	84.105.697	8.410.569	28,24	84.582.042	8.458.204	28,39
	27.352.500	2.735.251	9,18	30.335.164	3.033.516	10,20
TOTAL	297.875.880	29.787.588	100,00	297.875.880	29.787.588	100,00

Compania Teraplast este cea mai mare entitate a Grupului si detine in prezent la Saratel capacitati de productie pe o suprafata de peste 13.000 mp, impartite in **Fabrica de produse PVC** (Sectia de tevi PVC, Sectia de profile PVC, Sectia de profile de tamplarie PVC, Sectia de granule PVC) **si Fabrica de poliolefine** (Sectia de camine de polietilena si rezervoare, Sectia de tevi corugate din PP, Sectia de fittinguri PVC, PP si Sectia tevi PP).

Filialele Grupului la care Teraplast detine participatii directe sunt: Politub SA, Plastsistem SA si Teraglass SRL. Societatea mai detine o participare minoritara in Tera-Tools SRL.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Societatea Politub SA produce tuburi si tevi PE, de medie si inalta densitate pentru retelele de transport si distributie a apei, gazelor naturale, dar si pentru telecomunicatii, canalizari sau irigatii. Teraplast detine o participatie de 50% in Politub, celalalt actionar fiind Societatea franceza Socotub. Proiectul de relocare a facilitatilor de productie la Saratel a inglobat si Societatea Politub.

Societatea Plastsistem SA este responsabila cu productia de panouri sandwich cu spuma poliuretanică, participatia Societatii Teraplast in Plastsistem fiind de 78,71%. Societatea isi desfasoara activitatea in Parcul Industrial Teraplast de la Saratel.

Societatea Teraglass SRL s-a infiintat in anul 2011 si este detinuta in proportie de 100% de SC Teraplast SA. Principalul obiect de activitate este fabricarea articolelor din material plastic pentru constructii. Societatea Tera-Tools SRL s-a infiintat in 2011, prin intermediul acestei entitati derulandu-se activitatea de matriterie. Compania a fost creata prin separarea atelierului mecanic (matriteria) al firmei Teraplast. Matriteria existenta in prezent s-a dezvoltat din atelierul de intretinere fondat in 1990. Compania Teraplast este actionar minoritar in Tera Tools, cu 24% din capitalul social.

d) Descrierea achizitiilor si/sau a instrainarilor de active;

Valoarea totala a activului la 31.12.2011 a fost de 236.656.907 lei, cu 30.487.031 lei mai mic decat valoarea inregistrata la inceputul anului, din care:

- 20.462.909 lei reprezinta scaderi ale creantelor de incasat ale societatii. Din aceasta suma, 12.377.625 lei reprezinta provizioane inregistrate (atat aferente anului curent, dar si aferente corectiilor anilor precedenti); de asemenea, urmarirea mai atenta a incasarilor prin intermediul noului departament de credit a facut ca aceste sumele de incasat sa scada cu 8.085.284 lei.
- 9.971.186 lei reprezinta diminuari nete de active imobilizate (mijloace fixe) ca urmare a vanzarilor si casarilor inregistrate in 2011, inregistrarii diferentelor de reevaluare, dar si din inregistrarea amortizarii pe perioada utila de viata.

Principalele achizitii in cursul anului 2011 s-au referit la continuarea investitiilor in utilaje (extrudere si matrite) si instalatii utilizate pentru completarea sistemului de profile de tamplarie.

In ceea ce priveste instrainarea de active, principalele vanzari din 2011 s-au referit la vanzarea unui teren cu o suprafata de 2.719 metri patrati si a unei constructii (sediul administrativ) cu o suprafata de 487 metri patrati catre Jandarmeria Romana, contra sumei de 3.225.000 lei.

La 31 decembrie 2011, Societatea are precontracte de vanzare si transfer de linie de activitate, tranzactii care s-au efectuat in 2012, dupa cum urmeaza:

- teren cu o suprafata de 15.848 metri patrati si o constructie (fabrica de teracota) cu o suprafata de 9.364 metri patrati, vandute catre firma Teracota Bistrita, contra sumei de 1.005 mii Euro;
- active situate in Bistrita si Iasi, vandute catre Met-Axa SRL, contra sumei de 464 mii Euro.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

e) *Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii;*

Situatia contului de profit si pierderi - respectiv a veniturilor si cheltuielilor grupate dupa provenienta lor in anul 2011, se prezinta astfel:

Indicatori	31.12.2011	31.12.2010	Diferente
	1	2	3=2-1
1. Venituri din exploatare	215.601.711	221.471.355	5.869.644
2. Cheltuieli din exploatare	226.835.859	211.389.545	(15.446.314)
3. Profit/(pierdere) din exploatare	(11.234.148)	10.081.810	(21.315.958)
4. Venituri financiare	5.078.961	4.642.653	(436.308)
5. Cheltuieli financiare	8.487.011	8.164.287	(322.724)
6. Pierdere financiara	(3.408.050)	(3.521.634)	(113.584)
7. Venituri totale	220.680.672	226.114.008	5.433.336
8. Cheltuieli totale	235.322.870	219.553.832	(15.769.038)
9. Profit/(Pieredere) brut(a)	(14.642.198)	6.560.176	(21.202.374)
10. Impozit pe profit	0	63.956	63.956
11. Profit net	(14.642.198)	6.496.220	(21.138.418)

Societatea Teraplast a fost auditata de auditorul independent PricewaterhouseCoopers. Rezultatele auditarii Societatii sunt prezentate in Raportul Auditorului Independent PricewaterhouseCoopers.

Modificarile activului se prezinta astfel:

Activ	31.12.2011	31.12.2010	Diferente
1	1	2	4=1-2
Total activ din care:	236.656.907	267.143.938	(30.487.031)
1.1. Active imobilizate, din care	156.800.070	166.771.256	(9.971.186)
1.1.1. Imobilizari necorporale	1.044.333	1.300.159	(255.826)
1.1.2. Imobilizari corporale	144.090.929	153.721.805	(9.630.876)
1.1.3. Imobilizari financiare	11.664.808	11.749.292	(84.484)
1.2. Active circulante, din care	79.472.041	100.165.471	(20.693.430)
1.2.1. Stocuri	30.013.441	29.403.844	609.597
1.2.2. Creante	46.957.281	67.420.190	(20.462.909)
1.2.3. Alte active circulante	2.501.319	3.341.437	(840.118)
1.3. Cheltuieli in avans	384.796	207.211	177.585

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Structura pasivului din bilantul contabil al societatii la 31.12.2011 este urmatoarea:

Pasiv	31.12.2011	31.12.2010	Diferente
1	3	2	4=3-2
Total Pasiv , din care:	236.656.907	267.143.938	(30.487.031)
1.1. Capitaluri proprii, din care	130.073.871	156.250.524	(26.176.653)
1.1.1. Capital social	29.787.588	29.787.588	0
1.1.2. Prime de capital	42.245.118	42.245.118	0
1.1.3. Rezerve legale	3.330.468	3.330.468	0
1.1.4. Profit	(14.642.198)	6.496.220	(21.138.418)
1.1.5. Repartizarea profitului	-	(328.009)	328.009
1.1.6. Rezultatul reportat	(4.922.984)	4.765.037	(9.688.021)
1.1.7. Rezerve rep. surplusul realizat rezerve din reevaluare	2.954.520	1.367.900	1.586.620
1.1.7. Alte rezerve	39.986.232	39.986.232	0
1.1.8. Actiuni proprii	(3.874.849)	(3.629.136)	(245.713)
1.1.9. Rezerve din reevaluare	35.209.976	32.229.106	2.980.870
1.2. Datorii-total, din care	102.805.942	110.129.238	(7.323.296)
1.2.1. Imprumuturi bancare si leasing	66.990.762	57.789.344	9.201.418
1.2.2. Obligatii furnizori	31.403.573	43.297.376	(11.893.803)
1.2.3. Alte datorii, inclusiv Bugetul Statului	4.411.607	9.042.518	(4.630.911)
1.3. Provizioane	3.777.094	764.176	3.012.918

Capitalurile proprii ale societatii au scazut in exercitiul financiar 2011 cu 26.176.653 lei, datorita pierderii inregistrate in cursul anului 2011 si a corectiilor aferente perioadelor precedente inregistrate in cursul anului 2011 in cadrul rezultatului reportat.

Rezerva legala este de 3.330.468 lei si reprezinta 11,2% din capitalul social.

Alte rezerve, inregistrate in capitalurile proprii ale societatii sunt in cuantum de 39.986.232 lei.

Datoriile totale ale Societatii au scazut cu 7.323.296 lei, ca urmare a reducerii obligatiilor catre furnizori (cu 11.893.803 lei) si catre alti creditorii in special catre bugetul statului (5.573.228), in timp ce obligatiile fata de institutiile financiare au crescut cu 9.201.418 lei.

Provizioanele Societatii au crescut cu 3.012.918 lei ca urmare a inregistrarii in cursului anului 2011 provizioane pentru riscuri si cheltuieli datorita unui litigiu din 2011 in legatura cu obligatii fiscale privind fondul de mediu si alte activități de protejare a mediului înconjurător, fiind posibile obligații generate de evenimente anterioare ale entității.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Organizarea contabilitatii s-a realizat prin serviciul financiar-contabil propriu, prin care s-a urmarit si realizat tinerea corecta si la zi a operatiunilor contabile, respectarea principiilor contabilitatii si a regulilor si metodelor contabile prevazute in reglementarile in vigoare. Bilantul contabil a fost intocmit in baza balantei de verificare, a conturilor sintetice si s-a urmarit respectarea normelor metodologice si a regulilor de intocmire a bilantului contabil, posturile inscrise in bilant cu datele inregistrate in contabilitate si sunt puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale pe baza inventarelor.

Contul de profit si pierdere reflecta in mod fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale anului 2011. Societatea a realizat inventarierea intregului patrimoniu, rezultatele inventarierii inregistrandu-se in contabilitate si in bilantul contabil. Unitatea are organizata activitatea de control financiar preventiv.

1.1.1. Elemente de evaluare generala

a) Profit/(pierdere):

Indicatori	Realizat 2010	Programat BVC 2011	Realizat 2011	Grad de realizare	
				6=5/3	7=5/4
1	3	4	5	6=5/3	7=5/4
Profit (pierdere) brut	6.560.176	18.449.100	(14.642.198)	(223,20)%	(79,37%)
Profit (pierdere) net	6.496.220	15.497.244	(14.642.198)	(225,40)%	(94,48%)

In cursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2010, Societatea a afectat rezultatul reportat provenit din corectarea unor erori contabile cu 6.153.009 lei. In cursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a afectat rezultatul reportat provenit din corectarea unor erori contabile cu 15.856.231 lei, din care corectii in suma totala de 4.724.202 lei au fost facute la sfarsitul exercitiului financiar 2011, care se refera la exercitiul financiar 2010, si care nu au fost cuprinse in cadrul situatiilor financiare consolidate pentru anul 2010.

Daca aceste inregistrari ar fi fost incluse in situatiile financiare, rezultatul net al anului 2010 ar fi fost mai mic cu 15.856.231 lei (pierdere neta in valoare de 9.360.012 lei, in loc de profit net in valoare de de 6.496.220 lei). Aceste corectii influenteaza semnificativ cifrele comparative la 31 decembrie 2010 atat in bilant, in contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de numerar, cat si in cadrul notelor la situatiile financiare.

b) Cifra de afaceri:

Indicatori	Realizat 2010	Programat BVC 2011	Realizat 2011	Grad de realizare	
				6=5/3	7=5/4
1	3	4	5	6=5/3	7=5/4
Cifra de afaceri, din care:	212.747.210	250.592.260	209.359.979	98,41%	83,55%
-din productie	173.349.327	207.592.260	172.792.524	99,68%	83,24%
-din comercializari si alte activitati	40.494.883	43.000.000	38.314.814	94,62%	89,10%
Venituri totale	226.114.008	260.157.249	220.680.672	97,60%	84,83%
Cheltuieli totale	219.553.832	241.708.149	235.322.870	107,18%	97,36%

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

In anul 2011, cifra de afaceri neta a Teraplast a scazut cu 1,59%, raportat la anul 2010. Usoara scadere se datoreaza stagnarii segmentului de instalatii pe fondul dificultatilor mediului economic intern, dar si a impactului temporar ca urmare a discontinuarii in cursul anului a unor linii de business colaterale (sectia de teracota) si scaderii vanzarilor de marfuri, in special a revanzarii de marfuri comercializate de celelalte companii ale grupului Teraplast.

c) Export:

	Realizat 2011	Realizat 2010	R2011/R2010
Cifra de afaceri - TOTAL	209.359.979	212.747.210	98,41%
Export/EUR	5.899.553	3.191.828	184,48%
Export/LEI	25.001.715	13.676.346	182,81%

In anul 2011, volumul veniturilor realizate din operatiuni de export a crescut cu circa 83%, fata de anul anterior. Societatea depune eforturi continue pentru cresterea ponderii exporturilor in structura generala a veniturilor ca o masura de a contracara dificultatile mediului economic intern.

d) Costuri:

Denumirea indicatorului - LEI	2011	2010
1. Cifra de afaceri netă	209.359.979	212.747.210
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	<u>169.908.308</u>	<u>184.954.830</u>
3. Cheltuielile activității de bază	162.832.186	169.114.860
4. Cheltuielile activităților auxiliare	1.912.818	3.467.855
5. Cheltuielile indirecte de producție	5.163.304	12.372.116
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	39.451.671	27.792.380
7. Cheltuielile de desfacere	37.046.520	14.291.455
8. Cheltuieli generale de administrație	19.881.032	12.143.259
9. Alte venituri din exploatare	5.573.876	3.845.203
10. Venituri din variatia de productie stocata	667.856	4.878.942
11. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9+10)	(11.234.148)	10.081.811

e) Cota de piata:

Avand in vedere faptul ca produsele societatii sunt diversificate, nu se poate determina o cota de piata globala.

f) Lichiditate:

Societatea detinea in conturi la 31.12.2011 suma de 2.501.319 lei. Indicator de lichiditate 1,19.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al Societatii

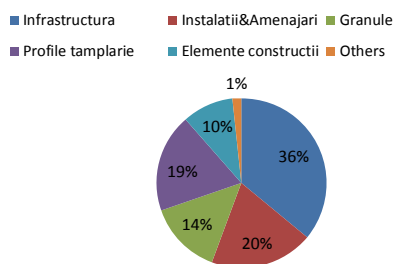
a) Teraplast SA este cea mai mare entitate a Grupului Teraplast, iar portofoliul de produse al firmei acopera toata gama instalatiilor (mai putin cele de incalzire si ventilatie). Gama de produse Teraplast este structurata pe sapte sisteme si anume: sistemul de alimentare cu apa, sistemul de canalizari exterioare, sistemul de canalizari interioare, sistemul de decoratiuni si amenajari interioare si exterioare, sistemul de profile PVC pentru tamplarie, granule din PVC si sistemul electric.

Teraplast a lansat si dezvoltat conceptul de "solutii si sisteme complete", ceea ce presupune reorganizarea portofoliului pe game de produse complementare, cu specializare si destinatie unica, oferind astfel solutii complete si sisteme integrate clientilor sai.

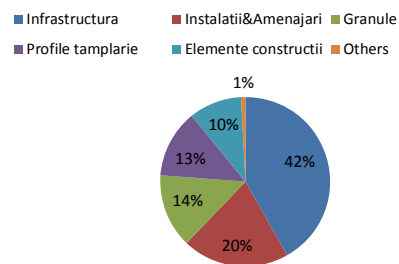
In 2011, o parte din sistemele Teraplast au fost completate cu noi repere, iar in 2012 se intentioneaza continuarea trendului de dezvoltare a liniilor de business cu potential de crestere si de profitabilitate. Teraplast are un sistem de vanzari ce include o retea de depozite proprii deschise in orasele-cheie precum si parteneriate cu distribuitorii din toata tara. Teraplast realizeaza de asemenea activitati de export atat pe pietele Europei Centrale si de Est, cat si pe cele din Europa de Vest.

b) Ponderea vanzarilor in totalul cifrei de afaceri:

Ponderea liniilor de business in cifra de afaceri in 2011



Ponderea liniilor de business in cifra de afaceri in 2010



In 2011, a crescut ponderea segmentului Profile PVC, in detrimentul Instalatiilor si Echipamentelor cladiri. Aceasta tendinta va continua si in 2012 pe fondul continuarea trendului de dezvoltare a liniilor de business cu potential de crestere si de profitabilitate, mai ales pe pietele externe.

c) Produsele noi care vor fi lansate in anul 2012:

- Extinderea gamei de profile cu un nou sistem pentru tamplarie, cu 7 camere izolatoare (86 mm). Aceste elemente vin sa completeze sistemul de profile in vederea asigurarii de catre Teraplast a unor solutii complete in acest tip de aplicatii.
- Dezvoltarea unor noi produse rotoformate, in special containere pentru colectarea selectiva a deseurilor.
- Completarea sistemului de canalizari exterioare prin lansarea de sisteme de tubulatura. Aceste elemente vin sa completeze solutiile pentru infrastructura de mediu oferite de Teraplast.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Activitatea de aprovizionare este strans legata de buna functionare a unui complex de relatii intre departamentele din interiorul firmei cat si din afara acesteia. In acest context, aprovizionarea are misiunea de a tine permanent active rapoartele cu sectorul tehnic, de productie, economic si comercial. În afara, departamentul aprovizionare relationeaza cu furnizorii pentru achizitionarea resurselor materiale, stabilirea conditiilor de furnizare, încheierea de contracte si derularea livrarilor.

Procesul de achizitii se desfasoara dupa cum urmeaza: pentru materii prime si materiale in functie de stocul minim si maxim calculat in urma analizei consumului mediu zilnic, iar pentru pentru piese de schimb si materiale pentru intretinere pe baza de necesare comunicate cu 10 zile inainte pentru reparatii planificate si 24 ore pentru reparatii accidentale. Atat stocurile minime si maxime cat si necesarele emise de celelalte departamente sunt analizate de catre responsabilii achizitii care stabilesc, fiecare pentru grupele de materiale de care raspunde, furnizorii de la care urmeaza sa se faca aprovizionarea.

In activitatea de aprovizionare, o componenta importanta este selectarea surselor de furnizare si a furnizorilor. Criteriile de apreciere a furnizorilor se refera la modul de derulare a livrarilor anterioare, respectarea conditiilor referitoare la cantitatea comandata si calitatea solicitata, care impreuna definesc potentialul de livrare al furnizorului, evolutia preturilor si durata de creditare acordata (termen de plata).

Atat pentru materiile prime cat si pentru materiale Teraplast detine cel putin doi furnizori alternativi agreati, acestia fiind atat indigeni cat si din Europa si chiar Asia. Detinerea unei baze de date complexe in ceea ce priveste furnizorii alternativi, este un real avantaj pentru departamentul achizitii care poate obtine in acest mod preturi de achizitii competitive si poate sustine un proces de productie continuu.

In ceea ce priveste evolutia preturilor materiilor prime, 2011 a fost un an al extremelor. Cele mai multe materii prime utilizate de Teraplast sunt pe baza de petrol, astfel ca evolutia extrem de volatila a acestui produs in 2011 a generat oscilatii de pret similare si in cazul materiilor prime.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

- a) Teraplast are un sistem de vanzari ce include o retea de depozite proprii deschise in orasele-cheie, precum si parteneriate cu distribuitorii din toata tara. Teraplast realizeaza de asemenea activitati de export, principalele piete externe pe care suntem prezenti fiind Germania, Elvetia, Austria, Ucraina, Ungaria, Serbia si Republica Moldova. Intentia noastra este sa ne dezvoltam prezenta pe pietele externe si sa devenim un jucator important la nivel regional.
- b) Avand in vedere faptul ca Teraplast activeaza pe piata materialelor de constructii, sezonalitatea este un factor esential in evolutia lunara a vanzarilor. In aceste conditii perioada de varf de activitate este de aproximativ 6 luni (perioada mai-octombrie). Politica de distributie vizeaza in

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

principal clientii specializati din domeniul instalatiilor si constructiilor, iar canalele de distributie sunt urmatoarele:

- Vanzari prin distribuitori (piata interna si export);
 - Vanzari prin retele de specialitate (piata interna si export);
 - Vanzari catre antreprenori generali (licitatii proiecte infrastructura);
 - Vanzari directe catre producatori (piata interna si export);
- c) Politica comerciala a Societatii Teraplast interzice o expunere mai mare de 6% pe client. Pe parcursul anului 2011 ponderea vanzarilor si a creantelor pentru un singur client nu a depasit valoarea de 5,64% din cifra de afaceri.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul Societatii

Numarul mediu de salariati a scazut in cursul perioadei de la 527 in anul 2010 la 449 salariati in anul 2011. Structura personalului a fost urmatoarea:

	2011	2010
Directori	22	23
Personal administrativ	135	154
Personal în producție	292	350
Total	449	527

Conform contractului colectiv de muncă în vigoare, la nivelul Teraplast valoarea salariului minim nu poate fi mai mică de 868 Lei. Salariul brut in anul 2011 a fost de 3.136 lei. Contractul colectiv de muncă stipulează că salariul cuprinde salariul de bază, indemnizațiile, sporurile precum și alte adaosuri. Societatea a platit următoarele categorii de sporuri: sporuri pentru vechime în muncă, sporuri pentru condiții deosebite, spor de noapte, spor pentru ore suplimentare, spor fidelitate, sporuri pentru lucrul în zilele de sambata si duminica, spor pentru conditii de lucru la inaltime. In cursul anului 2011, sporurile de fidelitate si cel pentru vechime in munca au fost incluse in salariul de baza.

Societatea realizează cheltuieli cu darurile acordate cu ocazia unor zile festive (Pasti, Crăciun etc), precum și decontarea parțială a biletelor de odihnă și tratament. Aceste beneficii sunt acordate salariaților societatii conform prevederilor contractului colectiv de muncă în vigoare la acest moment. Contractul colectiv de munca la nivel de societate este negociat periodic cu sindicatul salariatilor. Gradul de sindicalizare a personalului este aproximativ 85%.

De asemenea, conform contractului colectiv de muncă, societatea trebuie să plătească angajaților săi la momentul pensionării o suma egală cu un multiplicator al salariului lor brut, în funcție de perioada în care au fost angajați, condițiile de munca etc. Societatea a înregistrat provizioane pentru aceste plăți. În afară de contribuțiile către bugetul de stat și bugetele de asigurări sociale, societatea nu are alte obligații legate de beneficii post pensionare.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a Societatii asupra mediului

Activitatea principala a companiei Teraplast are efecte inerente asupra mediului. Aceste efecte sunt monitorizate atent de catre autoritatile locale si de catre conducerea Teraplast. Abordarea preventiva si orientarea spre diminuarea impactului asupra mediului sunt elemente care ghideaza activitatea companiei, astfel ca pentru desfasurarea proceselor de productie, Teraplast a obtinut:

- ✓ autorizatie de gospodarie a apelor nr.504/28.09.2011, valabila pina la 28.09.2013.
- ✓ abonament de utilizare/exploatare a resurselor de apa nr. B62/03.01.2011.

Pentru anul 2011 erau valabile urmatoarele autorizatii:

- autorizatie de mediu pentru fabricarea placilor, foliilor, tuburilor, profilelor din material plastic si fabricarea articolelor din material plastic pentru constructii in unitatea de productie din localitatea Bistrita, localitatea componenta Sarata, fn; localitatea Saratel, fn, DN 15A, comuna Sieu Magherus, jud.Bistrita-Nasaud (Parc Industrial Teraplast): Autorizatie de Mediu nr.169/30.12.2009
- autorizatie de mediu pentru producerea elementelor de tamplarie din PVC cu geam termopan unitatea de productie din Bistrita, Strada Tarpiului nr. 27/A – Autorizatie de Mediu nr.127/15.10.2010.
- autorizatie integrata de mediu (nr.94-NV 6 /30.10.2007), pentru activitatea de productie a cahlelor pentru teracota si caramizi, in localitatea Bistrita, Strada Romana nr. 17A. Autorizatia a fost prelungita pe data de 30 octombrie 2007 pe o perioada de 10 ani. Pentru celelalte locatii societatea nu are nevoie de autorizatie integrata de mediu. Societatea respecta prevederile privind protectia atmosferei la toate locatiile unde isi desfasoara activitatile.
- Teraplast a obtinut autorizatia privind emisiile de gaze cu efect de sera nr. 17 din 29 decembrie 2007 pentru activitatea de ardere a cahlelor de teracota si a caramizilor din localitatea Bistrita, Strada Romana nr. 17/A. Autorizatia nu are termen de valabilitate, ea fiind in vigoare atat timp cat datele care au stat la baza emiterii ei nu se modifica.
- societatea a obtinut autorizatie de gospodarie a apelor (nr.492/23.10.2007) pentru sectia de teracota din localitatea Bistrita, Strada Romana nr. 17A, care este valabila pana la data de 22 octombrie 2017.

Incepand cu anul 2012 autorizatiile pentru sectia Teracota (autorizatia integrata, autorizatia privind EGES, autorizatia de gospodarie a apelor) au fost transferate catre compania Teracota Bistrita SRL.

1.1.7. Evaluarea aspectelor legate de cercetare si dezvoltare

Teraplast face parte din Sistemul National de Cercetare – Dezvoltare si este inscris in Registrul Potentialilor Contractorilor datorita Centrului de Cercetare pe care il detine. Programele de cercetare si dezvoltare sunt finantate atat din fonduri proprii, cat si din fonduri nationale sau europene. In 2011

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Centrul de Cercetare si Dezvoltare a realizat atat activitati de cercetare in vederea imbunatatirii produselor existente, cat si in vederea obtinerii unor noi produse.

In momentul actual, personalul Centrului de Cercetare este format din doua persoane cu studii superioare. Contractele de munca ale acestor doi angajati nu contin prevederi speciale cu privire la drepturile de proprietate intelectuala rezultate in urma desfasurarii activitatii in cadrul Centrului de Cercetare. Totusi, potrivit legii, in cazul inventiilor, daca unitatea angajatoare a incredintat salariatului in mod explicit o misiune inventiva sau un obiect de cercetare si in lipsa altor prevederi contrare, dreptul la brevetul de inventie apartine angajatorului pentru inventiile realizate de catre acesta fie în exercitarea functiei sale, fie în domeniul activitatii unitatii.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Riscul de credit

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

Creantele comerciale constau dintr-un numar mare de clienti, din diverse industrii si arii geografice. Evaluarea permanenta a creditelor este efectuata asupra conditiei financiare a clientilor si, cand este cazul, se face asigurare de credit.

Societatea nu are nici o expunere semnificativa la riscul de credit fata de nici o contraparte sau grup de contraparti avand caracteristici similare. Societatea defineste contrapartile ca avand caracteristici similare atunci cand sunt entitati afiliate.

Risc de lichiditate

Responsabilitatea finala pentru gestionarea riscului de lichiditate apartine consiliului director, care a construit un cadru corespunzator de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Societatii pe termen scurt, mediu si lung si la cerintele privind gestionarea lichiditatilor.

Societatea gestioneaza riscurile de lichiditati prin mentinerea unor rezerve adecvate, a unor facilitati bancare si a unor facilitati de imprumut de rezerva, prin monitorizarea continua a fluxurilor de numerar reale si prin punerea in corespondenta a profilurilor de scadenta a activelor si datoriilor financiare.

Risc de rata de dobanda, fluctuatia ratei de schimb valutar si de inflatie

Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute, inclusiv în euro si dolari americani. Activitatea si rezultatele Companiei sunt expuse fluctuațiilor in ratele de schimb valutar ale acestor valute. Cursul de schimb valutar la 31 decembrie 2011 a fost de 3.3393 LEI pentru 1 USD si de 4.3197 LEI pentru 1 EURO (31 decembrie 2010: 3.2045 LEI pentru 1 USD și 4.2848 LEI pentru 1 EUR).

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

1.1.9. Elemente de perspective privind activitatea societatii comerciale

- a) Economia romaneasca se afla in tranzitie, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si dezvoltarii economice in viitor. Conducerea nu poate prevedea schimbarile ce vor avea loc în Romania si efectele acestora asupra situatiei financiare, asupra rezultatelor din exploatare si a fluxurilor de trezorerie ale societatii.

Evolutia probabila a intreprinderii se regaseste in rata de dezvoltare propusa pentru anul 2012. Proiectul de **Buget de Venituri si Cheltuieli pentru 2012** prevede urmatoarele:

- Cifra de afaceri: 246.325.946 lei
- Cheltuieli totale: 238.386.766 lei
- Profit operational (EBITDA): 25.174.950 lei

- b) Teraplast SA si-a propus pentru anul 2012 un program de investitii cu o valoare totala de 2,2 milioane Euro. In anul 2012 investitiile Teraplast sunt structurate in 4 categorii:

- Investitii de mentinere si extindere a capacitatii de productie
- Investitii de mentinere a capacitatii logistice

In cele ce urmeaza sunt prezentate propunerile de investitii pe fiecare fabrica in parte tinind cont de strategia firmei pentru 2012.

Fabrica de produse PVC

- **Sectia de Tevi PVC** - Investitiile propuse sunt investitii de mentinere a calitatii si a capacitatilor de productie existente.
- **Sectia de profile de Timplarie PVC** – investitiile din 2012 vor fi pentru lansarea in productie a unui nou sistem de profile pentru tamplarie, cu 7 camere izolatoare (86 mm)

Fabrica de Poliolefine - Sectia de Camine Polietilena – investitiile prevazute, vor consolida sistemul de camine si produse realizate prin rotoformare. Se vor achizitiona matrite si dotari necesare.

2. Activele corporale ale Societatii

2.1. Societatea detinea 6 puncte de lucru in Romania la finele anului 2011, situate in urmatoarele locatii: Bucuresti, Brasov, Oradea, Constanta, Galati, Iasi (in curs de externalizare). In fiecare din aceste locatii societatea detine **depozite proprii** de unde se livreaza la clientii arondati, tocmai in ideea de a fi mai aproape de client si de a asigura o livrare in timpul cel mai scurt.

In plus, Societatea Teraplast mai detinea la sfarsitul anului 2011 urmatoarele **capacitati de productie**:

Fabrica de Tevi, Profile si Granule PVC - care include sectia de Tevi PVC, sectia de Profile PVC, sectia de profile de Timplarie PVC si sectia de Dozare Malaxare.

Fabrica de Poliolefine – care include sectia de Camine Polietilena si sectia de Fitinguri PP, PVC, PE.

Toate aceste fabrici sunt localizate in Parcul Industrial Teraplast, situat in extravilanul municipiului Bistrita, din judetul Bistrita-Nasaud.

Fabrica de tamplarie termoizolanta Teraglass este localizata in zona industriala a orasului Bistrita si nu va face parte din planul de relocare in Parcul Industrial Teraplast, deoarece unitatea de productie este noua si va putea fi extinsa si dezvoltata in locatia actuala.

Fabrica de teracota este localizata in zona industriala a orasului Bistrita, iar in decembrie 2011 aceasta facilitate de productie a fost externalizata.

2.2. Toate fabricile de la Saratel sunt construite incepand cu anul 2008, iar fabrica TeraGlass a fost construita in 2004. Masinile, utilajele si instalatiile folosite de Teraplast in activitatea de productie nu sunt mai vechi de 2005 si datorita unei activitati de mentenanta permanenta gradul de uzura al acestora este minim.

2.3. Nu este cazul

3. Piata valorilor mobiliare emise de Societate

3.1. Incepand cu 02.07.2008, Teraplast a fost cotata la Bursa de Valori Bucuresti. Actiunile Societatii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile.

3.2. Pe parcursul anilor precedenti politica Teraplast in ceea ce priveste repartizarea profitului a fost aceea de reinvestire.

3.3. Pe parcursul anului 2011, Teraplast a cumparat 506.345 actiuni proprii. Valoarea totala bruta achitata de catre companie pentru achizitionarea celor 506.345 actiuni a fost de 245.713 lei, ceea ce corespunde unui pret brut pe actiune de 0,485 lei.

3.4. La 31 decembrie 2011, Societatea avea 3 filiale: Plastsistem SA, Politub SA si Teraglass SRL.

SC TERAPLAST SA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Nu s-au înregistrat modificări în procente de deținute de SC Teraplast SA în capitalul social al SC Plastsistem SA și nici în cel al SC Politub SA. În cursul anului 2011 s-a înființat SC Teraglass SRL, deținută în proporție de 100% de SC Teraplast SA, al cărei principal obiect de activitate este de fabricarea articolelor din material plastic pentru construcții. La 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011. Societatea care raportează deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele două entități nelistate. Companiile în care Teraplast deține participatii, nu dețin la rândul lor acțiuni ale companiei mamă Teraplast.

Numele investiției	Activitate	Locație	2011	2010
S.C. Plastsistem S.A.	Productie	Bistrita, România	78,71%	72,54%
S.C. Certind S.A.	Certificare	Bucuresti	7,50%	7,50%
Parteneriat pentru Dezvoltarea Durabila	Asociație	Bistrita, România	7,14%	7,14%
S.C. Politub S.A	Productie	Bistrita, România	50%	50%
S.C. TeraGlass SRL	Productie	Bistrita, România	100%	-
S.C. Tera-Tools SRL	Matriterie	Bistrita, România	24%	-

3.5. Nu este cazul

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

4. Conducerea Societatii

4.1. Prezentarea administratorilor

- a) Societatea Teraplast este administrata in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie format din sapte membri alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor prin vot secret. Durata mandatului membrilor Consiliului de Administratie este de patru ani si pot fi realesi.

Stefan Bucataru – presedinte

Ales in cadrul AGA din 27 aprilie 2011.

Dorel Goia – administrator

Ales initial in cadrul AGA din 20 iunie 2008.

Gheorghe Grosan– administrator

Director Sucursala Bistrita SIF Banat-Crisana

Ales initial in cadrul AGA din 20 iunie 2008.

Emanoil Viciu – administrator

Ales initial in cadrul AGA din 20 iunie 2008.

Emmanuel Gerard Marc Tritrent – administrator

Managing Director SAS Franta, Societate membra a grupului Aliaxis

Ales initial in cadrul AGA din 20 iunie 2008.

Magda Eugenia Palfi – administrator

Membru independent al Consiliului de Administratie

Ales initial in cadrul AGA din 20 iunie 2008.

Laurentiu Ciocirlan – administrator

Membru independent al Consiliului de Administratie

Ales initial in cadrul AGA din 20 iunie 2008.

- b) Nu este cazul

- c) Participarea administratorilor la capitalul societatii

Dorel Goia – administrator detinea, la 31.12.2011, 34,25% din capitalul Teraplast S.A.

Emanoil Viciu – presedinte detinea, la 31.12. 2011, 8,47% din capitalul Teraplast S.A.

- d) Nu este cazul

4.2 Membrii conducerii executive

- a) Conducerea executiva a Societatii Teraplast a fost delegata de Consiliul de Administratie unui director general. Acesta conduce activitatea zilnica a Societatii si are obligatia de a asigura un circuit corect al informatiei corporative.

Stefan Bucataru

Director general Teraplast responsabil cu: organizarea, conducerea si gestionarea activitatii Teraplast, pe baza obiectivelor si criteriilor de performanta prevazute in Bugetul de Venituri si Cheltuieli si in Programul de Investitii aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

A absolvit Universitatea Politehnica din Bucuresti in 1987, iar in 2002 a absolvit un MBA la University of Durham Business School, Marea Britanie. Anterior numirii sale la conducerea Teraplast, domnul Bucataru a detinut functia de director de investitii in cadrul companiei Global Finance International, iar din 2008 este proprietarul companiei de consultanta - Veldtster Management & Consulting.

- b) Nu este cazul
- c) Nu este cazul

4.3 Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. facem precizarea ca nu exista si nu au existat litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul Societatii, precum si altele care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul firmei.

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

5. Situatia financiar-contabila

a) Elemente de bilant

Bilant contabil, mii lei	2011	2010	2009
ACTIVE			
A. Active imobilizate - Total	156.800	166.771	150.533
<i>I. Imobilizari necorporale</i>	1.044	1.300	1.826
<i>II. Imobilizari corporale</i>	144.091	153.722	139.326
<i>III. Imobilizari financiare</i>	11.665	11.749	9.381
B. Active circulante - TOTAL	79.472	100.165	84.302
<i>I. Stocuri</i>	30.013	29.404	28.565
<i>II. Creante</i>	46.957	67.420	52.597
<i>III. Investitii financiare pe termen scurt</i>	-	445	380
<i>IV. Casa si conturi la banci</i>	2.501	2.897	2.760
C. Cheltuieli in avans	385	207	577
TOTAL ACTIVE	236.657	267.144	235.412
CAPITALURI SI DATORII			
<i>Capitaluri proprii</i>	130.074	156.251	144.264
<i>Datorii care trebuie platite intr-o perioada</i>	36.000	11.619	17.752
<i>Provizioane</i>	3.777	764	2.783
Datorii curente -TOTAL, din care:	66.806	98.510	70.613
<i>Sume datorate institutiilor de credit</i>	30.279	45.872	37.197
<i>Datorii comerciale</i>	29.826	38.214	30.071
<i>Alte datorii</i>	6.071	14.424	3.345
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	236.657	267.144	235.412

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

b) Contul de profit si pierderi

Contul de profit si pierdere, mii lei	2011	2010	2009
Cifra de afaceri neta	209.360	212.747	188.255
<i>Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie –Sold C</i>	668	4.879	2.681
<i>Productia imobilizata</i>	604	2.616	4.602
<i>Alte venituri din exploatare</i>	4.970	1.229	783
Venituri din exploatare - TOTAL	215.602	221.471	196.321
<i>Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile</i>	120.021	115.183	97.026
<i>Alte cheltuieli materiale</i>	773	802	1.266
<i>Cheltuieli cu utilitati</i>	6.897	6.348	5.639
<i>Cheltuielile privind marfurile</i>	30.340	33.822	29.753
Cheltuieli cu personalul	22.773	26.465	24.704
<i>Ajustari de valoare privind activele si provizioanele</i>	20.077	10.296	11.310
<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	26.800	18.865	15.816
Cheltuieli de exploatare - TOTAL	226.836	211.390	185.514
<i>Profitul din exploatare</i>	(11.234)	10.082	10.807
<i>Rezultatul financiar</i>	(3.408)	(3.522)	(2.758)
<i>Profit (Pierdere) brut</i>	(14.642)	6.560	8.048
Profitul net	(14.642)	6.496	7.749
EBITDA	2.621	20.421	20.940

c) Cash flow: Situatia fluxurilor de numerar

mii lei	2011	2010
<i>Numerar net din activitati de exploatare</i>	(9.562)	13.339
<i>Numerar net din activitati de investitii</i>	474	(13.706)
<i>Numerar net din activitati de finantare</i>	8.695	504
<i>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</i>	(396)	137
<i>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</i>	2.897	2.760
<i>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</i>	2.501	2.897

6. Semnaturi

Presedinte al Consiliului de Administratie

Stefan D. Bucataru

Director Financiar

Cristina Stoian