

TERAPLAST S.A.

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

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ASA CUM AU FOST ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorului independent	1 - 2
Situația consolidată a rezultatului global	3
Situația consolidată a poziției financiare	4 - 5
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	6 - 7
Situația consolidată a fluxurilor de numerar	8 - 9
Note la situațiile financiare consolidate	10- 76



RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Către Acționarii și Consiliul de Administrație al Societății TERAPLAST S.A.

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

- 1 Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale TERAPLAST S.A. și ale filialelor sale („Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2011, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

- 2 Conducerea răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt aprobate de Uniunea Europeană, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare consolidate fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea Auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă

a situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al societăților din Grup. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.

- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 La 31 decembrie 2011, Grupul nu îndeplinește toți indicatorii financiari specificați în contractele de credit pentru investiții încheiate cu băncile finanțatoare Unicredit Tiriac Bank și BRD Group Societe Generale în valoare de 35.120 mii lei. În aprilie 2012, Grupul a obținut de la bănci pentru aceste împrumuturi anumite scrisori de renunțare la aceste condiții contractuale, așa cum este descris în Nota 25, dar, a prezentat aceste împrumuturi la 31 decembrie 2011 astfel: 22.298 mii lei ca și datorii pe termen lung și 12.882 mii lei ca și datorii curente. În opinia noastră, această practică nu este în conformitate cu cerințele IAS 1 “Prezentarea Situațiilor Financiare”, care menționează că dacă o datorie devine scadentă la cerere deoarece o societate a încălcat condițiile contractuale a unui contract de împrumut pe termen lung la sau înainte de data închiderii anului financiar, datoria trebuie clasificată ca fiind curentă, chiar dacă finanțatorul a agreat, după data închiderii exercițiului financiar și înainte de aprobarea situațiilor financiare, să nu solicite plata imediată ca și consecință a încălcării condițiilor contractuale. Astfel, la 31 decembrie 2011, datoriile pe termen lung sunt supraevaluate cu 22.298 mii lei și datoriile curente sunt subevaluate cu aceeași sumă.

Opinia

- 7 În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectului menționat în paragraful 6, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2011, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt aprobate de Uniunea Europeană.



SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Situția consolidată a rezultatului global
pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

	<u>Note</u>	<u>Perioada încheiată 31 decembrie 2011</u>	<u>Perioada încheiată 31 decembrie 2010</u> (corectat) RON
		RON	RON
Venituri	3	305.499.845	278.931.634
Venituri din investiții	4	157.883	129.011
Alte câștiguri și pierderi	7	(1.770.499)	(1.553.503)
Variația stocurilor de produse finite și produse în curs de execuție	5	1.538.613	4.744.361
Materii prime, consumabile utilizate și Marfuri	6	(221.034.785)	(199.598.955)
Cheltuieli cu provizioanele, ajustările pentru depreciere și amortizarea	8	(24.833.095)	(26.374.705)
Cheltuieli cu salariile și asigurarile sociale	9	(30.315.112)	(31.323.263)
Cheltuieli financiare	10	(4.062.415)	(3.302.132)
Alte cheltuieli	11	(36.990.817)	(29.573.625)
Pierdere înainte de impozitare		(11.810.382)	(7.921.177)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	12	(371.184)	(383.072)
Rezultatul exercitiului		(12.181.566)	(8.304.249)
Pierderea anului/ Rezultatul global al anului		(12.181.566)	(8.304.249)
Atribuibil:			
Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă		(12.605.213)	(7.819.837)
Interese care nu controlează		423.647	(484.412)
Rezultatul global al anului		(12.181.566)	(8.304.249)
Rezultat global / acțiune	32	(0,042)	(0,029)
Numar mediu de acțiuni	32	288.875.849	289.353.225

Situațiile financiare au fost aprobate de către consiliul de administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 27 iulie 2012.


Stefan Bucataru
Director General




Cristina Stoian
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2011

	Note	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
		RON	(corectat) RON	(corectat) RON
ACTIVE				
Active pe termen lung				
Imobilizări corporale	13	153.177.918	171.792.642	168.894.079
Imobilizări necorporale	14	1.587.399	1.814.005	1.933.074
Impozit pe profit amanat	12	553.190	304.246	365.985
Alte imobilizări financiare	17	16.400	16.400	15.400
Total active pe termen lung		155.334.907	173.927.293	171.208.538
Active curente				
Stocuri	18	39.991.143	32.248.909	27.653.903
Creanțe comerciale și alte creanțe	19	68.784.171	74.094.125	70.207.108
Impozit pe profit de recuperat		1.197.195	1.170.245	1.056.336
Alte active circulante	20	881.922	948.954	784.570
Numerar și conturi bancare	33	4.292.939	3.562.601	3.485.715
		115.147.370	112.024.834	103.187.632
Active imobilizate detinute pentru vanzare	13	5.465.565	-	-
Total active curente		120.612.935	112.024.834	103.187.632
Total active		275.947.842	285.952.127	274.396.170
CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII				
Capital și rezerve				
Capital social	21	60.817.598	60.817.598	60.817.598
Prime de capital	21	42.245.118	42.245.118	42.245.118
Rezerve legale	22	6.906.225	6.771.814	6.370.802
Rezultat reportat	23	7.646.736	20.632.060	30.251.854
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă		117.615.677	130.466.590	139.685.372
Interese care nu controleaza	24	4.053.374	3.629.726	4.662.174
Total capitaluri proprii		121.669.051	134.096.316	144.347.546
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi pe termen lung	25	38.643.383	18.214.443	28.397.029
Alte datorii pe termen lung		2.010.703	-	-
Obligații privind beneficiile la pensionare	26	343.981	346.854	625.344
Datorii cu impozitul amânat	12	1.560.247	1.946.900	1.853.384
Total datorii pe termen lung		42.558.314	20.508.197	30.875.757

Notele atasate fac parte integranta din aceste situații financiare consolidate.

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

**Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2011**

	Note	31 decembrie 2011 RON	31 decembrie 2010 RON (corectat)	31 decembrie 2009 (corectat) RON
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii	28	52.837.488	57.432.508	42.555.036
Împrumuturi pe termen scurt	25	47.751.894	58.848.869	48.359.412
Datorii cu impozitul curent		471.296	-	-
Provizioane curente	26	3.782.529	3.331.170	3.705.004
Alte datorii curente	27	6.877.271	11.735.066	4.553.414
Total datorii curente		111.720.478	131.347.613	99.172.866
Total datorii		154.278.792	151.855.810	130.048.623
Total capital propriu și datorii		275.947.842	285.952.127	274.396.170

Situațiile financiare au fost aprobate de către consiliul de administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 27 iulie 2012.


Stefan Bucataru
Director General




Cristina Stoian
Director Financiar

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

	Capital social RON	Rezerve legale RON	Prime de capital	Rezultat reportat cumulat RON	Atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mamă RON	Interese care nu controleaza RON	Total RON
Sold la 1 ianuarie 2010 (Raportat)	60.817.598	6.370.802	42.245.118	32.066.814	141.500.332	4.662.174	146.162.506
Corectii (Nota 35)	-	-	-	(1.814.960)	(1.814.960)	-	(1.814.960)
Sold la 1 ianuarie 2010 (Corectat) (Nota 21, 35)	60.817.598	6.370.802	42.245.118	30.251.854	139.685.372	4.662.174	144.347.546
Transfer la alte rezerve	-	401.012	-	(401.012)	-	-	-
Transfer la rezerve legale	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni rascumparate (Nota 21)	-	-	-	(1.946.980)	(1.946.980)	-	(1.946.980)
Creștere/reducere din achiziția de acțiuni ale detinatorilor care nu controleaza	-	-	-	548.035	548.035	(548.035)	-
Profitul anului raportat anterior	-	-	-	(4.665.389)	(4.665.389)	(379.171)	(5.044.560)
Corectii ale profitului anului (Nota 35)	-	-	-	(3.154.448)	(3.154.448)	(105.241)	(3.259.689)
Sold la 31 Decembrie 2010, (Corectat) (Nota 21, 35)	60.817.598	6.771.814	42.245.118	20.632.060	130.466.590	3.629.726	134.096.316

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011


Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011

	Capital social		Rezerve legale		Prime de capital		Rezultat reportat cumulat		Atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mamă		Interese care nu controlează		Total	
	RON		RON				RON		RON		RON		RON	
Sold la 1 Ianuarie 2011 (Corectat) (Nota 21, 35)	60.817.598		6.771.814	42.245.118	20.632.060	130.466.590			3.629.726		134.096.316			
Transfer la rezerve legale	-	134.419	-	-	(134.419)	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Actiuni rascumparate (Nota 21)	-	-	-	-	(245.713)	(245.713)	-	-	-	-	(245.713)	-	-	(245.713)
Rezultatul preluat la modificare participatie in subsidiara (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului	-		-	-	(12.605.213)	(12.605.213)			423.647		(12.181.566)			
Sold la 31 Decembrie 2011 (Nota 21, 22, 23, 24, 35)	60.817.598		6.906.225	42.245.118	7.646.736	117.615.677			4.053.374		121.669.051			

Situațiile financiare au fost aprobate de către consiliul de administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 27 iulie 2012.



Stefan Bucataru
 Director General


Cristina Stoian
 Director Financiar

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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

	Note	Anul încheiat la 31 decembrie 2011 RON	Anul încheiat la 31 decembrie 2010 RON (corectat)
Fluxuri de numerar din activități operaționale			
Pierdere înainte de impozitare		(11.810.382)	(7.921.177)
Cheltuieli cu dobânzile	10	3.172.673	2.587.220
Venituri din dobanzi si alte venituri financiare		(14.772)	(13.769)
Câștig din vânzarea sau cedarea de mijloace fixe		(53.397)	(465.908)
Pierdere din deprecierea creanțelor comerciale	19	5.611.898	9.801.082
Ajustarea cheltuielilor pentru provizioane depreciere stocuri		1.844.161	2.338.012
Amortizarea activelor pe termen lung	13, 14	16.925.677	14.904.843
Venitul din provizioanele pentru obligațiile privind beneficiile la pensionare	26	(2.873)	(278.490)
Ajustarea privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli		451.359	(373.843)
Pierdere din diferente de curs valutar		39.576	-
Mișcări în capitalul circulant			
Creștere creanțe comerciale și alte creanțe		(301.944)	(13.867.219)
Creștere stocuri		(9.586.395)	(6.933.018)
(Creștere)/Descreștere alte active		599.110	(165.384)
(Scadere)/creștere datorii comerciale și alte datorii		(6.884.067)	12.962.110
(Scadere)/creștere alte datorii		(3.560.447)	7.181.652
Numerar generat din activități operaționale			
		(3.569.823)	19.756.120
Dobânzi plătite		(2.988.630)	(2.587.220)
Impozit pe profit plătit		(562.436)	(162.606)
Numerar net (utilizat)/generat in activități operaționale			
		(7.120.889)	17.006.294
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
Dobânzi încasate		14.772	13.769
Plăți aferente imobilizărilor corporale		(6.043.713)	(17.671.503)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		4.563.962	740.960
Plăți aferente imobilizărilor necorporale		(300.788)	(287.887)
Numerar net (utilizat în) activități de investiții			
		(1.765.767)	(17.204.661)

Notele atasate fac parte integranta din aceste situații financiare consolidate.

TERAPLAST SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

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

	<u>Note</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2011 RON</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2010 RON (corectat)</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
Rascumpararea acțiunilor proprii		(245.708)	(1.946.980)
Incasări nete de împrumuturi		10.627.942	1.635.719
Plăți de leasing		(946.511)	(1.328.848)
Incasari din subventii		181.277	1.915.362
Numerar net generat din activități de finanțare		<u>9.617.000</u>	<u>275.253</u>
Creștere netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		<u>730.338</u>	<u>76.886</u>
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului financiar	33	<u>3.562.601</u>	<u>3.485.715</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului financiar	33	<u>4.292.939</u>	<u>3.562.601</u>

Situațiile financiare au fost aprobate de către consiliul de administrație și au fost autorizate pentru a fi emise la 27 iulie 2012.


Stefan Bucataru
Director General




Cristina Stoian
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situații financiare consolidate.

1. INFORMATII GENERALE

S.C Teraplast SA (Societatea) este o societate pe acțiuni înființată în 1992. Sediul social al societății este în „Parc Industrial Teraplast”, DN 15A (Regin-Bistrita), km 45+500, jud. Bistrita-Nasaud.

Principalele activități ale societății includ producția de țevi și profile din PVC, granule plastificate și rigide, geam termoizolant, ferestre și uși din PVC și aluminiu, țevi din polipropilena, plăci din teracotă, fittinguri, și comercializarea de cabluri, țevi din polietilenă, piese din oțel.

Societatea deține o unitate controlată în comun SC Politub SRL (Politub). Principalele activități ale Politub SRL includ producția de țevi din polietilenă de medie și înaltă densitate pentru rețelele de transport și distribuție a apei, gazelor naturale, dar și pentru telecomunicații, canalizări sau irigații.

În martie 2007, Societatea a devenit acționarul majoritar al SC Plastsistem SA (Plastsistem) prin achiziționarea a 52,77% din acțiuni. Principala activitate a Plastsistem este producția de panouri termoizolante cu spuma poliuretanică pentru construcția de depozite.

Societatea deține încă o filială, Teraglass Bistrita SRL. Aceasta a fost înființată în 2011, și a funcționat pentru câteva luni având ca obiect de activitate producția și comercializarea de ferestre, prin transferul activității diviziei de ferestre din cadrul Teraplast SA. În August 2011, Teraplast SA a reintegrat în activitatea sa producția și comercializarea de ferestre, activitatea Teraglass Bistrita SRL încetând.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană („EU IFRS”).

Bazele contabilizării

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității, conform convenției costului istoric ajustat la efectele hiperinflației până la 31 decembrie 2003 pentru activele fixe, capital social și rezerve. Situațiile financiare sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru conformitate cu EU IFRS. Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

2 PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

La 31 decembrie 2011, Grupul a înregistrat o pierdere globală netă de 12.181.566 RON (2010: 8.304.249 RON) pierdere datorată în mare parte provizioanelor și ajustărilor înregistrate pentru creanțe comerciale și stocuri. Așa cum este menționat în Nota 25, la 31 decembrie 2011 Grupul nu îndeplinește toți indicatorii financiari specificați în contractele de credit încheiate cu bancile finanțatoare – BRD și Unicredit Titiac Bank. Din acest motiv, Teraplast SA și Plastsistem SA au cerut și a primit de la bănci în aprilie 2012 scrisori de renunțare la aceste condiții contractuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011. Ulterior acestei date, Teraplast SA și Plastsistem SA nu au îndeplinit anumii indicatorii financiari pentru împrumuturile de la Unicredit în timp ce BRD a amanat pentru Teraplast SA intrarea în vigoare a cerințelor privind indicatorii financiari cu 12 luni, respectiv intrarea în vigoare va începe cu datele aferente bilanțului anului fiscal 2012.

Continuitatea activității depinde de îmbunătățirea performanței operaționale, pentru care managementul Grupului implementează un plan de redresare ce include schimbări în politica comercială, reducerea sau oprirea liniilor de business colaterale, dezvoltarea strategică a liniilor de business cu un potențial real de creștere și respectiv asigurarea disponibilității surselor de finanțare.

Pe baza analizelor menționate mai sus, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate încorporează situațiile financiare ale Societății, ale filialelor și ale asociației în participațiune. Controlul este obținut atunci când Societatea are puterea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile acesteia din urmă.

Acolo unde este necesar, sunt efectuate corecții asupra situațiilor financiare ale filialei pentru a aduce politicile contabile ale acesteia în conformitate cu cele utilizate de Grup.

Toate tranzacțiile în cadrul Grupului, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate complet din consolidare.

Interesele care nu controlează în activele nete (exclusiv fondul comercial) ale filialei consolidate sunt identificate separat de capitalul Grupului deținut în aceasta. Interesele care nu controlează constau în suma acestor interese la data combinării inițiale de întreprinderi și în partea deținută de interesele care nu controlează în modificările în capitalurile proprii începând cu data combinării.

Aplicarea IAS 27 (revizuit în 2010) a avut ca rezultat modificări în politicile contabile ale Grupului privind modificări ale intereselor de proprietate în filiale.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

În mod specific, Standardul revizuit a afectat politicile contabile ale Grupului cu privire la modificările în interesele de proprietate în filialele sale care nu au ca rezultat pierderea controlului. În anii anteriori, în absența cerințelor specifice IFRS, majorările intereselor în filialele existente au fost tratate în aceeași manieră ca și achiziția de filiale, cu fond comercial sau cu un câștig recunoscut dintr-o achiziție prin negociere, după caz; pentru descreșterea participatiei în filialele existente care nu a implicat o pierdere a controlului, diferența dintre prețul primit și ajustarea intereselor care nu controlează a fost recunoscută în contul de profit și pierdere. Conform IAS 27 (revizuit în 2010), toate astfel de majorări și descreșteri sunt tratate în capitalurile proprii, fără impact asupra fondului comercial sau a contului de profit și pierdere.

Când este pierdut controlul într-o filială ca urmare a unei tranzacții, eveniment sau a altei circumstanțe, Standardul revizuit prevede ca Grupul să derecunoască toate activele, datoriile și interesele care nu controlează la valoarea contabilă și să recunoască valoarea justă a prețului primit. Orice interes reținut într-o fostă filială este recunoscut la valoarea justă la data când este pierdut controlul. Diferența rezultată este recunoscută ca un câștig sau o pierdere în contul de profit și pierdere.

Grupul a adoptat IFRS 8, "Segmente operaționale" (aplicabil de la 1 ianuarie 2009). IFRS 8 acoperă IAS 14, conform căruia segmentele erau identificate și raportate conform analizei de riscuri și beneficii. Elementele erau raportate pe baza politicilor contabile utilizate pentru raportarea externă. Conform IFRS 8, segmentele reprezintă componentele entității revizuite cu regularitate de către directorul operațional al acesteia. Elementele sunt raportate pe baza raportării interne. Grupul a aplicat IFRS 8 începând cu 1 ianuarie 2009.

Standarde, amendamente și interpretări noi ale standardelor

Nu au fost emise noi standarde de raportare financiară și nici amendamente sau interpretări ale acestora care să fie aplicabile pentru exercițiul financiar care debutează la 1 ianuarie 2011, care ar avea un impact semnificativ asupra grupului.

Noi standarde, amendamente și interpretări ale standardelor emise dar care nu au intrat încă în vigoare în exercițiul financiar început la 1 ianuarie 2011 și care nu au fost adoptate încă de către Grup

IAS 19, Beneficiile angajaților a fost modificat în iunie 2011. Impactul asupra grupului va fi următorul: elimină „abordarea coridor”, toate câștigurile și pierderile actuariale se vor recunoaște în „Alte elemente ale rezultatului global” pe măsură ce acestea apar; costurile cu serviciile anterioare vor fi recunoscute imediat iar cheltuiala cu dobânda și rentabilitatea activelor planului va fi înlocuită cu o sumă netă a dobânzii, calculată prin aplicarea ratei de actualizare la obligațiile/beneficiile net estimate ale planului. Grupul urmează să facă o estimare pentru a cuantifica impactul acestui amendament.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

IFRS 9, „Instrumente financiare”, tratează clasificarea, evaluarea și recunoașterea activelor și datoriilor financiare. IFRS 9 a fost emis în Noiembrie 2009 și Octombrie 2010 și înlocuiește părți din IAS 39 referitoare la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare.

IFRS 9 prevede clasificarea activelor financiare în două categorii astfel: active evaluate la o valoare justă și active evaluate la cost amortizat. Clasificarea se va face la momentul recunoașterii inițiale și va depinde de modul companiei de a-și gestiona instrumentele financiare precum și de fluxurile de numerar caracteristice respectivelor instrumente financiare. În ceea ce privește datoriile financiare, IFRS 9 păstrează majoritatea cerințelor din IAS 39. Modificarea principală este, în cazul în care se optează pentru prezentarea datoriilor financiare la valoarea justă. În acest caz, porțiunea valorii juste a datoriilor financiare asociată riscului de credit al entității va fi prezentată în bilanț la „Alte elemente ale venitul global” în loc să fie prezentate în contul de profit și pierdere, dacă în urma acestui tratament nu rezultă o neconcordanță contabilă. Urmează ca grupul să estimeze impactul cerințelor IFRS 9 și să adopte prevederile acestui standard cel târziu pentru exercițiul financiar care începe la 1 ianuarie 2013.

IFRS 10, „Situații financiare consolidate” este construit pe principii existente, evidențiind conceptul de control ca factor determinant în stabilirea entităților care trebuie incluse în situațiile financiare consolidate ale companiei mamă. Standardul oferă instrucțiuni suplimentare care pot ajuta în identificarea existentei unor situații de control, în cazul în care determinarea controlului poate fi dificilă de realizat. Urmează ca grupul să estimeze impactul cerințelor IFRS 10 și să adopte IFRS 10 cel târziu pentru exercițiul financiar ce începe la 1 ianuarie 2013.

IFRS 12, „Prezentarea participațiilor în alte companii” include prezentarea tuturor formelor de participații în alte companii, inclusiv aranjamente comune, asocieri de companii, vehicule cu scop special și alte aranjamente în afara bilanțului. Urmează ca grupul să estimeze impactul cerințelor IFRS 12 și să adopte IFRS 12 cel târziu pentru exercițiul financiar ce începe la 1 ianuarie 2013.

IFRS 13, „Evaluarea la valoarea justă” este un nou standard, care înlocuiește prevederile existente privind evaluarea la valoare justă incluse în diferite standarde, cu o singură definiție a valorii juste și un singur cadru de evaluare și de prezentare a informațiilor aferente. Cerințele din acest standard care sunt în mare parte aliniate cu cerințele US GAAP, nu extind cadrul de utilizare al contabilității la valoarea justă, dar oferă îndrumări relativ la modul de aplicare, în domeniile în care utilizarea valorii juste este impusă sau permisă de celelalte standarde internaționale de raportare financiară sau US GAAP. Urmează ca grupul să estimeze impactul cerințelor IFRS 13 și să adopte IFRS 13 cel târziu pentru exercițiul financiar ce începe la 1 ianuarie 2013.

Nu au fost identificate alte standarde internaționale de raportare financiară sau interpretări IFRIC care nu sunt încă în vigoare dar care ar putea avea un impact material asupra grupului.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Interesele în asociațiile în participațiune

Grupul are o unitate controlată în comun printr-o entitate separată.

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

Acolo unde Grupul efectuează tranzacții cu entitățile sale controlate în comun, profiturile și pierderile nerealizate sunt eliminate în măsura intereselor Grupului în asociația în participațiune.

Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar includ active lichide și alte valori echivalente, ce cuprind, numerar în casă, depozite pe termen scurt cu scadență până la 3 luni.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat netă de TVA. Veniturile sunt reduse cu valoarea retururilor, rabaturilor comerciale și a altor costuri similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când sunt satisfăcute următoarele condiții:

- Grupul a transferat în mod substanțial către cumpărător toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
- Grupul nu reține nici o implicare managerială asociată de obicei dreptului de proprietate și nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;
- Suma veniturilor poate fi măsurată într-o manieră credibilă;
- Este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să intre în entitate, iar costurile înregistrate sau ce urmează a fi înregistrate cu privire la tranzacție pot fi măsurate într-o manieră credibilă;
- Reducerile comerciale acordate ulterior facturării se înregistrează în contul de profit și pierdere ca minus în veniturile din exploatare.

Venituri din vânzare de servicii și alte venituri

Veniturile aferente serviciilor furnizate sunt recunoscute pe prestările acestora.

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

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Venituri din dividende și dobânzi

Veniturile din dividendele aferente investițiilor sunt recunoscute când este stabilit dreptul acționarilor de a le încasa.

Veniturile din dobânzi sunt înregistrate pe bază temporală, prin referință la capitalul scadent și la rata dobânzii efective aplicabilă, care este rata exactă de scont a încasărilor viitoare de numerar estimate de-a lungul duratei de viață a activului financiar, până la valoarea netă contabilă a activului respectiv.

Leasingul

Leasingurile sunt clasificate ca leasinguri financiare atunci când termenii leasingului transferă în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate către locatar. Toate celelalte leasinguri sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Activele deținute prin leasing financiar sunt recunoscute inițial ca active ale Grupului la valoarea justă din faza inițială a leasingului sau, dacă această este mai mică, la valoarea curentă a plăților minime de leasing. Datoria corespunzătoare față de locator este inclusă în bilanțul contabil ca obligație de leasing financiar.

Plățile de leasing sunt împartite între costurile financiare și reducerea obligației de leasing, astfel încât să se obțină o rată constantă a dobânzii aferente soldului rămas al datoriei. Costurile de finanțare sunt înregistrate direct în contul de profit și pierdere.

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute ca cheltuială prin metoda liniară, de-a lungul termenului de leasing. Închirierile potențiale în leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuială în perioada în care apar.

Tranzacții în valuta

Grupul operează în România, iar moneda sa funcțională este leul românesc.

În pregătirea situațiilor financiare ale entităților individuale și ale Grupului, tranzacțiile în alte monede (valute) decât moneda funcțională sunt înregistrate la rata de schimb în vigoare la data tranzacțiilor. Lunar și la data fiecărui bilanț contabil, elementele monetare denominate în valută sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la acele date.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină nu sunt reconvertite.

Diferențele de schimb sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung atribuibile direct achiziției, construcției sau producției de active, care sunt active ce necesită o perioadă substanțială de timp pentru a putea fi folosite sau pentru vânzare sunt adăugate costului acelor active, până în momentul în care activele respective sunt gata de a fi folosite pentru scopul lor sau pentru vânzare. Veniturile din investițiile temporare ale împrumuturilor, până când aceste împrumuturi sunt cheltuite pe active sunt deduse din costurile aferente împrumuturilor pe termen lung eligibile pentru capitalizare.

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

Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale nu sunt recunoscute până când nu există o asigurare rezonabilă că Grupul va respecta condițiile aferente acestor subvenții și până când subvențiile nu sunt primite.

Subvențiile guvernamentale a căror condiție principală este ca Grupul să achiziționeze, construiască sau să obțină în alt mod active pe termen lung sunt recunoscute ca venituri înregistrate în avans în bilanțul contabil și sunt transferate în contul de profit și pierdere în mod sistematic și rațional de-a lungul duratei de viață utilă a activelor respective.

Alte subvenții guvernamentale sunt recunoscute sistematic ca venituri în aceeași perioadă cu costurile pe care intenționează să le compenseze. Subvențiile guvernamentale de primit drept compensație pentru cheltuieli sau pierderi deja înregistrate sau cu scopul de a acorda sprijin financiar imediat Grupului, fără costuri aferente viitoare, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care devin scadente.

Subvențiile primite în vederea achiziționării de active cum ar fi imobilizările corporale sunt înregistrate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanțul 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.

Costuri aferente drepturilor de pensionare

În baza contractului colectiv de muncă, Grupul are obligația să plătească un beneficiu de pensionare angajaților săi în funcție de vechimea acestora în Grup, în medie 2 salarii. Grupul a înregistrat un provizion pentru astfel de plăți, și revizuieste în fiecare an acest provizion în funcție de vechimea angajaților în Grup. Obligația privind beneficiile determinate se calculează anual de către un actuar independent.

Contribuția pentru angajați

Grupul plătește contribuții la bugetul de stat al asigurărilor sociale, la fondul de pensii și la cel de șomaj, la nivelele stabilite de legislația actuală. Valoarea acestor contribuții este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuiala corespunzătoare cu salariile.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în contul de profit și pierdere, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozitabile sau deductibile în alți ani și exclude de asemenea elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Grupului privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la data bilanțului contabil.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare și bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil și este determinat utilizând metoda pasivului bilanțier. Datoriile cu impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele impozabile temporare, în timp ce activele de impozit amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul de comerț sau din recunoașterea inițială (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare impozabile asociate cu investițiile în filiale și cu interesele în asociațiile în participațiune, cu excepția cazurilor în care Grupul este în măsură să controleze stornarea diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu fie stornată în viitorul previzibil. Impozitul amânat activ provenit din diferențele temporare deductibile asociate cu astfel de investiții și interese sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să existe suficiente profituri impozitabile asupra cărora să se utilizeze beneficiile aferente diferențelor temporare și se estimează că vor fi reversate în viitorul apropiat.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitului amânat este revizuită la data fiecărui bilanț contabil și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data bilanțului contabil. Măsurarea activelor și datoriilor cu impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Grupul estimează, la data reportării, că va recupera sau va deconta valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept aplicabil de a le compensa similar activelor și datoriilor curente cu impozitul și când acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală, iar Grupul intenționează să-și compenseze activele de impozit amânat cu datoriile de impozit amânat pe bază netă.

Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

Impozitul curent și cel amânat sunt recunoscute drept cheltuială sau venit în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente creditate sau debitate direct în alte elemente ale rezultatului global, caz în care impozitul este de asemenea recunoscut direct în alte elemente ale rezultatului global sau a cazurilor în care provin din contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi.

Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile deținute pentru a fi folosite în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative sunt înregistrate în bilanțul contabil la valorile lor istorice și pentru cele dobândite înainte de 2003 ajustate la efectul hiperinflației până la 31 decembrie 2003, în conformitate cu IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste diminuate cu amortizarea acumulată ulterior și alte pierderile de valoare.

Amortizarea clădirilor este înregistrată în contul de profit și pierdere.

Proprietățile în curs de construcție pentru scopuri de producție, de închiriere, administrative sau pentru scopuri nedeterminate încă sunt înregistrate la cost istoric, mai puțin deprecierea de valoare. Amortizarea acestor active începe când activele sunt gata pentru a fi utilizate.

Utilajele, echipamentele, instalațiile și obiectele de mobilier sunt înregistrate în bilanțul contabil la valorile lor istorice și pentru cele dobândite înainte de 2003 ajustate la efectul hiperinflației până la 31 decembrie 2003, în conformitate cu IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste diminuate cu amortizarea acumulată ulterior și alte pierderi de valoare.

Amortizarea este înregistrată în așa fel încât să se diminueze costul activelor până la valoarea reziduală, altul decât cel al terenurilor și proprietăților în curs de construcție, de-a lungul duratei lor estimate de viață, utilizând metoda liniară. Duratele estimate de viață utilă, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

Activele deținute în leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei de viață utilă, în mod similar cu activele deținute sau, în cazul în care durata leasingului este mai scurtă, pe termenul contractului de leasing respectiv.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Pierderea sau câștigul provenit din vânzarea sau casarea unei imobilizări corporale sunt calculate ca diferență între veniturile din vânzare și valoarea netă contabilă a activului și sunt recunoscute în alte cheltuieli.

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.

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

Clădiri	20 – 50 ani
Utilaje și echipamente	3 – 15 ani
Vehicule în leasing financiar	5 – 6 ani
Instalații și obiecte de mobilier	3 – 10 ani

Active imobilizate (sau grupuri destinate cedării) deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) sunt clasificate ca active deținute în vederea vânzării atunci când valoarea contabilă urmează să fie recuperată în principal prin vânzare, iar vânzarea este considerată probabilă. Acestea sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă mai puțin costurile de vânzare, dacă valoarea contabilă urmează să fie recuperată în principal prin vânzare și nu prin utilizarea lor în continuare, și dacă vânzarea este considerată foarte probabilă.

Acestea sunt clasificate ca și active circulante dacă vânzarea e probabil să aiba loc în 12 luni de la data situației consolidate a poziției financiare.

Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt raportate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată prin metoda liniară de-a lungul duratei de viață utilă. Durata de viață utilă estimată și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

Licențe	1 – 5 ani
---------	-----------

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La data fiecărui bilanț contabil, Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreo indicație că acele active au suferit pierderi prin depreciere. Dacă există o astfel de indicație, suma recuperabilă a activului este estimată pentru a determina mărimea pierderii prin depreciere. Atunci când nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căruia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază de alocare consecventă, activele societății sunt de asemenea alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare consecventă.

Imobilizările necorporale cu durată de viață nedefinită și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru a fi utilizate sunt testate anual pentru depreciere și ori de câte ori există o indicație că este posibil ca activul să fie depreciat.

Suma recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare estimate de numerar sunt scontate la valoarea curentă utilizând o taxă de scont înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de piață a valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului, pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

În cazul în care valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată ca fiind mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea recuperabilă. O pierdere prin depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere.

În cazul în care o pierdere prin depreciere este reversată ulterior, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este crescută la estimarea revizuită a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă revizuită nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere prin depreciere pentru activul (unitatea generatoare de numerar) respectiv în anii anteriori. O reversare a pierderii prin depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare și costurile aferente vânzării. Costurile, inclusiv o parte corespunzătoare cheltuielilor fixe și variabile indirecte sunt alocate stocurilor deținute prin metoda cea mai potrivită clasei respective de stocuri, majoritatea fiind evaluată pe baza mediei ponderate. Produsele finite, semifabricatele și producția în curs de execuție sunt evaluate la cost efectiv. Pentru următoarele clase de stocuri, se folosește metoda costului mediu ponderat: materia primă pentru țevi/ conducte, mărfuri, obiecte de inventar/ unelte mici, produse reziduale, materiale de ambalare, consumabile. Pentru materiile prime utilizate în producția de panouri metalice, se folosește metoda FIFO (primul înregistrat, primul consumat), având în vedere că natura și utilizarea acestei clase de materii prime este diferită față de țevi/ conducte.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Capital social

Acțiunile comune sunt clasificate în capitalurile proprii.

La răscumpărarea acțiunilor Societății suma plătită va diminua capitalurile proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu ai societății, prin rezultatul reportat, până când acestea vor fi anulate sau re-emise. Atunci când aceste acțiuni sunt ulterior re-emise, suma primită (net de costurile tranzacției și efecte ale impozitului pe profit) este recunoscută în capitaluri proprii atribuibile detinatorilor de capital propriu ai societății.

Dividende

Dividendele aferente acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o datorie către acționari în situațiile financiare consolidate în perioada în care sunt aprobate de către acționarii societății.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca Grupul să trebuiască să stingă obligația și când se poate face o estimare credibilă a sumei obligației respective.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligația curentă la data bilanțului contabil, luând în considerare riscurile și incertitudinile aferente obligației. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de numerar estimate pentru a stinge obligația curentă, valoarea contabilă este valoarea curentă a fluxurilor respective de numerar.

Raportarea pe segmente operationale

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operational. Principalul factor decizional operational, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Consiliul de Administrație care ia deciziile strategice.

Active și datorii financiare

Activele financiare ale Grupului includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și investițiile pe termen lung. Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont și datoriile comerciale și alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și măsurarea sunt prezentate în această notă. Conducerea este de părere că valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile lor contabile.

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectivă. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Instrumentele financiare sunt clasificate ca datorii sau capital propriu în conformitate cu substanța aranjamentului contractual. Dobânzile, dividendele, câștigurile și pierderile aferente unui instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate drept cheltuială sau venit. Distribuțiile către deținătorii de instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt înregistrate direct în capitalul propriu. Instrumentele financiare sunt compensate atunci când Grupul are un drept legal aplicabil de a compensa și intenționează să deconteze fie pe bază netă fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Clasificarea investițiilor depinde de natura și scopul acestora și este determinată la data recunoașterii inițiale.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare sunt evaluate pentru deprecierea la fiecare dată a bilanțului contabil.

Activele financiare sunt depreciate atunci când există dovezi obiective că unul sau mai multe evenimente petrecute după recunoașterea inițială au avut un impact asupra fluxului viitor de numerar aferent investiției.

Pentru acțiunile disponibile pentru vânzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste al valorii mobiliare sub costul acesteia este considerat o dovadă obiectivă a deprecierei.

Anumite categorii de active financiare, cum ar fi clienții, active evaluate a fi nedepreciate individual, sunt ulterior evaluate pentru depreciere în mod colectiv. Dovezi obiective pentru deprecierea unui portofoliu de creanțe pot include experiența trecută a Grupului cu privire la plățile colective, o creștere a plăților întârziate dincolo de perioada de creditare, precum și modificări vizibile ale condițiilor economice naționale și locale care se corelează cu incidentele de plată privind creanțele.

Valoarea contabilă a activului financiar este redusă cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu excepția creanțelor comerciale, caz în care valoarea contabilă este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare de depreciere. În cazul în care o creanță este considerată a fi nerecuperabilă, această este eliminată și scăzută din ajustarea de depreciere. Recuperările ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate în contul de ajustare de depreciere. Modificările în valoarea contabilă a contului de ajustare de depreciere sunt recunoscute în cheltuieli cu provizioanele, ajustările pentru depreciere și amortizare.

Derecunoașterea activelor și a datoriilor

Grupul derecunoaște active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferent activelor expiră; sau transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Grupul derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Grupului au fost plătite, anulate sau au expirat.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare consolidate necesită efectuarea unor estimări și prezumții de către conducere, care afectează sumele raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor potențiale la data bilanțului, precum și sumele raportate ale veniturilor și cheltuielilor în timpul perioadei de raportare. Rezultatele reale pot diferi față de aceste estimări. Estimările și prezumțiile pe care se bazează acestea sunt revizuite permanent. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă această revizuire afectează doar perioada respectivă sau în perioada revizuirii și în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Estimări contabile critice și raționamente

Deprecierea imobilizărilor necorporale și imobilizărilor corporale

Pentru a determina dacă pierderea din depreciere aferentă unei imobilizări necorporale sau corporale trebuie să fie recunoscută se impune un raționament semnificativ. Pentru luarea acestei decizii, la nivelul fiecărei unități generatoare de numerar („UGN”), Grupul compară valoarea contabilă a acestor active necorporale sau corporale cu cea mai mare dintre valoare justă a unității generatoare de numerar, mai puțin costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare, care va fi generată de activele necorporale și corporale ale unităților generatoare de numerar pe parcursul duratei de utilizare rămase. Valoarea recuperabilă utilizată de Grup pentru fiecare unitate generatoare de numerar în scopul evaluării deprecierii a fost reprezentată de valoarea de utilizare.

La 31 decembrie 2011, conducerea fiecărei entități din cadrul Grupului a efectuat un test privind deprecierea și a ajuns la concluzia că nu ar trebui să fie recunoscută nicio pierdere din depreciere.

Valoarea de utilizare pentru fiecare unitate generatoare de numerar a fost determinată pe baza previziunilor legate de fluxurile de numerar generate de folosirea în continuare a activelor pe o perioadă de 5 ani începând cu 31 decembrie 2011, incorporând și valoarea reziduală a activelor.

Sumele au reprezentat cele mai bune estimări pentru următorii 5 ani, aprobate de conducerea Grupului. Sumele avute în vedere au fost determinate pe baza experienței din trecut, precum și a planurilor de viitor ale conducerii.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Ca rate medii de creștere luate în considerare pentru a reflecta experiența trecută a Grupului, precum și condițiile pieței, au fost folosite astfel:

- 5% pe an pentru UGN Tevi din PVC și profile,
- 18% pentru UGN panourile termoizolante și structuri metalice și
- 4% pentru UGN țevile din polietilenă.

Fluxurile de numerar au fost actualizate folosind costul mediu ponderat al capitalului după impozitare de 10%, care erau disponibile în sectorul industrial la data de 31 decembrie 2011.

Fluxurile de numerar viitoare au fost estimate pentru activele unității generatoare de numerar în condiția lor actuală. La 31 decembrie 2011, dacă s-ar face o analiza a deprecierei, impactul unei potențiale deprecierei asupra fluxurilor de numerar actualizate cum s-a prezentat mai sus, atunci Grupul ar fi trebuit să recunoască o pierdere din depreciere după cum urmează:

- Tevi din PVC și profile – dacă fluxurile de numerar s-ar diminua cu 5% față de previziuni, Grupul ar fi trebuit să recunoască o pierdere din depreciere de 1.487.718 RON,
- Panouri termoizolante și structuri metalice – dacă fluxurile de numerar s-ar diminua cu 18% față de previziuni, Grupul ar fi trebuit să recunoască o pierdere din depreciere de 330.473 RON,
- Tevi din polietilenă – dacă fluxurile de numerar s-ar diminua cu 4% față de previziuni, Grupul nu ar trebui să recunoască o pierdere din depreciere.

Situații comparative

Pentru fiecare element de situație consolidată a poziției financiare, de rezultat global consolidat, și unde e cazul, pentru situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie, pentru comparabilitate este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent.

În conformitate cu cerințele IAS 8, ca urmare a retratării, bilanțul consolidat conține 3 coloane (31 decembrie 2011, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2009). Notele afectate de retratare conțin de asemenea 3 coloane, în timp ce restul notelor conțin doar informațiile comparative la 31 decembrie 2010.

3. VENITURI SI SEGMENTE OPERATIONALE

Mai jos este prezentată o analiză a veniturilor Grupului:

	Anul încheiat 31 decembrie 2011	Anul încheiat 31 decembrie 2010
	RON	RON
Vânzări din producție proprie	266.146.624	234.445.712
Venituri din revânzarea mărfurilor	39.152.504	44.463.626
Venituri din alte activități	2.048.409	1.119.296
Reduceri comerciale	(1.847.692)	(1.097.000)
Total	305.499.845	278.931.634

Analiza geografica

	Anul încheiat 31 decembrie 2011	Anul încheiat 31 decembrie 2010
	RON	RON
Vanzari pe piata interna (Romania)	259.133.918	240.647.891
Vanzari pe piata externa (Europa)	46.365.927	38.283.743
Total	305.499.845	278.931.634

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

3. VENITURI SI SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Informatiile raportate catre responsabilii asupra politicii operationale in privinta alocarii resurselor si analiza performantelor segmentelor sunt orientate pe tipul de produse livrate. Segmentele de raportare ale Grupului sunt urmatoarele prezentate mai jos:

	Venituri din Segmentare		Contributia vanzarilor din Segmentare	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (corectat)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (corectat)
	RON	RON	RON	RON
Venit brut	219.934.742	211.405.920	-	-
Eliminare tranzactii inter-segmente	(22.087.055)	(2.871.889)	-	-
Tevi PVC si profile	197.847.687	208.534.031	28.920.982	35.392.192
Venit brut	79.252.849	56.284.864	-	-
Eliminare tranzactii	(1.315.309)	(3.622.855)	-	-
Panouri termoizolante si structuri metalice	77.937.540	52.662.009	14.335.494	6.284.402
Venit brut	29.900.409	25.335.722	-	-
Eliminare tranzactii	(185.790)	(7.600.127)	-	-
Tevi polietilena	29.714.619	17.735.595	4.948.727	4.079.473
Total	305.499.845	278.931.634	48.205.203	45.756.067
Element de reconciliere (Nota 35)	-	-	-	(2.992.528)
Total	305.499.845	278.931.634	48.205.203	42.763.539
Venit din investitii	-	-	157.883	129.011
Cheltuieli indirecte, administrative si aferente vanzarilor	-	-	(56.111.053)	(46.936.467)
Element de reconciliere (Nota 35)	-	-	-	(575.126)
Cheltuieli indirecte, administrative si aferente vanzarilor (corectate)	-	-	(56.111.053)	(47.511.593)
Cheltuieli financiare	-	-	(4.062.415)	(3.302.132)
Rezultatul exercitiului	-	-	(11.810.382)	(7.921.177)

3. VENITURI SI SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

	Segment active		Segment datorii	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (corectat)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010 (corectat)
	RON	RON	RON	RON
Segment active si datorii				
Tevi PVC si profile				
Valoare bruta	209.679.301	240.277.986	107.084.814	111.473.173
Active detinute pentru vanzare	5.465.565	-	-	-
Eliminare tranzactii inter-segmente	(4.832.110)	(2.445.533)	(837.806)	(3.729.905)
Corectii	-	(3.383.388)	-	-
Valoare neta	210.312.756	234.449.065	106.247.008	107.743.268
Panouri termoizolante si structuri metalice				
Valoare bruta	55.642.780	49.635.122	37.213.597	31.949.878
Eliminare tranzactii inter-segmente	(10.075.914)	(11.880.339)	(1.009.015)	(496.580)
Corectii	-	(628.027)	-	-
Valoare neta	45.566.866	37.126.756	36.204.582	31.453.298
Tevi polietilena				
Valoare bruta	19.890.743	17.417.243	10.350.576	9.233.766
Eliminare tranzactii inter-segmente	(375.713)	(3.345.183)	(83.621)	-
Valoare neta	19.515.030	14.072.060	10.266.955	9.233.766
Impozit amanat	553.190		1.560.247	
Nealocate	-	203.762	-	2.261.760
Element de reconciliere (Nota 35)	-	415.344	-	1.478.578
Total	275.947.842	285.952.127	154.278.792	151.855.810

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

3. VENITURI SI SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

Segment depreciere si intrari de active pe termen lung	Segment depreciere		Segment intrari active pe termen lung	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON	RON	RON
Tevi PVC si profile	20.346.123	20.386.581	3.673.230	17.885.557
Depreciere	14.506.827	12.508.140	-	-
Provizioane	5.839.296	7.878.441	-	-
Panouri termoizolante si structuri metalice	2.756.088	3.771.382	4.569.104	2.799.904
Depreciere	1.608.868	1.361.259	-	-
Provizioane	1.147.220	2.410.123	-	-
Tevi polietilena	1.730.884	573.876	222.020	515.033
Depreciere	809.982	655.007	-	-
Provizioane	920.902	(81.131)	-	-
Nealocate	-	-	-	-
Corectie erori	-	1.642.866	-	-
Total	24.833.095	26.374.705	8.464.354	21.200.495

4. VENITURI DIN INVESTIȚII

	Anul încheiat 31 decembrie 2011	Anul încheiat 31 decembrie 2010
	RON	RON
Alte venituri financiare	143.111	115.242
Venituri din dobânzi	14.772	13.769
Total	157.883	129.011

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

5. VARIATIA STOCURILOR

	Anul încheiat 31 decembrie 2011 <u>RON</u>	Anul încheiat 31 decembrie 2010 <u>RON</u> (corectat)
Variatia stocurilor de produse finite si produse in curs de executie	1.538.613	4.744.361
Total	1.538.613	4.744.361

6. MATERII PRIME, CONSUMABILE UTILIZATE SI MARFURI

	Anul încheiat 31 decembrie 2011 <u>RON</u>	Anul încheiat 31 decembrie 2010 <u>RON</u> (corectat)
Cheltuieli cu materiile prime	179.312.294	161.502.183
Cheltuieli cu consumabilele	12.596.587	7.784.481
Cheltuieli cu marfurile	28.536.483	29.718.183
Ambalaje consumate	589.421	594.108
Total	221.034.785	199.598.955

7. ALTE CÂȘTIGURI ȘI PIERDERI

	Anul încheiat 31 decembrie 2011 <u>RON</u>	Anul încheiat 31 decembrie 2010 <u>RON</u> (corectat)
Castig/ (pierdere) din iesirea imobilizarilor corporale si necorporale	53.397	(1.084.725)
Alte venituri	447.752	56.929
Venit din diferente de curs de schimb	6.837.830	7.582.900
Cheltuiala din diferente de curs de schimb	(8.636.499)	(8.411.196)
Cheltuiala neta din stingerea investitiilor	(224.829)	(124.782)
Discounturi primite	249	3.755
Discounturi acordate	(229.057)	(54.318)
Despagubiri, amenzi si penalitati	(19.342)	477.934
TOTAL PIERDERI NET	(1.770.499)	(1.553.503)

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

8. CHELTUIELI CU PROVIZIOANELE, AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SI AMORTIZAREA

	Anul încheiat 31 decembrie 2011 <u>RON</u>	Anul încheiat 31 decembrie 2010 <u>RON</u> (corectat)
AJUSTARI DE DEPRECIERE PENTRU ACTIVE CURENTE SI PROVIZIOANE		
Constituirii si reversari de ajustari de depreciere active circulante (Nota 18, 19)	7.456.059	12.122.187
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Nota 26)	451.359	(652.325)
Total ajustari de depreciere si provizioane	7.907.418	11.469.862
Depreciere si amortizare	16.925.677	14.904.843
din care:		
Amortizarea imobilizarilor corporale	16.398.283	14.497.888
Amortizarea activelor detinute spre vanzare	-	-
Amortizarea imobilizarilor necorporale	527.394	406.955
Total provizioane, ajustari pentru depreciere si amortizare	24.833.095	26.374.705

9. CHELTUIELI CU SALARIILE SI ASIGURARILE SOCIALE

	Anul încheiat 31 decembrie 2011 <u>RON</u>	Anul încheiat 31 decembrie 2010 <u>RON</u>
Salarii	22.734.828	22.194.163
Contribuții la fondul de asigurări sociale de stat	4.575.590	4.727.870
Alte taxe si contribuții aferente salariilor	1.605.409	1.679.275
Tichete de masa	1.399.285	2.721.956
Total	30.315.112	31.323.263

10. CHELTUIELI FINANCIARE

	Perioada încheiată 31 decembrie 2011	Perioada încheiată 31 decembrie 2010
	RON	RON
Dobânzi și alte cheltuieli financiare		
Cheltuieli cu dobânzile	3.172.673	2.587.220
Comisioane bancare și cheltuieli similare	889.742	714.912
Total	4.062.415	3.302.132

11. ALTE CHELTUIELI

	Perioada încheiată 31 decembrie 2011	Perioada încheiată 31 decembrie 2010
	RON	RON
Cheltuieli cu electricitatea	7.190.078	7.134.691
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	2.112.765	1.682.879
Cheltuieli cu servicii executate de terti	8.211.485	6.203.762
Cheltuieli cu reparatiile	1.033.981	900.415
Cheltuieli cu taxele postale si telecomunicatii	492.687	508.327
Cheltuieli de transport	10.555.668	8.902.601
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1.601.365	1.464.486
Cheltuieli cu deplasarile	594.435	604.862
Cheltuieli cu chiriile	363.095	348.981
Cheltuieli cu primele de asigurare	495.072	583.832
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi si penalitati	3.192.022	356.279
Alte cheltuieli generale	1.148.164	882.511
Total	36.990.817	29.573.625

12. IMPOZIT PE PROFIT

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

	Perioada încheiata 31 decembrie 2011	Perioada încheiata 31 decembrie 2010
	RON	RON (corectat)
Pierdere înainte de impozitare	(11.810.382)	(7.921.177)
Cheltuiala teoretica cu impozitul pe profit calculată la 16%	(1.889.661)	(1.267.388)
Venituri neimpozabile	(729.382)	(270.626)
Cheltuieli nedeductibile	2.990.227	1.921.086
	-	-
Total cheltuieli impozit pe profit	371.184	383.072
Cheltuieli cu impozitul pe profit		
	Perioada încheiata 31 decembrie 2011	Perioada încheiata 31 decembrie 2010
Cheltuiala cu impozitul cuprinde:	RON	RON (corectat)
Cheltuiala cu impozitul curent	1.006.782	177.151
Cheltuiala cu impozitul amânat	476.800	1.585.634
Venitul cu impozitul amânat	(1.112.398)	(1.379.713)
Total cheltuială cu impozitul pe profit	371.184	383.072

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

12. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

Componentele datoriilor nete cu impozitul amânat

2011	Sold inițial (corectat) RON	Înregistrat în contul de profit și pierdere RON	Sold final RON
Imobilizări corporale	(3.867.334)	463.810	(3.403.524)
Stocuri	983.807	(724.901)	258.906
Clienți și alte creanțe	947.899	557.321	1.505.220
Datorii comerciale și alte datorii	123.848	(123.000)	848
Imprumuturi	-	-	-
Provizioane	169.126	45.006	214.132
Alte datorii pe termen lung	-	-	-
Pierdere fiscală	-	417.362	417.362
Datorii nete cu impozitul pe profit amânat recunoscut	(1.642.654)	(635.598)	(1.007.056)

Conform legislației fiscale din România, pierderea fiscală poate fi reportată pe o perioadă de 7 ani pentru pierderile fiscale realizate după 1 ianuarie 2009, din anul în care acestea au apărut.

2010	Sold inițial (corectat) RON	Înregistrat în contul de profit și pierdere (corectat) RON	Sold final (corectat) RON
Imobilizări corporale	(2.865.104)	(1.002.230)	(3.867.334)
Stocuri	923.942	59.865	983.807
Clienți și alte creanțe	23.892	924.007	947.899
Datorii comerciale și alte datorii	77.856	45.992	123.848
Imprumuturi	(65.998)	65.998	-
Provizioane	492.179	(323.053)	169.126
Alte datorii pe termen lung	-	-	-
Altele	(74.166)	74.166	-
(Datorii)/Creanțe nete cu impozitul pe profit amânat recunoscut	(1.487.399)	(155.255)	(1.642.654)

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

12. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

2011	<u>Termen scurt</u>	<u>Termen lung</u>	<u>Total</u>
	RON	RON	RON
Imobilizări corporale	-	(3.403.524)	(3.403.524)
Stocuri	258.906	-	258.906
Clienți și alte creanțe	1.505.220	-	1.505.220
Datorii comerciale și alte datorii	848	-	848
Imprumuturi	-	-	-
Provizioane	159.095	55.037	214.132
Alte datorii pe termen lung	-	-	-
Pierdere fiscală	-	417.362	417.362
Total	1.924.069	(2.931.125)	(1.007.056)

2010	<u>Termen scurt</u>	<u>Termen lung</u>	<u>Total</u>
	RON (corectat)	RON (corectat)	RON (corectat)
Imobilizări corporale	-	(3.867.334)	(3.867.334)
Stocuri	983.807	-	983.807
Clienți și alte creanțe	947.899	-	947.899
Datorii comerciale și alte datorii	123.848	-	123.848
Imprumuturi	-	-	-
Provizioane	113.629	55.497	169.126
Alte datorii pe termen lung	-	-	-
Altele	-	-	-
Total	2.169.183	(3.811.837)	(1.642.654)

13. IMOBILIZARI CORPORALE

În luna decembrie 2011, Teraplast SA a încheiat cu terți beneficiari, 2 tranzacții semnificative constând în vânzarea, respectiv, promisiunea de vânzare a unor active și linii de activitate ale Societății.

Astfel, în data de 09 decembrie 2011, în baza antecontractului de vânzare-cumpărare nr. 316375, Societatea s-a obligat la vânzarea către S.C. Met-Axa S.R.L. Botosani, a unor active situate în Bistrița și Iași cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 1.230.761 RON. La data de 31 decembrie 2011, Societatea a încasat un avans de 15% (86.250 EUR, TVA inclus) din valoarea totală a contractului, restul urmand să se încaseze în 2012.

În data de 16 decembrie 2011 s-a semnat angajamentul de transfer către S.C. Teracota Bistrița S.R.L. a întregii linii de activitate reprezentând fabricarea produselor ceramice prin ardere cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 4.234.804 RON, în special a cahlilor, tiglelor, a caramizilor refractare, a dalelor și a placilor de gresie și faianță. În schimbul transferului de Active, Activitate și Echipamente, cumpărătorul s-a obligat să achite prețul total al tranzacției, în valoare de 1.005.000 EUR. Prima tranșă de preț, în valoare de 105.000 EUR, a fost achitată de către cumpărător până la sfârșitul lunii ianuarie 2012.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Cost	Terenuri		Clădiri		Utilaje și echipamente		Echipamente și vehicule în leasing financiar		Instalații și obiecte de mobilier		Imobilizări corporale în curs		Total	
	RON		RON		RON		RON		RON		RON		RON	
Sold la 1 ianuarie 2010 (corectat)	9.327.976	72.804.359	170.464.700	3.616.203	601.656	18.110.105	274.924.999							
Intrări	1.211.686	-	661.916	1.933.741	45.216	16.890.213	20.742.772							
leșuri	(46.300)	(2.350.628)	(636.547)	-	-	-	(3.033.475)							
Corecții	(507.191)	594.446	(2.101.762)	-	368.974	258.959	(1.386.574)							
Transferuri	-	6.669.691	19.179.790	(447.677)	-	(25.401.804)	9							
Sold la 31 decembrie 2010	9.986.171	77.717.868	187.568.097	5.102.266	1.015.855	9.857.473	291.247.731							
Sold la 1 ianuarie 2011	9.986.171	77.717.868	187.568.097	5.102.266	1.015.855	9.857.473	291.247.731							
Intrări	-	329.371	445.293	395.139	-	7.061.696	8.231.499							
leșuri	(41.003)	(4.640.523)	(22.846.051)	-	(34.827)	(472.543)	(28.034.947)							
Transferuri		6.546.074	4.749.448	(144.436)	425.932	(11.577.018)	-							
Transferuri – active deținute spre vânzare	(1.426.891)	(7.726.181)	(8.230.792)	-	-	-	(17.383.864)							
Sold la 31 decembrie 2011	8.518.277	72.226.609	161.685.995	5.352.969	1.406.960	4.869.608	254.060.418							

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

	Terenuri RON	Ciădiri RON	Utilaje și echipamente RON	Vehicule în leasing financiar RON	Instalații și obiecte de mobiliar RON	Imobilizări corporale în curs RON	Total RON
AMORTIZARE CUMULATĂ							
Sold la 1 ianuarie 2010 (corectat)	-	11.699.067	92.660.325	1.207.509	219.003	239.250	106.025.154
Eliminări din vânzare de active	-	(706.457)	(134.551)	(224.235)	(2.710)	-	(1.067.953)
Cheltuiala cu amortizarea	-	2.542.740	11.110.948	671.628	172.572	-	14.497.888
Sold la 31 decembrie 2010	-	13.535.350	103.636.722	1.654.902	388.865	239.250	119.455.089
Sold la 1 ianuarie 2011	-	13.535.350	103.636.722	1.654.902	388.865	239.250	119.455.089
Eliminări din vânzare de active	-	(1.539.972)	(21.432.153)	-	(18.184)	-	(22.990.309)
Eliminări din transfer de active	-	-	-	(58.290)	-	-	(58.290)
Cheltuiala cu amortizarea	-	2.933.664	12.596.157	705.032	159.456	-	16.394.310
Transferuri – active deținute spre vânzare	-	(4.225.059)	(7.693.240)	-	-	-	(11.918.299)
Sold la 31 decembrie 2011	-	10.703.983	87.107.486	2.301.644	530.137	239.250	100.882.500
VALOAREA NETA CONTABILĂ							
La 31 decembrie 2010	9.986.171	64.182.518	83.931.375	3.447.364	626.990	9.618.223	171.792.642
La 31 decembrie 2011	8.518.277	61.522.626	74.578.508	3.051.325	876.823	4.630.358	153.177.918
Transferuri – active deținute spre vânzare	(1.426.891)	(3.501.122)	(537.552)	-	-	-	(5.465.565)

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

13. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Imobilizările corporale includ vehicule și echipamente utilizate în cadrul unor contracte de leasing financiar, includ instalații tehnice și mașini, după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2011</u> RON	<u>31 decembrie 2010</u> RON
Valoare neta - vehicule	1.247.111	1.492.439
Valoare neta - echipamente	1.804.173	1.954.925

Grupul avea gajate către instituții financiare active imobilizate cu o valoare netă contabilă de 112.889.009 RON.

14. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	<u>Licente</u> RON	<u>Imobilizări necorporale în curs</u> RON	<u>Total</u> RON
Sold la 1 ianuarie 2010	3.818.214	25.337	3.843.551
Intrări	152.333	299.613	451.946
Corecții	(111.073)	-	(111.073)
Sold la 31 decembrie 2010	3.859.474	324.950	4.184.424
Sold la 1 ianuarie 2011	3.859.474	324.950	4.184.424
Intrări	588.274	117.126	705.400
Transferuri	-	(222.121)	(222.121)
Leșiri	-	(182.859)	(182.859)
Sold la 31 decembrie 2011	4.447.748	37.096	4.484.844
Amortizarea cumulată			
Sold la 1 ianuarie 2010	1.910.478	-	1.910.478
Cheltuiala cu amortizarea	406.955	-	406.955
Corecții	52.986	-	52.986
Sold la 31 decembrie 2010	2.370.420	-	2.370.420
Sold la 1 ianuarie 2011	2.370.420	-	2.370.420
Cheltuiala cu amortizarea	527.394	-	527.394
Sold la 31 decembrie 2011	2.897.814	-	2.897.814
Valoare contabilă netă			
La 31 decembrie 2010	1.489.054	324.950	1.814.005
La 31 decembrie 2011	1.549.935	37.096	1.587.399

TERAPLAST SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****15. FILIALE**

La 31 Decembrie 2011, Grupul avea doua filiale (Plastsistem SA si Teraglass Bistrita SRL).

In martie 2007, Societatea a devenit acționarul majoritar al SC Plastsistem SA (Plastsistem) prin achiziționarea a 52,77% din acțiuni. Principala activitate a Plastsistem este producția de panouri termoizolante cu spuma poliuretanică pentru construcția de hale industriale și depozite.

In timpul anului 2008 Grupul a participat la majorarea de capital social a Plastsistem, ce a determinat o creștere a participatiei cu 0,71%.

In plus, Grupul și-a majorat investiția in Plastsistem in cursul anului 2008 cu 1,4% prin tranzacții mici. În scopul acestor situații financiare, pentru ajustările de consolidare s-au folosit valorile juste la decembrie 2008, deoarece acestea au rămas relativ stabile pe parcursul perioadei.

In cursul anului 2010 s-au inregistrat modificari in procentele detinute de SC Teraplast SA in capitalul social al SC Plastsistem SA reprezentand majorare de capital social prin aportul in natura (imobil situat in Bistrita. str. Tarpiului nr. 25) in valoare de 2.316.000 RON, ce a determinat o creștere a investitiei cu 6,17%. La finele anului 2011 participatia companiei Teraplast in Plastsistem era de 78,71%.

Subsidiara	Locul înființării și al operațiunilor	Activitatea de bază	Procent detinere 31 decembrie 2011 (%)	Procent detinere 31 decembrie 2010(%)
Plastsistem S.A. Bistrita	Romania	Productie panouri termoizolante	78,71%	78,71%

Filiale achiziționate	Activitatea principală	Data achiziției	Proporția de acțiuni achiziționate	Costul achiziției
Sold initial la 1 ian 2009			71,14%	6.381.391
SC PLASTSISTEM SA	Producție/ Comerț	31-decembrie-2009	1,40%	207.017
SC PLASTSISTEM SA	Producție/ Comerț	31-decembrie-2010	6,17%	2.316.000
Sold final la 31 dec 2011			78,71%	8.904.408

Societatea Teraglass Bistrita SRL s-a infiintat in anul 2011 si este detinuta in proportie de 100% de Teraplast SA. Principalul obiect de activitate este fabricarea articolelor din material plastic pentru constructii, cu un capital social in valoare de 50.000 RON.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

16. UNITATE CONTROLATA IN COMUN

Grupul deține 50% din acțiunile unei unitati controlate in comun denumita Politub SA, cu sediul in Bistrita, România. Principalele activități ale Politub includ producția de țevi din polietilenă de medie si inalta densitate pentru rețelele de transport si distributie a apei, gazelor naturale, dar si pentru telecomunicatii, canalizari sau irigații. Următoarele sume sunt incluse în situațiile financiare ale Grupului ca rezultat al consolidării proporționale a Politub SA:

Bilanț contabil	31 decembrie	
	2011	31 decembrie 2010
	RON	RON
Active curente	11.307.487	8.357.607
Active pe termen lung	8.477.435	9.059.631
Datorii curente	8.751.285	7.169.315
Datorii pe termen lung	1.539.779	2.163.707
Active nete	9.493.860	8.084.216

Contul de profit și pierdere	Perioada încheiata	
	31 decembrie 2011	Perioada încheiata 31 decembrie 2010
	RON	RON
Venituri	30.755.954	26.618.058
Cheltuieli	(29.346.311)	(25.552.174)
Profitul aferent perioadei	1.409.643	1.065.884

17. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE

Detaliile privind alte immobilizari financiare ale Grupului sunt următoarele:

Numele investiției	Activitatea de bază	Locul înființării/ operațiunilor	Participatie		Cost istoric	
			31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
			%	%	RON	RON
S.C. CERTIND S.A.	Certificare independentă	Bucuresti Bistrita, România	7,50%	7,50%	.14.400	14.400
Parteneriat pentru dezvoltarea durabila	Asociație	România	7,14%	7,14%	1.000	1.000
Asociația producătorilor de panouri metalice	Asociație	Bistrita, România			1.000	1.000
Total					16.400	16.400

17. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE (continuare)

Societatea CERTIND este un organism de certificare independent acreditat de Greek Accreditation Body – ESYD pentru următoarele servicii de certificare: certificarea sistemelor de management al calității conform ISO 9001, certificare de sisteme de management de mediu conform ISO 14001, certificare de sisteme de management al siguranței alimentare conform ISO 22000.

Grupul nu și-a asumat nicio obligație și nu a făcut nici o plată în numele Societăților în care deține titluri sub forma de interese de participare.

Grupul nu are acces la rapoarte fiabile pentru a estima valoarea justă a participației sale în societățile menționate mai sus.

18. STOCURI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
	RON	RON (corectat)	RON (corectat)
Produse finite	19.852.020	18.319.061	14.936.476
Materii prime	14.903.019	10.948.577	7.287.005
Mărfuri	6.205.752	4.160.682	4.091.717
Consumabile	2.467.730	1.191.492	1.394.098
Obiecte de inventar	435.492	136.805	24.315
Produse semifabricate	770.810	290.643	219.749
Produse reziduale	122.674	41.670	139.565
Produse în curs de execuție	-	49.213	36.995
Ambalaje	51.431	84.390	61.520
Deprecierea stocurilor cauzată de uzura morală	(2.987.965)	(2.289.561)	(336.487)
Ajustări de valoare pentru producție în curs	-	(4.716)	(1.925)
Ajustări de valoare pentru produse finite	-	(251.093)	(92.689)
Ajustări de valoare pentru marfuri	(1.829.820)	(428.254)	(206.436)
Total	39.991.143	32.248.909	27.653.903

19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON
Creanțe comerciale	66.677.288	69.568.353
Efecte de comerț neexigibile	18.990.520	15.565.109
Avansuri plătite furnizorilor pentru stocuri	611.924	521.507
Avansuri plătite pentru imobilizări corporale	267.842	126.562
Avansuri plătite furnizorilor pentru servicii	63.160	597.974
Garanții comerciale plătite	205.249	134.534
Deprecierea creanțelor comerciale	<u>(18.031.812)</u>	<u>(12.419.914)</u>
Total	<u>68.784.171</u>	<u>74.094.125</u>
Modificările ajustarilor de depreciere pentru creanțe incerte	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
		RON
Sold la începutul anului	<u>(12.419.914)</u>	<u>(2.618.832)</u>
Creanțe transferate la cheltuieli în timpul anului		-
Creștere/(Diminuare) ajustare de depreciere recunoscută în contul de profit și pierdere	<u>(5.611.898)</u>	<u>(9.801.082)</u>
Sold la sfârșitul anului	<u>(18.031.812)</u>	<u>(12.419.914)</u>

În determinarea recuperabilității unei creanțe, Grupul ia în considerare orice modificare în calitatea de creditare a creanței începând cu data acordării creditului, până la data de raportare. Concentrația riscului de credit este limitată având în vedere că baza de clienți este mare, iar clienții nu au legătură unii cu alții. Prin urmare, managementul Grupului este de părere că nu este necesară nicio ajustare de depreciere suplimentară pentru credite peste ajustarea pentru creanțe incerte.

TERAPLAST SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****20. ALTE ACTIVE CIRCULANTE**

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON
Cheltuieli în avans	406.207	207.211
Alte creanțe	408.672	740.988
Avansuri plătite către angajați	67.043	755
Total	881.922	948.954

21. CAPITAL SOCIAL

	Capital social	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON
297.875.880 acțiuni comune achitate integral (2010: 297.875.880) – cost istoric	29.787.588	29.787.588
Ajustarea de hiperinflație	31.030.010	31.030.010
Total	60.817.598	60.817.598

Valoarea capitalului social al Societății cuprinde 297.875.880 acțiuni autorizate, emise și achitate integral, la valoare de 0,1 RON cu o valoare nominală totală de 29.787.588 RON. Acțiunile comune sunt purtătoare de un vot fiecare și dau dreptul la dividende.

Capitalul social a fost majorat în 2008 prin oferta publică de cumpărare. Au fost emise 49.645.980 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune și o primă de emisiune de 0,9 RON pe acțiune.

În cursul anului 2009 au fost achiziționate 4.480.000 acțiuni, la prețul de 1.682.159 RON, cu scopul de a fi folosite pentru vânzarea acestora la preț de achiziție către managementul executiv al Grupului, în conformitate cu decizia acționarilor Grupului din 11 decembrie 2008.

În cursul anului 2010 au fost achiziționate un număr de 4.042.655 acțiuni, la prețul de 1.946.981 RON, reprezentând 1,36% din capitalul social. În cursul anului 2011 au fost achiziționate un număr de 477.345 acțiuni, la prețul de 245.713 RON, reprezentând 0,17% din capitalul social. Acțiunile au fost achiziționate în scopul vânzării lor către managementul executiv al societății la cost de achiziție, conform hotărârii acționarilor din 11 decembrie 2008 și 11 decembrie 2009.

21. CAPITAL SOCIAL (continuare)

În 16 decembrie 2010, acționarii au decis distribuirea gratuită a acestor acțiuni către managementul executiv al Grupului. În acest scop, în vederea implementării acestei decizii, Grupul a pregătit și depus la organele competente, adică Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) un prospect simplificat, acesta fiind cerința legală obligatorie în situația descrisă.

Planul includea:

- Distribuirea a 4.500.000 acțiuni gratuite;
- Pentru o perioadă de 10 ani către managementul Societății – în fiecare an, managementul va primi o parte din acțiuni, pe baza performanței acestora.

Până la 31 decembrie 2011 și la data situațiilor financiare consolidate, aceste acțiuni nu au fost distribuite managementului iar procedurile formale legale în acest sens cu CNVM sunt în curs de desfășurare și nu au fost încă finalizate, datorită modificărilor survenit în cadrul Teraplast SA care au generat modificări în prospectul simplificat înaintat către CNVM spre aprobare.

În Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2012 s-a discutat cu privire la destinația acestor acțiuni proprii, opțiunile disponibile fiind distribuția lor cu titlu gratuit către conducerea executivă a Societății sau anularea lor urmată de reducerea capitalului social. Ambele opțiuni au fost respinse de către acționari.

Aceste acțiuni rascumparate au fost incluse în rezultatul reportat deoarece ele nu au fost anulate până la 31 decembrie 2011.

	31 decembrie 2011		31 decembrie 2010	
	Număr de acțiuni	% proprietate	Număr de acțiuni	% proprietate
GOIA DOREL	102.067.342	34,27%	102.067.342	34,27%
VICIU EMANOIL	25.240.060	8,47%	30.240.069	10,15%
Marley Magyarorszag (GEMENCPLAST SZEKSZARD)	22.885.589	7,68%	22.885.589	7,68%
SIF BANAT CRISANA	32.766.683	11,00%	31.224.683	10,48%
Alte persoane fizice si juridice	114.916.197	38,58%	111.458.197	37,42%
Total	297.875.880	100,00%	297.875.880	100,00%

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

22. REZERVE LEGALE

	<u>31 decembrie 2011</u> RON	<u>31 decembrie 2010</u> RON
Rezerve legale	<u>6.906.225</u>	<u>6.771.814</u>
Total	<u>6.906.225</u>	<u>6.771.814</u>

Rezerva legală este utilizată pentru a transfera profiturile de la rezultatul reportat. Conform legislației românești, este necesar un transfer din profitul net al Grupului. Transferul poate fi de până la 5% din profitul înainte de impozitare, până când rezerva atinge 20% din capitalul social.

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

23. REZULTAT REPORTAT

	<u>31 decembrie 2011</u> RON	<u>31 decembrie 2010</u> RON (corectat)
Sold la începutul anului	20.632.060	30.251.854
Rascumparare de acțiuni	(245.713)	(1.946.980)
Rezultat net atribuibil membrilor societății mamă	(12.605.213)	(7.819.837)
Crestere procent deținere Plastsistem	-	548.035
Transferuri la rezerve legale	<u>(134.419)</u>	<u>(401.012)</u>
Sold la sfârșitul anului	<u>7.646.736</u>	<u>20.632.060</u>

24. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	<u>31 decembrie 2011</u> RON	<u>31 decembrie 2010</u> RON
Sold la începutul anului	3.629.726	4.662.174
Reducere din achiziția de acțiuni ale intereselor care nu controlează	-	(548.035)
Rezultatul anului	<u>423.647</u>	<u>(484.412)</u>
Sold la sfârșitul anului	<u>4.053.374</u>	<u>3.629.726</u>

25. ÎMPRUMUTURI

	Pe termen scurt		Pe termen lung	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Împrumuturi garantate – la cost amortizat	RON	RON	RON	RON
Împrumuturi bancare	13.471.095	9.339.802	37.979.045	16.706.945
Linie de credit	33.043.231	48.070.526	-	-
Datorii de leasing (vezi nota 29)	1.237.568	1.438.541	664.260	1.507.498
Total	47.751.894	58.848.869	38.643.383	18.214.443
			31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Împrumuturi bancare			RON	RON
BRD			24.553.986	3.828.911
Unicredit Tiriac Bank			24.818.196	18.330.023
Raiffeisen			-	1.154.047
ING			-	32.596
CEC			567.169	757.365
BCR			1.510.789	1.943.805
Total			51.450.140	26.046.747
			31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Linie de credit			RON	RON
BCR			1.198.126	841.959
ING			-	8.548.987
Unicredit Tiriac Bank			31.413.135	30.985.480
BRD			431.970	7.694.101
Total			33.043.231	48.070.527

Toate împrumuturile au o rată variabilă a dobânzii.

TERAPLAST SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****25. ÎMPRUMUTURI (continuare)**

Clasificarea pe valute este următoarea:

Valuta	2011	2010
EUR	84.593.987	75.463.989
RON	1.801.290	1.599.322
TOTAL	86.395.277	77.063.312

Împrumuturile bancare pe societăți la 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

Teraplast

- A. Contract de investiții semnat cu BRD la 21 iunie 2006 în EUR pentru achiziția de echipamente și construcția de spații de producție. Suma inițială a fost de 1.551.500 EUR cu o rată a dobânzii EURIBOR la 3 luni + 2,1 pp. Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 670.191 RON (155.148 EUR) (31 decembrie 2010: 1.995.700 RON (465.448 EUR)). Data scadență este iunie 2012 iar rambursarea se face în 60 de rate lunare în valoare de 25.858,33 EUR, din iulie 2007 până în iunie 2012.
- B. Contract de investiții semnat cu BRD la 21 iunie 2006, în EUR, pentru achiziția a 4 spații comerciale pentru Plastsistem situate în Iași, Oradea, Galați, Constanța. Suma inițială este de 1.034.020 EUR, cu o rată a dobânzii EURIBOR la 3 luni + 2,1 pp. Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 992.590 RON (229.782 EUR) (31 decembrie 2010: 1.642.062 RON (382.970 EUR)). Data scadență este iunie 2013, iar rambursarea se face în 80 de rate lunare egale cu o valoare de 12.765,68 EUR, din octombrie 2006, până în iunie 2013.
- C. Contract de credit pe termen scurt semnat cu BRD în 2010 în EUR pentru finanțarea capitalului circulant. Suma inițială a fost de 1.500.000 EUR, suplimentată la nivelul de 3.300.000 EUR iar rata dobânzii este Rata de referință 1M + 2,25 pp. Suma scadentă din acest împrumut la 31 decembrie 2011 este 14.252.069 RON (3.299.319 EUR) (31 decembrie 2010: 7.694.101 RON (1.794.459 EUR)); data scadență este martie 2013.
- D. Contract de investiții semnat cu BRD la 19 decembrie 2011 în EUR. Suma totală este de 2.500.000 EUR, cu o rată a dobânzii EURIBOR la 3M + 3 pp. Suma utilizată la 31 decembrie 2011 în cadrul acestui contract este de 8.639.136 RON (1.999.939 EUR). Data scadență este decembrie 2016 iar rambursarea se face în 60 de rate lunare în valoare de 41.666,67 EUR.
- E. Contract de credit pe termen scurt semnat cu BRD în 2011 în EUR pentru finanțarea capitalului circulant. Suma inițială a fost de 300.000 EUR, iar rata dobânzii este EURIBOR 1M + 2,25 pp. Soldul 31 decembrie 2011 este de 431.970 RON (100.000 EUR), cu o rată lunară egală de 33.333,34 EUR iar data scadență este martie 2012.

25 ÎMPRUMUTURI (continuare)

- F. Contract de investiții semnat cu Unicredit Tiriac Bank pe data de 28 noiembrie 2007 în EUR sau USD pentru achiziția de echipament. Suma inițială este de EUR 3.500.000 iar rata dobânzii este EURIBOR 1M +1.5 pp pentru EUR . Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 8.819.391 RON (2.041.667 EUR) (31 decembrie 2010: 11.755.445 RON, 2.741.666 EUR). Data scadentă este noiembrie 2014, iar data rambursării este din decembrie 2009 până în noiembrie 2014, cu o rata lunara de 58.333,33 EUR.
- G. Contract de credit- linie de credit pentru sustinerea activitatii curente, reinnoit cu Unicredit Tiriac Bank in data de 29 septembrie 2011 in EUR. Suma este de 4.800.000 EUR rezultata din unificarea creditului revolving semnat cu Unicredit pe data de 4 septembrie 2006 in valoare de 3.500.000 EUR si a creditului pe termen scurt pentru finantarea capitalului circulant in valoare de 1.300.000 EUR. Rata dobânzii este EURIBOR (O/N) + 2,75% p.a. pentru EUR . Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 20.001.987 RON (4.630.411 EUR) (31 decembrie 2010: 20.322.235 RON). Data scadentă este octombrie 2012.
- H. Contract de investiții semnat cu Unicredit Tiriac Bank pe data de 29 septembrie 2011 în EUR sau USD pentru investitii. Suma inițială este de 3.000.000 EUR, cu o rată a dobânzii EURIBOR 1M + 5,75 pp. Suma utilizata la 31 decembrie 2011 in cadrul acestui contract este de 12.197.469 RON (2.823.684 EUR). Data scadentă este noiembrie 2015, iar rambursarea se face în 45 de rate lunare egale cu o valoare de 66.666,67 EUR.

La 31 decembrie 2011 Societatea nu indeplineste toti indicatorii financiari specificati in contractele de credit incheiate cu bancile finantatoare – BRD si Unicredit Tiriac Bank. Pentru a proba exigibilitatea creditelor prezentata in situatiile financiare, Societatea a cerut si a primit de la banci în aprilie 2012 scrisori de renuntare la aceste conditii contractuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011.

La 31 decembrie 2011 imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 84.828.501 RON constituie garanție pentru credite si linii de credit (terenuri si constructii – 43.666.444 RON; echipamente, utilaje, alte active imobilizate – 41.162.057 RON).

UNICREDIT TIRIAC BANK SA a emis o scrisoare de garantie bancara la data de 13.12.2011 in favoarea Coperion Italia in valoare de 510.070 RON (118.080 EUR).

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

25. ÎMPRUMUTURI (continuare) Plastsistem

- A. Contract de investiții nr.1 semnat cu Unicredit Tiriac Bank pe data de 27 noiembrie 2006 în EUR pentru achiziția de echipament. Suma inițială este de EUR 3.300.000 iar rata dobânzii este EURIBOR 1M +1.75 pp pentru EUR. Suma rămasă a acestui contract la 31 decembrie 2011 este de 3.801.340 RON (880.000 EUR) (31 decembrie 2010: 6.598.595 RON, 1.540.000 EUR) Data scadentă este aprilie 2013, iar data rambursării este din mai 2008 până în aprilie 2013, cu o rata lunara de 54.999,98 EUR.
- B. La 31 decembrie 2011, Societatea are contractată o facilitate de credit de la Unicredit Tiriac Bank multi valuta pentru finantarea cheltuielilor generale ale Societatii, emiterea de scrisori de garantie si emiterea de acreditive în valoare de 3.400.000 EUR. Contractul nr.BIS2/14/2007 a fost semnat cu Unicredit Tiriac Bank pe data de 23 noiembrie 2007 în EUR, suma inițială a fost de 1.700.000 EUR cash si 1.700.000 EUR non-cash, iar din data de 29 septembrie 2011 linia de credit s-a revizuit, prin cumularea componentelor cash si noncash. La data de 31.12.2011, din plafonul de 3.400.000 EUR a fost utilizata suma de 2.633.308 EUR cash si suma de 473.340 EUR pentru scrisori de garantie si acreditive. Rata dobânzii este ON + 3.75 pp pentru EUR si ON + 2 pp pentru RON. Data scadentă este octombrie 2012.

La 31 decembrie 2011, Societatea are facilitati de creditare neutilizate, în valoare de 293.352 EUR.

Aceste credite au fost gajate cu bunuri din patrimoniul Societatii în valoare de 23.649.741 RON (31 decembrie 2010: 25.564.571 RON).

La 31 decembrie 2011 Societatea nu indeplineste toti indicatorii financiari specificati în contractele de credit încheiate cu Unicredit Tiriac Bank. Pentru a proba exigibilitatea creditelor prezentata în situatiile financiare, Societatea a cerut si a primit de la Unicredit Tiriac Bank în aprilie 2012 scrisori de renuntare la aceste conditii contractuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011.

Asa cum este mentionat în Nota 36, ulterior datei de 31 decembrie 2011, Teraplast SA si Plastsistem SA nu au indeplinit anumiti indicatorii financiari pentru împrumuturile de la Unicredit în timp ce BRD a amanat pentru Teraplast SA intrarea în vigoare a cerintele privind indicatorii financiari cu 12 luni, respectiv intrarea în vigoare va incepe cu datele aferente bilantului anului fiscal 2012.

25. ÎMPRUMUTURI (continuare)

Politub

- A. Multiprodus Banca Comerciala: valoarea contractata in suma de 3.500.000 RON, avand un sold la 31 decembrie 2011, in suma de 2.396.251 RON (31 decembrie 2010: 1.683.917 RON), cu scadenta prelungita pana in aprilie 2014.
- B. Credit pentru investitii: CEC-Bank – valoare contractata in suma de 2.000.000 RON, avand un sold la 31 decembrie 2011 in valoare de 1.134.328 RON (la 31 decembrie 2010: 1.462.687 RON) scadent in ianuarie 2015.
- C. Credit pentru investitii: BCR – valoare contractata in suma de 1.100.000 EUR, avand un sold la 31 decembrie 2011 in valoare de 3.021.578 RON, echivalentul a 699.488 EUR (la 31 decembrie 2010: 3.939.651 RON, echivalentul a 919.448 EUR) scadent in mai 2015.

Aceste credite au fost gajate cu bunuri din patrimoniul Societatii in valoare de 8.821.534 RON (31 decembrie 2010: 10.924.172 RON).

Împrumuturile și creditele pe termen scurt ale Grupului sunt garantate cu toate soldurile de numerar ale societăților din Grup care au contractat aceste facilitati, atât prezente cât și viitoare, toate soldurile de stocuri și soldurile conturilor de creanțe în valoare de 113.068.253 RON (31 decembrie 2010: 109.905.635 RON).

Datorită faptului că toate împrumuturile au o rată variabilă a dobânzii, precum și experiența managementului Grupului bazată pe acte adiționale semnate cu bănci și alte oferte primite, considerăm că în prezent costul împrumuturilor reprezintă aproximativ valoarea lor justă.

26. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE DE PENSIONARE SI PROVIZIOANE CURENTE

	Pe termen scurt		Pe termen lung	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON (corectat)	RON	RON
Beneficii pentru angajați	-	-	343.981	346.854
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.782.529	3.331.170	-	-
Total	3.782.529	3.331.170	343.981	346.854

Societatea are stabilit un plan de beneficii prin care angajații sunt îndreptățiți să primească drept beneficii pentru pensionare în funcție de vechimea în Grup la împlinirea vârstei de pensionare de 65 de ani pentru bărbați și 60 de ani pentru femei. Nu există alte beneficii post-pensionare pentru angajați. Provizionul reprezintă valoarea curentă a obligației privind beneficiul la pensionare calculată pe o bază actuarială. Estimările principale în evaluarea actuarială au fost bazate pe o rată de actualizare de 10% pentru primii 5 ani, egală cu rata dobânzii pentru obligațiunile emise de stat.

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului și valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile definite au fost efectuate la 31 decembrie 2011 de către dl. Silviu Matei, membru al Institutului Actuarilor din România. Valoarea curentă a obligațiilor privind beneficiile definite și costul curent și trecut al serviciilor aferente au fost măsurate prin utilizarea metodei unității de credit proiectate.

În cursul exercitiului financiar 2011, Societatea Teraplast SA a reversat provizioane în valoare de 2.873 RON, aferente drepturilor pentru recompensare salariați, pe baza calculului actuarial, pentru sumele care se acordă salariaților pentru pensionare, sume prevăzute a se acorda conform contractului colectiv de muncă.

Beneficii angajați	31 decembrie 2011 RON	31 decembrie 2010 RON
Sold inițial	346.854	625.344
Scăderi	(2.873)	(278.490)
Sold final	343.981	346.854

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

26. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE DE PENSIONARE SI PROVIZIOANE CURENTE (continuare)

Provizioane curente	31	Mișcări			31
	decembrie 2011	Reversare de provizion neutilizat	Reversare de provizion utilizat	Provizion suplimentar	decembrie 2010
	RON	RON	RON	RON	RON (corectat)
Provizioane pentru penalități si alte cheltuieli legate de mediu	2.409.353	-	-	930.775	1.478.578
Contributii salariale aferente participarii angajatilor la profit	781.219	-	-	-	781.219
Provizioane pentru litigii	402.026	-	(730.997)	550.007	583.016
Alte provizioane	189.931	-	(411.411)	112.985	488.357
Sold final	3.782.529	-	(1.142.408)	1.593.767	3.331.170

a) Provizioane pentru penalități si alte cheltuieli legate de mediu

Teraplast SA are constituite provizioane legate de taxele de mediu, precum si alte cheltuieli legate de activitati de protejare a mediului inconjurator, fiind posibile obligatii generate de evenimente anterioare ale entitatii.

b) Contribuțiile salariale plătite pentru participarea salariaților la profit

Pentru anii 2007-2009, Grupul a acordat salariaților prime reprezentând participarea salariaților la profit. Pentru aceste sume Grupului a reținut și a plătit numai unele taxe și contribuții. Pentru restul taxelor, Grupul a constituit un provizion.

c) Provizioane pentru litigii

Grupul are constituite provizioane pentru diverse litigii.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

27. ALTE DATORII CURENTE

	Curent	
	31 decembrie 2011 RON	31 decembrie 2010 RON (corectat)
Bonusuri datorate angajaților	31.953	31.953
Subvenții guvernamentale	102.131	1.937.898
Datorii salariale către angajați și datorii privind asigurările sociale	3.252.898	2.928.470
TVA de plată	2.234.893	6.704.364
TVA neexigibile	65.158	-
Drepturi ale angajaților nerevendicate	101.031	114.190
Creditori diverși	640.295	8.299
Venituri în avans	205.766	-
Alte impozite de plată	59.103	9.892
Dobândă de plată	184.043	-
Total	6.877.271	11.735.066

Grupul (Plastsistem SA) a primit în 2010 aprobarea pentru o subvenție. La data de 31 Decembrie 2010, Grupul a încasat 1.937.898 RON, reprezentând prima tranșă a subvenției, deoarece prima parte a proiectului a fost finalizată. La data de 31 decembrie 2011, valoarea totală a subvențiilor aflate în sold era de 2.112.834 RON, recunoscute ca venit amanat în bilanț și transferate în contul de profit și pierdere pe o bază sistematică și rațională pe parcursul duratei de viață a activelor aferente.

Grupul (Plastsistem SA) a primit în 2010 aprobarea pentru o subvenție. La data de 31 Decembrie 2010, Grupul a încasat 1.937.898 RON, reprezentând prima tranșă a subvenției, deoarece prima parte a proiectului a fost finalizată. Există anumite incertitudini legate de finalizarea acestui proiect, prin urmare, Grupul a prezentat subvenția pe termen scurt, deoarece în cazul în care proiectul nu va fi finalizat, fondurile primite vor trebui să fie rambursate.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

28. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
	RON	RON
Datorii comerciale	43.567.022	53.966.891
Efecte de platit	2.688.019	-
Datorii din achiziția de active pe termen lung	2.966.431	1.407.598
Alte datorii	1.796.833	923.962
Avansuri de la clienți	1.819.183	1.134.057
Total	<u>52.837.488</u>	<u>57.432.508</u>

29. OBLIGAȚII DE LEASING FINANCIAR

Contracte de leasing

Leasingurile financiare se refera la vehicule si echipamente cu termene de leasing de 5-6 ani. Grupul are optiunea de a cumpara echipamentele pentru o suma nominala la sfarsitul perioadelor contractuale. Obligatiile Grupului aferente leasingului financiar sunt garantate cu dreptul de proprietate al locatarului asupra activelor.

Datorii de leasing financiar

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

	<u>Plățile minime de leasing</u>		<u>Valoarea curentă a plăților minime de leasing</u>	
	31	31 decembrie	31 decembrie	31
	decembrie	2010	2011	decembrie
	2011	2010	2011	2010
	RON	RON	RON	RON
Valoarea curentă a plăților de leasing				
Sume scadente într-un an	1.358.753	1.597.684	1.237.568	1.438.541
Mai mult de un an dar mai puțin de 5 ani	774.274	1.615.385	664.260	1.507.657
Total datorii de leasing	<u>2.103.027</u>	<u>3.213.069</u>	<u>1.901.828</u>	<u>2.946.198</u>
Minus cheltuieli financiare viitoare	(201.199)	(266.871)	-	-
Valoarea curentă a datoriilor de leasing financiar	1.901.828	2.946.198	-	-
Incluse în situațiile financiare ca:				
Împrumuturi pe termen scurt	1.237.568	1.438.541	-	-
Împrumuturi pe termen lung	664.260	1.507.657	-	-

30. INSTRUMENTE FINANCIARE

Activitatea de gestionare a riscurilor în cadrul Grupului se desfășoară în aria riscurilor financiare (risc de credit, de piață, geografic, valutar, de rata dobânzii și de lichiditate), riscurilor operaționale și riscurilor juridice. Obiectivele primare ale activității de gestiune a riscurilor financiare sunt de a stabili limitele de risc, și apoi a se asigura că expunerea la riscuri rămâne între aceste limite. Activitățile de gestiune a riscurilor operaționale și juridice sunt destinate să garanteze buna funcționare a politicilor și procedurilor interne pentru a minimiza riscurile operaționale și juridice.

(a) Gestionarea riscurilor privind capitalul

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că entitățile din cadrul Grupului își vor putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu.

Structura capitalului Grupului constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate în nota 25, numerarul și echivalentele de numerar și capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă. Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, așa cum sunt prezentate în notele 21, 22 și respectiv, 23.

Gestionarea riscurilor Grupului include și o analiza regulată a structurii de capital. Ca parte a acestei analize, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare clasă de capital. Pe baza recomandărilor conducerii, Grupul își poate echilibra structura generală a capitalului prin plata de dividende, prin emiterea de noi acțiuni și prin răscumpărarea de acțiuni, precum și prin contractare de noi datorii sau prin stingerea datoriilor existente.

La fel ca și alți reprezentanți ai industriei, Grupul monitorizează capitalul pe baza gradului de îndatorare. Acest indicator se calculează ca și datoria netă împărțită la total capital. Datoria netă reprezintă împrumuturile totale (inclusiv împrumuturi pe termen lung și pe termen scurt, așa cum sunt prezentate acestea în bilanț), mai puțin de numerarul și echivalentele de numerar. Total capitalul reprezintă "capitaluri proprii", așa cum sunt prezentate acestea în bilanțul consolidat plus datoria netă.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2011 și 2010 a fost, după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	RON	RON
Împrumuturi totale (Nota 25)	86.395.277	77.063.312
Mai puțin numerarul și echivalentele de numerar	(4.292.939)	(3.562.601)
Datoria netă	82.102.338	73.500.710
Total capitaluri proprii (mai puțin interesele care nu controlează)	<u>117.615.677</u>	<u>130.466.590</u>
Total capitaluri si datorie neta	<u>199.718.015</u>	<u>203.967.300</u>
Gradul de îndatorare	41%	36%

30. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

Grupul este supus unor cerințe de capital impuse de reglementările legale în vigoare în ceea ce privește raportul între activul net și capitalul social. Activul net, calculat ca și diferență între activul total și pasivul total trebuie să depășească jumătate din valoarea capitalului social. În conformitate cu Legea Societăților Comerciale nr. 31/1990, republicată, atunci când această cerință nu este îndeplinită, administratorii trebuie să convoace imediat adunarea generală extraordinară a acționarilor care trebuie să decidă majorarea capitalului social sau o scădere de capital cel puțin egală cu pierderile care nu pot fi acoperite din rezerve existente, sau lichidarea companiei.

Grupul a respectat această cerință și nu a necesitat o majorare de capitalul social la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010.

(b) Principalele politici contabile

Detaliile privind principalele politici contabile și metodele adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, baza măsurării și baza recunoașterii veniturilor și a cheltuielilor, cu privire la fiecare clasă de active financiare, datoriile financiare și instrumente de capital sunt prezentate în nota 2 la situațiile financiare.

(c) Obiectivele gestionării riscurilor financiare

Funcția de trezorerie a Grupului furnizează servicii necesare activității, coordonează accesul la piața financiară națională, monitorizează și gestionează riscurile financiare legate de operațiunile Grupului prin rapoarte privind riscurile interne, care analizează expunerea prin gradul și mărimea riscurilor. Aceste riscuri includ riscul de piață (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoare justă și riscul de preț), riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul ratei dobânzii la fluxurile de numerar.

(d) Riscul de piață

Activitățile Grupului îl expun în primul rând la riscuri financiare privind fluctuația ratei de schimb valutar (vezi (g) mai jos) și a ratei dobânzii (vezi (h) mai jos).

Conducerea Grupului monitorizează continuu expunerea acestuia la riscuri. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordări nu protejează Grupul de apariția unor eventuale pierderi în afara limitelor previzibile, în cazul unor fluctuații semnificative pe piață. Nu a existat nicio modificare față de anul precedent în expunerea Grupului la riscurile de piață sau în modul în care Grupul își gestionează și își măsoară riscurile.

(e) Gestionarea riscurilor valutare

Grupul efectuează tranzacții denominate în diferite valute. De aici, există riscul fluctuațiilor în rata de schimb. Expunerile la rata de schimb sunt gestionate în conformitate cu politicile aprobate de către conducerea Grupului.

30. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

(f) Gestionarea riscurilor ratei dobânzii

Activele purtătoare de dobânzi ale Grupului, veniturile, precum și fluxurile de numerar din activități operaționale sunt expuse fluctuației ratelor dobânzii de piață. Riscul de dobândă al Grupului apare din împrumuturile sale bancare. Împrumuturile cu rata dobânzii variabilă expune Grupul la riscul de fluxuri de numerar din dobânzi. Grupul nu a recurs la nici o operațiune de hedging, în vederea diminuării expunerii sale la riscul de rată a dobânzii.

Grupul monitorizează continuu expunerea sa la riscul de dobândă. Aceasta include simularea diverselor scenarii, inclusiv refinanțarea, actualizarea pozițiilor existente, alternative de finanțare. Pe baza acestor scenarii, Grupul estimează impactul potențial asupra contului de profit și pierdere a unor fluctuații definite în rata dobânzii. În fiecare simulare, este utilizată aceeași fluctuație în rata dobânzii pentru toate monedele. Aceste scenarii sunt pregătite numai pentru datoriile care reprezintă principalele poziții purtătoare de dobândă.

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, având în vedere că entitățile din cadrul Grupului împrumută fonduri atât la dobânzi fixe, cât și la dobânzi fluctuante. Riscul este gestionat de grup prin menținerea unui echilibru favorabil între împrumuturile cu rată fixă și cele cu rată fluctuantă.

Expunerile Grupului la ratele dobânzilor asupra activelor financiare sunt detaliate în secțiunea privind gestionarea riscului de lichiditate din această notă.

(g) Alte riscuri privind prețurile

Grupul nu este expus riscurilor privind prețul capitalului propriu, provenite din investițiile de capital propriu. Investițiile de capital propriu sunt deținute pentru scopuri strategice, mai degrabă decât comerciale și nu sunt semnificative. Grupul nu comercializează în mod activ aceste investiții.

(h) Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu părți de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului și ratingurile de credit ale terțelor părți contractuale sunt monitorizate de către conducere.

Creanțele comerciale constau dintr-un număr mare de clienți, din diverse industrii și arii geografice. Evaluarea permanentă a creditelor este efectuată asupra condiției financiare a clienților și, când este cazul, se face asigurare de credit.

Numerarul este deținut în instituții financiare care, la momentul depunerii, sunt considerate a avea cel mai mic risc de nerambursare. Grupul are politici care limitează valoarea expunerii pentru orice instituție financiară.

30. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

La data de 31 decembrie 2011, 20% din numerar este păstrat la Banca Comerciala Romana (BCR), 36% din numerar se păstrează la Banca Romana pentru Devoltare - Groupe Societe Generale (BRD), 26% din numerar este la Unicredit Tiriac Bank, 7% de numerar sunt în contul Grupului de la Trezorerie, iar restul de numerar este depozitat la Raiffeisen Bank, Piraeus Bank, Banca Transilvania și ING Bank. La 31 decembrie 2011, toate grupurile bancare au un rating al nivelului de investiții, alocat de agenția de rating Standard & Poor, cu excepția Trezoreriei. Principalele bănci sunt Unicredit Tiriac Bank evaluat pentru credite pe termen lung în moneda locala (Baa2) și moneda straina (Baa3); totodata, ratingul BCR pentru datoriile pe termen scurt în moneda locala (Prime-2) și moneda straina (Prime-3), BRD România BBB + la depozitele pe termen lung și F2 la depozitele pe termen scurt și BCR România pentru credite pe termen lung în moneda locala (Baa2) și moneda straina (Baa3); totodata, ratingul BCR pentru datoriile pe termen scurt în moneda locala (Prime-2) și moneda straina (Prime-3).

Valoarea contabilă a creanțelor, netă de provizionul pentru creanțe, plus numerarul și echivalentele de numerar, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea consideră că nu există niciun risc semnificativ de pierderi pentru Grup, dincolo de provizioanele deja înregistrate.

Grupul nu are nicio expunere semnificativă la riscul de credit față de nicio contraparte sau grup de contrapărți având caracteristici similare. Grupul definește contrapărțile ca având caracteristici similare atunci când sunt entități afiliate. Concentrația de risc de credit nu a depășit 5% din activele monetare brute în orice moment în cursul anului.

(i) Gestionarea riscului de lichiditate

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate aparține consiliului de administratie, care a construit un cadru corespunzător de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Grupului pe termen scurt, mediu și lung și la cerințele privind gestionarea lichidităților. Grupul gestionează riscurile de lichidități prin menținerea unor rezerve adecvate, a unor facilități bancare și a unor facilități de împrumut de rezervă, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare. Nota 25 include o listă de facilități suplimentare netrase pe care Grupul le are la dispoziție pentru a reduce și mai mult riscul privind lichiditățile.

(j) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare din bilanțul contabil includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit aferent creanțelor existente.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

30 INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Analiza creantelor comerciale si ale efectelor de comert este urmatoarea:

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	RON	RON
Neexigibile	53.074.504	52.325.904
In intarziere, fara a fi depreciate	14.561.493	20.387.643
Depreciate si provizionate integral	<u>18.031.812</u>	<u>12.419.915</u>
TOTAL	85.667.808	85.133.462

In intarziere, fara a fi depreciate

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	RON	RON
Pana la 3 luni	11.686.925	16.833.234
De la 3 la 6 luni	1.909.739	2.333.039
De la 6 la 9 luni	<u>964.830</u>	<u>1.221.369</u>
TOTAL	14.561.493	20.387.643

Depreciate si provizionate integral

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	RON	RON
Pana la 6 luni	6.243.839	4.035.806
De la 6 la 12 luni	9.579.865	3.817.984
Peste 12 luni	<u>2.208.107</u>	<u>4.566.125</u>
TOTAL	18.031.812	12.419.915

Neexigibile

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	RON	RON
Grup 1	37.002.104	21.487.779
Grup 2	8.352.911	18.194.056
Grup 3	<u>7.719.489</u>	<u>12.644.070</u>
TOTAL	53.074.504	52.325.905

Grup 1 – clienti care platesc la termenul agreat prin contract

Grup 2 – clienti care platesc cu intarziere, dar intarzierea nu e mai mare de 30 de zile

Grup 3 – clienti care platesc cu intarziere, dar intarzierea e mai mare de 30 de zile

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

30. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)

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

	EUR	USD	HUF	RON	31 decembrie 2011
2011					
CONSOLIDATE					
ACTIVE (împrumuturi și creanțe)					
Numerar și echivalente de numerar					
Creanțe	70.104	6.826	3.735	4.212.274	4.292.939
DATORII (Datorii financiare)					
Datorii comerciale și alte datorii	(33.433.154)	(851.048)	-	(18.553.284)	(52.837.488)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(84.593.987)	-	-	(1.801.290)	(86.395.277)
	EUR	USD	HUF	RON	
	1EUR=	1USD=	1HUF=	1	
	RON 4.3197	RON 3.3393	0.0139	RON	Total
	EUR	USD	HUF	RON	
	RON	RON	RON	RON	RON
2010					
CONSOLIDATE					
ACTIVE (împrumuturi și creanțe)					
Numerar și echivalente de numerar					
Creanțe	113.972	21.246	4.117	3.423.266	3.562.601
DATORII (Datorii financiare)					
Datorii comerciale și alte datorii	1.607.541	-	-	71.232.569	72.840.110
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(11.639.265)	-	-	(45.793.243)	(57.432.508)
	(75.463.989)	-	-	(1.599.322)	(77.063.311)
	EUR	USD	HUF	RON	
	RON	RON	RON	RON	RON
	RON	RON	RON	RON	RON
	RON	RON	RON	RON	RON

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

30. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Societatea este expusă în principal cu privire la cursul de schimb al EUR față de RON. Tabelul următor detaliază sensibilitatea societății la o creștere și descreștere de 10% a EUR față de RON. 10% este rata de sensibilitate folosită atunci când se face raportarea internă a riscului valutar către conducerea grupului și reprezintă estimarea conducerii cu privire la modificările rezonabil posibile ale cursurilor de schimb. Analiza sensibilității include doar valuta rămasă exprimată în elemente monetare și ajustează conversia la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în cursurile de schimb. În tabelul următor, o valoare negativă indică o descreștere a profitului atunci când RON se depreciază cu 10% față de EUR. O întărire cu 10% a Ron față de EUR va avea un impact egal și de sens opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuite expunerii aferente împrumuturilor în EUR la sfârșitul anului.

	<u>31 decembrie</u> <u>2011</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2010</u>
	RON	RON
Profit sau (pierdere)	(8.676.147)	(8.538.174)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

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

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Societății să i se solicite să plătească. Tabelul include atât dobânda cât și fluxurile de numerar aferente capitalului.

La 31 decembrie 2011, în cazul unei creșteri/scăderi de 1% a ratei dobânzii la împrumuturile denominate în EUR, în condițiile în care toate celelalte variabile constante, profitul net al perioadei ar fluctua după cum urmează, în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânzile mai mari / mici la împrumuturi cu dobândă variabilă.

	<u>31 decembrie</u> <u>2011</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2010</u>
Profit sau pierdere	(845.329)	(720.219)

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

	2011	Mai puțin de 1 lună	1-3 luni	De la 3 luni la 1 an	1-3 ani	3 - 5 ani	Total
<i>Nepurătoare de dobândă</i>							
Datorii comerciale și alte datorii		(23.103.028)	(26.909.200)	(2.825.260)	-	-	(52.837.488)
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>							
Împrumuturi pe termen lung și scurt		(927.896)	(2.359.375)	(44.176.790)	(34.454.090)	(4.477.326)	(86.395.277)
Dobanzi viitoare		(127.482)	(223.920)	(895.522)	(1.207.850)	(90.143)	(2.544.917)
<i>Nepurătoare de dobândă</i>							
Numerar și echivalente de numerar		4.292.939	-	-	-	-	4.292.939
Creanțe		34.685.920	31.048.037	3.050.213	-	-	68.784.171
	2010	Mai puțin de 1 lună	1-3 luni	De la 3 luni la 1 an	1-3 ani	3 - 5 ani	Total
<i>Nepurătoare de dobândă</i>							
Datorii comerciale și alte datorii		(36,297,151)	(18.082.569)	(113.168)	(1.505.564)	-	(57.432.508)
<i>Instrumente purtătoare de dobândă</i>							
Împrumuturi pe termen lung și scurt		(1.236.656)	(10.226.606)	(47.385.607)	(14.688.773)	(3.525.670)	(77.063.312)
Dobanzi viitoare		(127.482)	(223.920)	(895.522)	(1.207.850)	(90.143)	(2.544.917)
<i>Nepurătoare de dobândă</i>							
Numerar și echivalente de numerar		3.522.601	-	40.000	-	-	3.562.601
Creanțe		42.649.008	29.977.269	213.833	-	-	72.840.110

31. TRANZACȚII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Tranzacțiile dintre Societate și filialele acesteia, entități afiliate Grupului, au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Există și alte entități afiliate Grupului, care sunt considerate entități afiliate dacă o parte deține controlul sau exercită o influență semnificativă asupra celorlalte părți. Acestea sunt: ACI Cluj SA, Parc Alba Iulia SRL, Rombat SA, Rombat Automobile SA, Ditovis SRL, Omniconstruct SA, Magis Investment SRL – entități sub influența semnificativă a domnului Dorel Goia (acționar, cu influență semnificativă în Grup).

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON
Vânzări de bunuri	1.086.576	1.423.467
Cumpărări de bunuri și servicii	76.173	417.752
Solduri debitoare	420.532	243.037
Solduri creditoare	3.154	74.746

Compensațiile acordate personalului conducerii superioare

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
	RON	RON
Alte salarii ale conducerii	4.345.583	4.493.206
Salarii ale consiliului de administrație	720.950	838.185
Total	5.066.533	5.331.390

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

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

32. REZULTAT PE ACTIUNE

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului aferent acționarilor societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în curs de emisiune în decursul anului, cu excepția acțiunilor ordinare achiziționate de societate și deținute ca acțiuni proprii.

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	RON	RON
(Pierdere) atribuibilă detinatorilor de capital propriu ai societății mama	(12.605.213)	(7.819.837)
Număr mediu de acțiuni	<u>288.875.849</u>	<u>289.353.225</u>
Rezultatul pe acțiune	<u>(0.042)</u>	<u>(0.029)</u>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază.

33. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Pentru situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul de casă și conturile bancare. Numerarul și echivalentele de numerar la sfârșitul anului financiar, după cum sunt prezentate în situația fluxurilor de numerar, pot fi reconciliate cu elemente aferente din bilanțul contabil, după cum urmează:

	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	2011	2010
	RON	RON
Numerar în bănci	3.382.938	3.059.086
Cecuri	158.062	12.228
Efecte de încasat	707.979	444.562
Numerar în casă	33.334	35.165
Echivalente de numerar	<u>10.626</u>	<u>11.560</u>
Total	<u>4.292.939</u>	<u>3.562.601</u>

TERAPLAST SA**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011****34. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE****Teraplast SA**

Societatea a încheiat diferite contracte privind achiziția unor utilaje noi pentru locație situată în Sărățel, în sumă de 305.500 EUR la 31 decembrie 2011, detaliate după cum urmează în tabelul de mai jos:

<u>Firma</u>	<u>Obiect contract</u>	<u>Numar contract</u>	<u>Data</u>	<u>Valoare contract</u>
Coperion - Italia	Upgrade Inst. dozare-malaxare Coperion 3	OMF00990	08.02.2011	133.450 EUR

În luna decembrie 2011, Societatea a încheiat cu terți beneficiari, 2 tranzacții semnificative constând în vânzarea, respectiv, promisiunea de vânzare a unor active și linii de activitate ale SC Teraplast SA.

Astfel, în data de 09 decembrie 2011, în baza antecontractului de vânzare-cumpărare nr. 316375, Societatea s-a obligat la vânzarea către S.C. Met-Axa S.R.L. Botosani, a unor active situate în Bistrița și Iași cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 1.230.761 RON. La data de 31 decembrie 2011, Societatea a încasat un avans de 15% (86.250 EUR, TVA inclus) din valoarea totală a contractului, restul urmând să se încaseze în 2012.

În data de 16 decembrie 2011 s-a semnat angajamentul de transfer către S.C. Teracota Bistrița S.R.L. a întregii linii de activitate reprezentând fabricarea produselor ceramice prin ardere cu o valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011 de 4.234.804 lei, în special a cahelelor, tiglelor, a caramizilor refractare, a dalelor și a placilor de gresie și faianta. În schimbul transferului de Active, Activitate și Echipamente, cumpărătorul s-a obligat să achite pretul total al tranzacției, în valoare de 1.005.000 EUR (pret la care nu s-a adăugat TVA, conform art.128 alin (7) din Codul fiscal și punct 6 alin (9) și (10) din Normele metodologice de aplicare a art.128 Cod fiscal, tranzacția neconstituind o livrare de bunuri). Prima tranșă de pret, în valoare de 105.000 EUR, a fost achitată de către cumpărător până la sfârșitul lunii ianuarie 2012.

La 31 decembrie 2011 Societatea are emise scrisori de garanție, conform cu detaliile de mai jos:

<u>Banca Emitenta</u>	<u>Perioada de valabilitate</u>	<u>Suma</u>	<u>Valuta</u>	<u>Obiectul Garantiei</u>
BRD	12.08.2010-11.08.2015	9.961	RON	de buna executie in favoarea IMI Cluj Napoca
UNICREDIT	13.12.2011-30.07.2012	118.080	EUR	in favoarea Coperion Italia pentru achizitie utilaj

34 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

La 31 decembrie 2011 imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă de 84.828.510 RON constituie garanție pentru credite și linii de credit (terenuri și construcții – 43.666.444 RON – valoare IFRS; echipamente, utilaje, alte active imobilizate – 41.162.057 RON). Pentru împrumuturile de la bănci Societatea a garantat cu toate disponibilitățile bănești prezente și viitoare, cu toate stocurile de marfă și produse prezente și viitoare și a cesionat drepturile de creanță prezente și viitoare, precum și a accesoriilor acestora, provenind din contractele prezente și viitoare cu clienții săi, având calitatea de debitori cedati. De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din polițele de asigurare emise având ca obiect imobilele și mobilele aduse în garanție.

Plastsistem SA

Angajamente de capital

	<u>31 decembrie</u> <u>2011</u> (lei)	<u>31 decembrie</u> <u>2010</u> (lei)
1. Atlas Copco – Electrocompresor GA7FF-7-ctr 8cf/2011	17.768	-
2. Stam SPA Italia – Masina Feliat Tabla 100645 ctr 6005/2010	290.716	-
3. Stam SPA Italia – Linie de productie ramforsari C si U ctr6005/2010	191.795	-
4. Stam SPA Italia – Linie PROFILE ZINCATE Z,C,U Sigma ,ctr 6005/2010	4.433.740	-
5. Alte angajamente acordate	-	<u>8.416.851</u>
Angajamente ferme -TOTAL	<u>4.934.019</u>	<u>8.416.851</u>

Alte angajamentele acordate în 2010 se referă la contracte ferme cu furnizori de echipamente (2010: linie profile zincate, linie producție ramforsari, linie feliere tabla, program informatic SAP, licențe, mentenanță).

Garanții acordate terților

- La 31 decembrie 2011 societatea avea emise scrisori de garanție și acreditive în favoarea beneficiarilor în valoare de 3.923.679 RON (31 decembrie 2010: 9.029.658 RON) care devin obligații ale Societății în cazul prestării de servicii necorespunzătoare.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

34 ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

- La 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011 Societatea a gajat/ipotecat imobilizări corporale proprii cu o valoare contabilă de 23.649.741 RON (31 decembrie 2010: 25.564.571 RON), garanție reală mobilă privind toate disponibilitățile bănești prezente și viitoare, garanție reală mobilă privind toate stocurile prezente și viitoare, cesiunea drepturilor rezultate din polițele de asigurare având ca obiect imobilele și mobilele aduse ca garanție, pentru garantarea unor obligații în favoarea Unicredit Tiriac Bank S.A.

Alte informații:

- Ipoteca mobilă asupra echipamentelor de producție proprietatea Teraplast SA, scrisoare de garanție bancară (SGB) alocată pentru Plastsistem SA de 1.200.000 EUR, conform contract de ipotecă pe bunuri mobile nr. 144 din data de 30.11.2011 completat cu actele adiționale ulterioare. Această garanție se va elibera în momentul luării în garanție a tuturor echipamentelor aferente proiectului și rambursării integrale a SGB și creditului suport (cel târziu 9.06.2013);
- Ipoteca mobilă asupra conturilor bancare ale Societății, în lei și valută, deschise la BRD-Groupe Societe Generale conform contract de ipotecă mobilă asupra conturilor bancare nr. 143 din data de 30.11.2011 completat cu actele adiționale aferente;
- Ipoteca asupra universalității creanțelor, în special a sumelor de încasat de la AM POSCCE în cadrul proiectului, valoare de piață de 3.453 mii RON (793,7 mii EUR), valoare de garantare bancară 1.726 mii RON (396,7 mii EUR) conform contract de ipotecă asupra universalității creanțelor nr. 145 din data 30.11.2011 completat cu actele adiționale aferente .

Politub SA

La 31 decembrie 2011, Societatea a gajat/ipotecat active proprii cu o valoare contabilă netă de 8.821.534 RON pentru garantarea unor obligații în favoarea BCR și CEC Bank.

Valoarea stocurilor gajate în contul datoriilor către BCR este de 1.720.000 RON.

34. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Datorii fiscale potențiale

În România, există un număr de agenții autorizate să efectueze controale (auditori). Aceste controale sunt similare în natură auditurilor fiscale efectuate de autoritățile fiscale din multe țări, dar se pot extinde nu numai asupra aspectelor fiscale, ci și asupra altor aspecte juridice și de reglementare în care agenția respectivă poate fi interesată. Este probabil că Societatea să continue să fie supusă din când în când unor astfel de controale pentru încălcări sau presupuse încălcări ale legilor și regulamentelor noi și a celor existente. Deși Societatea poate contesta presupusele încălcări și penalitățile aferente atunci când conducerea este de părere că este îndreptățită să acționeze în acest mod, adoptarea sau implementarea de legi și regulamente în România ar putea avea un efect semnificativ asupra Societății. Sistemul fiscal din România este în continuă dezvoltare, fiind supus multor interpretări și modificări constante, uneori cu caracter retroactiv. Termenul de prescriere al controalelor fiscale este de 5 ani.

Administratorii Societății sunt de părere că datoriile fiscale ale Societății au fost calculate și înregistrate în conformitate cu prevederile legale.

Aspecte privitoare la mediu

Activitatea principală a Societății are efecte inerente asupra mediului. Efectele asupra mediului ale activităților Grupului sunt monitorizate de autoritățile locale și de către conducerea Grupului. Prin urmare, nu s-au înregistrat provizioane pentru nici un fel de eventuale obligații necuantificabile în prezent, cu privire la aspectele de mediu sau la lucrările de remediere necesare, cu excepția celor prezentate în Nota 26.

În fiecare an, Tereplast SA a primit cu titlu gratuit de la autoritățile competente un anumit număr de certificate pentru emisia de gaze poluante, care trebuie returnate pe baza emisiilor efective produse în fiecare an. Aceste certificate sunt înregistrate la cost, care este zero. În 2011, emisiile efective ale Grupului au fost mai mici decât cantitatea permisă conform certificatelor permise de la autoritățile de mediu.

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. Ne reprezentarea 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 diferite de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Societății 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.

34. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

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, ocazional, 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 foarte 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 Societății 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 Societății în condițiile actuale.

Impactul asupra clienților: Clienții și alți debitori ai Societății 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 Societății 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.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT

În cursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2011, managementul a identificat erori aferente anilor 2009 și 2010. Acestea sunt următoarele (RON):

Situația consolidată a poziției financiare 2009	31 decembrie 2009 (Raportat)	31 decembrie 2009 (Corectat)	Diferența	Nota
ACTIVE				
Active pe termen lung				
Imobilizări corporale	168.894.079	168.894.079	-	
Alte imobilizări necorporale	1.933.074	1.933.074	-	
Impozit pe profit amanat	258.607	365.985	107.378	B
Alte imobilizări financiare	15.400	15.400	-	
Total active pe termen lung	171.101.160	171.208.538	107.378	
Active circulante				
Stocuri	28.672.789	27.653.903	(1.018.886)	A
Creanțe comerciale și alte creanțe	70.207.108	70.207.108	-	
Impozit pe profit de recuperat	1.056.336	1.056.336	-	
Alte active circulante	784.570	784.570	-	
Numerar și conturi bancare	3.485.715	3.485.715	-	
Total active circulante	104.206.518	103.187.632	(1.018.886)	A
Total active	275.307.678	274.396.170	(911.508)	-
CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII				
Capital și rezerve				
Capital emis	103.062.716	103.062.716	-	
Rezerve	6.370.802	6.370.802	-	
Rezultat reportat	32.066.814	30.251.854	(1.814.960)	A,B,C
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă	141.500.332	139.685.372	(1.814.960)	
Interese care nu controlează	4.662.174	4.662.174	-	
Total capital propriu	146.162.506	144.347.546	(1.814.960)	

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT (continuare)

Situatia consolidata a pozitiei financiare 2009	31 decembrie 2009 (Raportat)	31 decembrie 2009 (Corectat)	Diferenta	Nota
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi pe termen lung	28.397.029	28.397.029	-	
Obligații privind beneficiile la pensionare	625.344	625.344	-	
Datorii cu impozitul amânat	1.853.384	1.853.384	-	
Total datorii pe termen lung	30.875.757	30.875.757	-	
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii	42.555.036	42.555.036	-	
Împrumuturi pe termen scurt	48.359.412	48.359.412	-	
Datorii cu impozitul curent	-	-	-	
Provizioane curente	2.801.552	3.705.004	903.452	C
Alte datorii curente	4.553.414	4.553.414	-	
Total datorii	129.145.171	130.048.623	903.452	
Datorii curente	98.269.414	99.172.866	903.452	
Total capital propriu si datorii	275.307.677	274.396.170	(911.508)	

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT (continuare)

Situația consolidată a poziției financiare 2010	31 decembrie 2010 (Raportat)	31 decembrie 2010 (Corectat)	Diferența	Nota
ACTIVE				
Active pe termen lung				
Imobilizări corporale	173.179.216	171.792.642	(1.386.574)	A
Alte imobilizări necorporale	1.978.064	1.814.005	(164.059)	B
Impozit pe profit amanat	203.762	304.246	100.484	C
Alte imobilizări financiare	16.400	16.400	-	
Total active pe termen lung	175.377.442	173.927.293	(1.450.149)	
Active circulante				
Stocuri	34.709.691	32.248.909	(2.460.782)	D
Creanțe comerciale și alte creanțe	74.094.125	74.094.125	-	
Impozit pe profit de recuperat	1.170.245	1.170.245	-	
Alte active circulante	948.954	948.954	-	
Numerar și conturi bancare	3.562.601	3.562.601	-	
Total active circulante	114.485.616	112.024.834	(2.460.782)	
Total active	289.863.058	285.952.127	(3.910.931)	
CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII				
Capital și rezerve				
Capital emis	103.062.716	103.062.716	-	
Rezerve	6.771.806	6.771.814	8	
Rezultat reportat	25.601.480	20.632.060	(4.969.420)	A-F
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă	135.435.998	130.466.590	(4.969.408)	
Interese care nu controlează	3.734.967	3.629.726	(105.241)	
Total capital propriu	139.170.965	134.096.316	(5.074.649)	

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT (continuare)

Situația consolidată a poziției financiare 2010	31 decembrie 2010 (Raportat)	31 decembrie 2010 (Corectat)	Diferența	Nota
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi pe termen lung	18.214.443	18.214.443	-	
Obligații privind beneficiile la pensionare	346.854	346.854	-	
Datorii cu impozitul amânat	2.261.760	1.946.900	(314.860)	E
Total datorii pe termen lung	20.823.057	20.508.197	(314.860)	
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii	57.432.508	57.432.508	-	
Împrumuturi pe termen scurt	58.848.869	58.848.869	-	
Datorii cu impozitul curent	-	-	-	
Provizioane curente	1.852.592	3.331.170	1.478.578	F
Alte datorii curente	11.735.066	11.735.066	-	
Total datorii curente	129.869.035	131.347.613	1.478.578	
Total datorii	150.692.092	151.855.810	1.163.718	
Total capital propriu și datorii	289.863.057	285.952.126	(3.910.931)	

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT (continuare)

Situația consolidată a rezultatului global 2010	31 decembrie 2010 (Raportat)	31 decembrie 2010 (Corectat)	Diferența	Nota
Venituri	278.931.634	278.931.634	-	
Venituri din investiții	129.011	129.011	-	
Alte câștiguri și pierderi	(2.870)	(1.553.503)	(1.550.633)	A,B
Variația stocurilor de produse finite și produse în curs de execuție	4.744.361	4.744.361	-	
Materii prime și consumabile utilizate	(199.224.799)	(199.598.955)	(374.156)	D
Cheltuieli cu provizioanele, ajustările pentru depreciere și amortizarea	(24.731.839)	(26.374.705)	(1.642.866)	D, F
Cheltuieli cu salariile și taxele sociale	(31.323.263)	(31.323.263)	-	
Costuri financiare	(3.302.132)	(3.302.132)	-	
Alte cheltuieli	(29.573.625)	(29.573.625)	-	
Profit înainte de impozitare	(4.353.522)	(7.921.177)	(3.567.655)	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(691.038)	(383.072)	307.966	C,E
Profit anual	(5.044.560)	(8.304.249)	(3.259.689)	
Atribuibil:				
Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă	(4.665.388)	(7.819.837)	(3.154.448)	
Interese care nu controlează	(379.172)	(484.412)	(105.241)	
Pierdere pe acțiune	(0,016)	(0,029)	(0,013)	
Număr mediu de acțiuni (acțiuni)	289.353.225	289.353.225	-	

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT (continuare)

Rezultat raportat la 31 decembrie 2009 raportat	32.066.814
A. Corectie valoare materii prime si materiale, produse finite si marfuri	(1.018.886)
B. Impozit amanat - activ	107.378
C. Corectie provizion mediu aferent anului 2009	<u>(903.452)</u>
Rezultat raportat la 31 decembrie 2009 corectat	30.251.854
Pierdere neta raportata anterior la 31 decembrie 2010	(5.044.560)
A. Corectie valoare imobilizari corporale	(1.386.574)
B. Corectie valoare imobilizari necorporale	(164.059)
C. Impozit amanat – activ	100.484
D. Corectie valoare materii prime, materiale, produse finite si marfuri	(1.441.896)
E. Impozit amanat – pasiv	207.482
F. Corectie provizion mediu aferent anului 2010	<u>(575.126)</u>
Pierdere neta corectata la 31 decembrie 2010	(8.304.249)

2009

A. Corectie valoare materii prime, materiale, produse finite si marfuri

La 31 decembrie 2009, Grupul a înregistrat corecții aferente valorii stocurilor înregistrate în anul financiar precedent, ca urmare a neinregistrării anumitor cheltuieli legate de obiecte de inventar și consumabile, dar și de anumite provizioane pentru materii prime, producție în curs și finită, dar și marfuri.

B. Impozitul pe profit amânat

Grupul a înregistrat impactul corecțiilor asupra impozitului pe profit amânat.

C. Corectie provizion mediu aferent anului 2009

Grupul a înregistrat corecții aferente provizioanelor cu sume ce se refera la cheltuieli legate de alte activități de protejare a mediului inconjurator, fiind posibile obligații generate de evenimente anterioare ale entității.

2010

A. Corectie valoare imobilizari corporale

În 2011, Grupul a identificat anumite active imobilizate vandute în cursul anului 2010, a caror valoare neta contabilă rămasă nu a fost complet înregistrată ca și cheltuielile aferente vânzării activelor. Acestea au fost corectate în situațiile financiare, astfel încât cheltuielile aferente vânzării de active imobilizate să fie reflectate complet și în perioada corectă.

B. Corectie valoare imobilizari necorporale

În 2011, Grupul a identificat anumite active necorporale vandute în cursul anului 2010, a caror valoare neta contabilă rămasă nu a fost complet înregistrată ca și cheltuielile aferente vânzării activelor. Acestea au fost corectate în situațiile financiare, astfel încât cheltuielile aferente vânzării de active necorporale să fie reflectate complet și în perioada corectă.

C. Impozit amanat activ

Grupul a înregistrat impactul corecțiilor asupra impozitului pe profit amânat.

35. CORECTAREA ERORILOR DIN ANUL PRECEDENT (continuare)

D. Corectie valoare materii prime, materiale, produse finite si marfuri

La 31 decembrie 2010, Grupul a înregistrat corecții aferente valorii stocurilor înregistrate în anul financiar precedent, ca urmare a neînregistrării anumitor cheltuieli legate de obiecte de inventar și consumabile, dar și de anumite provizioane pentru materii prime, producție în curs și finită, dar și marfuri.

E. Impozit amanat pasiv

Grupul a înregistrat impactul corecțiilor asupra impozitului pe profit amânat.

F. Corectie provizion mediu aferent anului 2010

Grupul a înregistrat corecții aferente provizioanelor cu sume ce se refera la cheltuieli legate de alte activități de protecție a mediului inconjurător, fiind posibile obligații generate de evenimente anterioare ale entității.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Teraplast SA

În 2012, Societatea s-a finanțat cu 176.316 EUR de la Unicredit Tiriac Bank și cu 500.000 EUR de la BRD, în baza contractelor de finanțare încheiate în anul 2011.

În luna februarie Alexandru Sîrbu a fost numit în funcția de Director Operațiuni al Grupului Teraplast. Alexandru Sîrbu are o experiență de peste 15 ani în domeniul operational-logistic, iar în cadrul Grupului Teraplast va coordona activitățile de investiții, logistică, programare și planificare producție, cercetare-dezvoltare, calitate, reparații-mentenanță, tehnic și SSM.

În luna martie Teraplast a finalizat implementarea ultimului proiect, din cele trei programe de instruire a propriilor angajați, cofinanțate din Fondul Social European, prin Programul Operațional Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane 2007-2013, "Investeste în oameni!". Proiectul „Management performant, cale sigură pentru succesul companiei!", a cărui implementare a demarat în august 2010, a continuat instruirea personalului companiei prin cursuri de perfecționare/specializare, adresate angajaților din middle și top management.

Începând cu primul trimestru din 2012, Teraplast SA nu a îndeplinit anumiți indicatorii financiari trimestriali pentru împrumuturile de la Unicredit în timp ce BRD a amanat pentru Teraplast SA intrarea în vigoare a cerințelor privind indicatorii financiari cu 12 luni, respectiv intrarea în vigoare va începe cu datele aferente bilanțului anului fiscal 2012.

În luna aprilie 2012, Consiliul de Administrație a reînnoit contractul de mandat al Dlui Ștefan Bucătaru, în calitatea sa de Director General și Președinte CA pentru încă un an.

TERAPLAST SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

Plastsistem SA

In perioada februarie-aprilie 2012, Societatea a receptionat, a montat si a pus in functiune doua din cele cinci echipamente care fac obiectul proiectului «Sistem integrat inovativ pentru constructii: Structura metalica asamblata din profile zincate usoare si anvelopa din panouri termoizolante din spuma poliuretanic», si anume :

- Masina de feliat tabla, valoare achizitie 2.838.705 lei, inregistrat in sistem cu data de 23.04.2012;
- Echipament pentru obtinere de profile metalice zincate C si U, valoare achizitie 1.939.553 RON, inregistrat in sistem cu data de 23.04.2012.

Echipamentele au fost in proces de testare si probe tehnologice pana in luna mai 2012, inclusiv, iar din iunie 2012 s-a demarat productia de profile zincate.

In ianuarie 2012 prin Contractul de credit nr. 3 cu BRD, Societatea a contractat un credit suport in valoare de 774.000 EUR, in vederea acoperirii decalajului de timp intre platile catre furnizori si sumele nerambursabile incasate. Creditul este acordat pe termen mediu (1-3 ani) cu data scadenta 09.06.2013, cu o dobanda EURIBOR 3M+3,75%.

In februarie 2012 prin Contractul de credit nr. 4, incheiat cu BRD, Societatea a contractat un credit de investitii in valoare de 1.200.000 EUR, pentru cofinantarea contributiei private la cheltuielile eligibile aferente proiectului "Sistem integrat inovativ pentru constructii: Structura metalica asamblata din profile usoare zincate si anvelopa din panouri termoizolante din spuma poliuretanic". Creditul este acordat pe termen lung, pe o perioada de 84 luni, cu o perioada de gratie pana in 09.06.2013. Dobanda EURIBOR 3M+3,75% marja fixa.

Incepand cu primul trimestru din 2012, Plastsistem SA nu a indeplinit anumiti indicatori financiari trimestriali pentru imprumuturile de la Unicredit.

General

In cursul anului 2012, pe fondul unei crize economice si politice acute a avut loc o depreciere a leului fata de EUR, in medie de cca. 2% fata de 31 decembrie 2011, Grupul fiind expus la aceste variatii a cursului de schimb valutar, asa cum este descris in Nota 30.

37. APROBAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Aceste situații financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație la data de 27 iulie 2012.