

S.C. MERCUR S.A.
Nr. 494 / 29.03.2012

**RAPORT ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
pentru exercițiul financiar 2011**

Denumirea societății comerciale: S.C. MERCUR S.A.

Sediul social: Craiova, Calea Unirii nr. 14

Număr telefon/fax: 0251-407711/0251-413689

Cod unic de înregistrare: 2297960

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J16/91/1991

Raport anual conform: Regulamentul CNVM 1/2006

Pentru exercițiul financiar: 2011

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de societate:
BVB, secțiunea RASDAQ, categoria III R

Capital social subscris și vărsat: 2.958.210 lei

I. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII ÎN 2011

1. Analiză generală

- S.C. MERCUR S.A. a realizat cifra de afaceri a exercițiului financiar 2011 pe seama activității de comercializare mărfuri nealimentare prin raioanele proprii, prestarea serviciilor de alimentație publică prin Restaurant Mercur și închirierea de spații comerciale către terțe persoane juridice;
- În cursul anului societatea nu a fost supusă fuziunii sau reorganizării semnificative;
- Societatea nu are filiale și nu controlează alte societăți;
- În anul 2011 nu s-au efectuat achiziții și/sau înstrăinări de active imobiliare.

Obiectul principal urmărit de entitate l-a reprezentat desfășurarea unei activități generale prin ale cărei rezultate economico-financiare să se îndeplinească indicatorii bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2011 – aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie.

Raportat la prevederile BVC realizările exercițiului financiar 2011 se prezintă astfel:

- lei-

INDICATOR	BVC 2011	Realizări 2011	Procent realizare
CIFRA DE AFACERI	11.260.000	12.425.447	110,35%
VENITURI TOTALE	12.070.000	14.115.109	116,94%
Venituri din exploatare	11.340.000	13.027.783	114,88%
Venituri din vânzare marfă	2.700.000	2.738.328	101,42%
Venituri din închirieri	8.500.000	9.629.356	113,29%
Venituri din prestări servicii	60.000	57,763	96,27%
Venituri din prod. imobilizări			
Alte venituri din exploatare din care	80.000	602.336	752,92%
-din vânzare active		31.855	
Venituri financiare, din care	730.000	1.087.326	148,95%
-din vânzare acțiuni			

CHELTUIELI TOTALE	9.130.000	9.927.660	108,74%
Cheltuieli de exploatare	9.130.000	9.445.002	103,45%
Cheltuieli cu marfa vândută	1.649.000	1.659.668	100,65%
Cheltuieli materiale	1.850.000	1.838.658	99,39%
Cheltuieli materiale investiții			
Cheltuiala totală salarială	3.334.000	3.292.787	98,76%
-Salarii brute	2.375.000	2.347.085	98,82%
-Cota participare profit	174.000	174.139	100,08%
-Asigurări sociale	765.000	753.649	98,52%
-Alte cheltuieli acțiuni sociale	20.000	17.914	89,57%
Cheltuieli tichete masă	275.000	262.788	95,56%
Cheltuieli servicii terți	1.455.400	1.295.256	89,00%
Cheltuieli pentru situații urgență	5.000		0,00%
Cheltuieli impozite și taxe	250.000	223.948	89,58%
Cheltuieli amortizare	550.000	505.342	91,88%
Provizion cota participare profit 2011		259.400	
Provizion cota participare profit 2010	-268.400	-268.400	100,00%
Ajustări depreciere active		341.600	
Alte cheltuieli de exploatare	30.000	33.955	113,18%
Cheltuieli financiare, din care		482.658	
-ajustări depreciere imob financiare		482.658	
PROFIT BRUT, din care	2.940.000	4.187.449	142,43%
Profit din exploatare	2.210.000	3.582.781	162,12%
Profit financiar	730.000	604.668	82,83%
Impozit profit	470.000	786.704	167,38%
PROFIT NET	2.470.000	3.400.745	137,68%

Entitatea a obținut un profit brut de 4.187.449 lei, cu 42,43% mai mare decât valoarea planificată datorită realizării unor venituri totale cu 16,94% mai mari decât cele prevăzute.

În detaliu, veniturile totale s-au realizat din activitatea de exploatare a activelor: din comercializare marfă în nume propriu – 19,40% din total, din închirierea spațiilor comerciale – 68,22% din total, din prestarea altor servicii – 0,41% din total și din înregistrarea unor sume câștigate în instanță (litigiu cu Direcția de Taxe și Impozite a Primăriei Craiova) – 2,80% precum și din activitatea financiară, în principal plasarea disponibilului bănesc în depozite bancare la termen de 1 lună – maxim 3 luni – 7,27% din total.

În totalul cheltuielilor efectuate sunt cuprinse atât cheltuielile curente necesare realizării veniturilor și funcționării generale a societății cât și cheltuieli neprevăzute prin buget, ca:

- ajustări pentru deprecierea unor creanțe clasificate de entitate sub riscul de neîncasare (3,44% din total);
- constituirea unui provizion pentru cota de participare la realizarea și depășirea profitului net al exercițiului financiar 2011 (2,61% din total).
- ajustări pentru deprecierea acțiunilor deținute la entități cotate pe piața de capital (4,86% din total).

*

Față de anul anterior, rezultatele activității din 2011 se prezintă astfel:

- lei-

INDICATOR	Realizări 2010	Realizări 2011	Diferențe 2011-2010
CIFRA DE AFACERI	12.749.197	12.425.447	- 323.750
VENITURI TOTALE	13.983.583	14.115.109	131.526
Venituri din exploatare	12.861.790	13.027.783	165.993
Venituri din vânzare marfă	3.316.563	2.738.328	- 261.465
Venituri din închirieri	9.367.891	9.629.356	113,29%
Venituri din prestări servicii	64.743	57,763	- 6.980
Venituri din prod. imobilizări			0
Alte venituri din exploatare, din care	112.593	602.336	489.743
-din vânzare active		31.855	31.855
Venituri financiare, din care	1.121.793	1.087.326	- 34.467
-din vânzare acțiuni	52.500		- 52.500
CHELTUIELI TOTALE	10.048.882	9.927.660	- 121.222
Cheltuieli de exploatare	9.464.702	9.445.002	- 19.700
Cheltuieli cu marfa vândută	2.068.735	1.659.668	- 409.067
Cheltuieli materiale	1.829.792	1.838.658	8.866
Cheltuieli materiale investiții			0
Cheltuiala totală salarială	3.609.266	3.292.787	- 316.479
-Salarii brute	2.255.075	2.347.085	92.010
-Cota participare profit	585.000	174.139	- 410.861
-Asigurări sociale	752.191	753.649	1.458
-Alte cheltuieli acțiuni sociale	17.000	17.914	914
Cheltuieli tichete masă	263.719	262.788	- 931
Cheltuieli servicii terți	1.387.625	1.295.256	- 92.369
Cheltuieli pentru situații urgență	3.228		- 3.228
Cheltuieli impozite și taxe	214.752	223.948	9.196
Cheltuieli amortizare	545.409	505.342	- 40.067
Provizion cota participare profit 2011		259.400	
Provizion cota participare profit 2010	268.400	-268,400	Ø
Ajustări deprecieri active	46.314	341.600	295.286
Alte cheltuieli de exploatare	25.962	33.955	7.993
- aferente vânzărilor de active			0
Cheltuieli financiare, din care	584.180	482.658	- 101.522
- aferente vânzărilor de imobilizări fin.	44.100		- 44.100
-ajustări depreciere imob financiare	540.080	482,658	- 57.422
PROFIT BRUT, din care	3.934.701	4.187.449	252.748
Profit din exploatare	3.397.088	3.582.781	185.693
Profit financiar	537.613	604.668	67.055
Impozit profit	637.075	786.704	149.629
PROFIT NET	3.297.626	3.400.745	103.119

Climatul economico-social în care s-a derulat activitatea în anul 2011 și-a pus amprenta și pe activitatea Mercur S.A. în sensul că:

- a) veniturile din comercializare marfă au scăzut atât pe seama scăderii puterii de cumpărare cât și a creșterii concurenței pe piața locală, scăderea fiind semnificativă în ultimul trimestru;
- b) veniturile din închirieri spații au crescut însă, pe seama neacceptării cererilor de reducere a chiriilor și pe seama cursului leu/euro având în vedere că majoritatea chiriilor sunt exprimate în echivalentul în lei a unor sume în euro;
- c) cheltuielile generale (cheltuieli materiale, cu servicii terți, cu amortizarea activelor) s-au menținut la aproximativ aceleași valori pe seama reducerii consumurilor cantitative chiar dacă tarifele au crescut;
- d) scăderea cheltuielii salariale totale nu s-a realizat pe seama reducerii de salarii sau personal, ci a fost influențată de valoarea cotei de participare la profit – mai mare decât în 2010 comparativ cu cea în 2011.

2. Elemente de evaluare generală

a) Profit brut obținut = 4.187.449 lei, cu circa 252.800 lei mai mare decât în anul anterior, structurat astfel:

- profit din exploatare = 3.582.781 lei
- profit financiar = 604.668 lei

Profitul net obținut = 3.400.745 lei, cu circa 103.000 lei mai mare decât în anul anterior, datorită elementelor de cheltuială din 2011 nedeductibile la calculul impozitului pe profit.

b) Cifra de afaceri realizată = 12.425.447 lei, cu 323.750 lei mai mică decât în anul 2010, obținută din:

- comercializare marfă: 22,04%
- închiriere spații comerciale: 77,50%

c) Cheltuieli de exploatare = 9.445.002 lei, cu circa 19.700 lei mai mici decât cele ale anului anterior, cu precizarea că în 2011 s-au înregistrat elemente de costuri (ajustări depreciere creanțe) cu valori mari față de anul 2010.

d) Disponibilul bănesc este la 31.12.2011 de 16.424.764 lei, cu 2.318.224 lei mai mare decât cel de la începutul anului, creștere determinată de rezultatele pozitive ale activității din acest an.

3. Evaluarea activității de aprovizionare

Pe segmentul activității de comercializare marfă, principalii furnizori sunt producători și distribuitori naționali: Triumph International București, Amalfi București, Simar Prod Sibiu, Kulcsar Satu Mare, Nemira Brașov, Sequoia București, Cromadi Pucioasa, etc.

În anul 2011 s-au aprovizionat mărfuri în valoare de 3.286.100 lei (prețuri de vânzare cu amănuntul), cu 20% mai puțin decât în anul anterior în condițiile în care valoarea adaosului comercial aferent mărfurilor aprovizionate a crescut, reprezentând 32% din valoarea la preț cu amănuntul.

Aprovizionarea cu utilități s-a efectuat în baza contractelor cu furnizorii consacrați, excepție făcând schimbarea CEZ Vânzare S.A. cu Areco Distribution S.R.L. București datorită tarifului mai mic al celui din urmă pentru unitatea de energie electrică.

4. Evaluarea activității de vânzare

Prin activitatea de comercializare marfă și alimentație publică, principalul client al societății este populația orașului Craiova.

Activitatea de închiriere spații comerciale se desfășoară în baza contractelor de locațiune încheiate cu operatori de retail pe segmentul mărfurilor nealimentare și un singur operator de supermarket alimentar.

Raportat la valoarea anuală a veniturilor din închirieri, principalii clienți ai S.C. MERCUR S.A. în anul 2011 sunt:

- Domo Retail S.A. Târgu Secuiesc
- Altex Impex S.R.L. Piatra Neamț
- Staff Collection S.R.L. București
- Leonardo S.R.L. Oradea
- Can Serv S.R.L. București
- Tehnorul S.R.L. Craiova
- B&B Collection S.R.L. București

Apariția în noiembrie 2011 a parcului de retail Electroputere sub cupola căruia și-au deschis magazine branduri internaționale pe segmentul de fashion și care a atras și unii locatari ai Centrului Comercial Mercur a dus la o împărțire a clienților uzuali, cu consecințe negative asupra volumului vânzărilor. În această situație societatea este în căutarea de soluții pentru demararea unui proces de modernizare a activului principal în scopul îmbunătățirii calității mixului de chiriași și diversificarea activităților prestate de către aceștia.

5. Aspecte legate de personalul societății

În anul 2011 numărul mediu de personal a fost de 135 persoane, cu următoarea evoluție:

Categorie de personal	Număr 01.01.2011	Angajări 2011	Plecări 2011	Număr 31.12.2011
	137	1	6	132
TESA	26			26
Direct productivi	53		4	49
Indirect productivi	58	1	2	57

Din cele 135 persoane, un număr de 120 sunt membri ai Sindicatului Dreptatea.

Urmare a modificărilor aduse Codului Muncii în luna iulie 2011 s-a semnat un nou Contract Colectiv de Muncă cu valabilitate 31.12.2011 iar în luna decembrie 2011 s-a prelungit pentru 2012 (până în 31.12.2012) prin act adițional.

Salariații au beneficiat în anul 2011 de tichete de masă corespunzător numărului de zile în care au fost prezenți.

La nivel de societate în iulie 2011 s-a negociat un salariu de încadrare minim de 670,00 lei la care se aplică grila coeficienților de salarizare.

În cursul anului nu s-au înregistrat situații conflictuale între conducere și angajați, societate și sindicat.

6. Aspecte legate de impactul activității asupra mediului înconjurător

S.C. MERCUR S.A. deține toate autorizațiile de funcționare, sanitar-veterinare, de mediu, prevăzute de legislația în vigoare. Entitatea are implementate sistemul de management al calității conform ISO 9001/2008 și sistemul de management al siguranței alimentelor conform HACCP SREN ISO 22000/2005.

Nu există premise pentru constatarea încălcării de către societate a legislației privind protecția mediului înconjurător.

7. Evaluarea activității privind managementul riscului. Litigiile în care este implicată societatea

La 31.12.2011 S.C. MERCUR S.A. înregistrează un activ net de 28.481.239 lei, cu 1.450.000 lei mai mare decât cel de la 31.12.2010.

Datoriile de 1.209.893 lei sunt datorii cu exigibilitate în anul 2012 și sunt datorii curente.

Entitatea nu a derulat în 2011 credite bancare sau contracte de leasing.

Disponibilul bănesc de 16.424.764 lei reprezintă 94% din activele circulante ale societății deci nu există premise privind un risc de insolvabilitate și/sau lichiditate.

În urma inventarierii anuale a patrimoniului s-au evaluat creanțele entității și s-au înregistrat ajustări pentru depreciere pentru acelea care prezintă risc mare de neîncasare, ajustări în valoare de 365.716 lei.

Anual societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea valorii imobilizărilor financiare – acțiuni deținute la societăți cotate pe piața de capital. Pentru anul 2012 S.C. MERCUR S.A. deține imobilizări financiare de 5.741.045 lei (cost de achiziție) și o valoare de piață la aceeași dată de 2.587.058 lei.

Societatea este parte în 7 litigii derulate în instanță pentru care nu se estimează riscul de a afecta semnificativ patrimoniul în anul 2012.

Din aceste litigii, două prezintă un grad de complexitate accentuat – respectiv :

1) Litigiul care s-a aflat pe rolul Tribunalului Dolj – având ca obiect acțiunea promovată la data de 09.11.2006 și precizată ulterior, la data de 22.04.2011, de Consiliul Județean Dolj, prin care se solicită obligarea S.C. MERCUR S.A. și Asociației Creștin Catholic Ortodoxe (în prezent Asociația Creștin Ecumenică), în solidar, la predarea bunurilor mobile considerate ca fiind identificate în imobilul din Craiova, strada Bujorului nr.12 și la plata contravalorii bunurilor mobile neidentificate – în sumă de peste 7,5 mil. lei (RON).

În perioada 2006-2009, litigiul a parcurs toate cele trei grade de jurisdicție (fond, apel și recurs); prin Decizia/21.10.2009, Curtea de Apel Craiova a admis recursul declarat de Consiliul Județean Dolj, a dispus casarea hotărârilor pronunțate de instanța de fond și instanța de apel și a trimis cauza spre rejudecare la instanța de fond – respectiv la Judecătoria Craiova.

În rejudecare, la data de 27.05.2011, Judecătoria Craiova și-a declinat competența în favoarea Tribunalului Dolj – Secția civilă.

Trebuie menționat faptul că S.C. MERCUR S.A. a contestat raportul de expertiză care s-a administrat în cauză, obiecțiunea referindu-se la moneda în care expertul a determinat contravaloarea bunurilor mobile în litigiu. Astfel, expertul a susținut că valoarea acestora este de exprimată în lei RON, iar S.C. MERCUR S.A. a susținut și demonstrat cu probatorii că valoarea este exprimată în lei ROL.

Soluționând cauza pe fond, la data de 27.01.2012, Tribunalul Dolj a admis în parte acțiunea Consiliului Județean Dolj, astfel cum a fost precizată la data de 22.04.2011 și a dispus obligarea pârâtei Asociația Creștin Ecumenică să restituie reclamantului bunurile identificate în raportul de expertiză tehnică administrat în cauză și obligarea pârâtei S.C. Mercur S.A. la plata către reclamant a sumei de 7.569.815,34 lei contravaloare bunuri neidentificate.

Din cauza faptului că, până în prezent, se cunoaște soluția pronunțată de Tribunalul Dolj doar de pe site-ul Ministerului de Justiție, nu se poate afirma cu certitudine moneda în care instanța a dispus obligarea S.C. Mercur S.A. la plata către reclamant a sumei de

7.569.815,34 lei (ROL sau RON) contravaloare bunuri neidentificate, cu atât mai puțin de considerentele instanței de fond.

Până la data prezentei, hotărârea nu a fost comunicată, pentru a se declara apel.

Trebuie precizat și faptul că, anterior anului 2006 – când s-a promovat, de către Consiliul Județean Dolj, acțiunea detaliată anterior – respectiv în anul 2004, S.C. MERCUR S.A. promovase, în contradictoriu cu Consiliul Județean Dolj, o acțiune în revendicarea acelorași bunuri mobile. Pe parcursul derulării aceluși litigiu, S.C. MERCUR S.A. a înstrăinat atât imobilul din Craiova, strada Bujorului nr.12, cât și toate drepturile – litigioase – asupra bunurilor mobile.

Urmare a acestei stări de fapt, instanța a admis irevocabil excepția lipsei calității procesuale active în cauză a S.C. MERCUR S.A., deoarece „pe parcursul procesului, a înstrăinat imobilul, precum și toate drepturile litigioase privind bunurile mobile accesorii imobilului”.

2) În cursul trimestrului I 2012 s-a născut un litigiu între S.C. MERCUR S.A. – proprietar și S.C. CAN SERV S.R.L. – chiriaș, care a înregistrat o datorie restantă către MERCUR în valoare de 411.388,85 lei intrând în imposibilitate de plată.

La 16.02.2012 MERCUR a declarat contractul reziliat, apoi a înregistrat pe rolul Judecătoriei Sector 6 București, cerere de emitere a unei ordonanțe de plată împotriva S.C. CAN SERV S.R.L., pentru obligarea acestei societăți la plata, către S.C. MERCUR S.A., a debitului.

Din debitul total precizat mai sus, pentru suma de 354.683,47 lei s-a prevăzut constituirea unui provizion în anul 2011.

8. Elemente de perspectivă privind activitatea S.C. MERCUR

Până la sfârșitul anului 2011 Centrul Comercial Mercur a reprezentat unicul centru comercial de dimensiuni mari, modernizat la înalte standarde, oferind clienților o ambianță deosebită. Odată cu apariția Electroputere Parc Retail, concurența a crescut atât pe segmentul ofertei de spații comerciale, cât și pe cel al petrecerii timpului liber, care atrage mulți clienți.

În consecință societatea trebuie să identifice și să aplice măsuri pentru reorganizarea activului, implementarea unui nou concept care să ducă la diversificarea activităților desfășurate în locație și la îmbunătățirea mixului de chiriași prin atragerea de firme cu renume internațional. Acest proces va fi de durată și foarte complex, presupunând un efort investițional substanțial (circa 15-17 milioane de euro după primele estimări).

II ACTIVELE SOCIETĂȚII

În cursul anului 2012 activitatea s-a desfășurat în aceleași active corporale deținute de societate:

- Centrul Comercial Mercur – grad de ocupare a suprafeței exploatabile: 99%
- Spații comerciale parter blocuri P3-P5 Calea București – grad de ocupare 99%
- Depozite str. Caracal: grad de ocupare 50%
- Active str. Brestei: grad de ocupare ~1%
- Subsol blocuri 2-6 str. Madona Dudu: grad de ocupare (depozite de material) 50%

S.C. MERCUR S.A. deține titluri de proprietate asupra tuturor activelor (clădiri și terenuri) cu excepția cotei indivize de teren aferent spațiului comercial din Calea București și str. Madona Dudu.

Conform anexei privind situația imobilizărilor S.C. MERCUR S.A. la situațiile financiare anuale în 2011 nu s-au achiziționat/înstrăinat active, modificările intervenite

reprezentând transpunerea unei sentințe judecătorești privind valoarea clădirii care s-a majorat cu încorporarea în valoarea sa a unor active clasificate la alte categorii de imobilizări.

III. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE ENTITATE

Acțiunile emise de S.C. MERCUR S.A. se tranzacționează pe Bursa de Valori București, secțiunea RASDAQ categoria III-R. Valoarea nominală este de 2,5 lei/acțiune iar valoarea de piață a variat în 2011 între 33 lei (martie 2011) și 21 lei (octombrie 2011) și s-a închis la 26 lei (decembrie 2011) în condițiile în care pachetele tranzacționate variază între 10 și 150 acțiuni.

În perioada 2008-2010 profitul net realizat a fost repartizat astfel:

Anul	Profit net	Repartizat ca:	
		Dividende	Surse proprii de finanțare
2008	464.937		464.937
2009	5.755.354	3.549.852	2.205.438
2010	3.297.626	2.082.580	1.215.046

Profitul net al anului 2011 se propune a fi repartizat sub formă de dividende = 2.603.224,80 lei, ceea ce reprezintă 2,20 lei brut/acțiune și la surse proprii de finanțare = 797.520,20 lei.

În cursul anului 2011 societatea nu și-a rascumparat acțiunile și nu a emis obligațiuni.

IV. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

S.C. MERCUR S.A. este condusă de un Consiliu de Administrație format din trei membri:

- VIGARU IOAN – președinte
- BLIDARU GHEORGHE – membru
- BICĂ LEANA – membru

Doamna Bică a fost cooptată în data de 17.03.2011, iar în Adunarea Generală a Acționarilor din 29/30.04.2011 a fost aleasă ca membru al Consiliului. Din cei trei doar dl. Vigaru Ioan deține un număr de 111 acțiuni emise de entitate.

Conform actului constitutiv Președintele Consiliului de Administrație este și director general al societății având un contract de mandat valabil pe durata mandatului Consiliului de Administrație.

Activitatea financiar-contabilă este condusă de Căruntu Adelina – director financiar-contabil, angajată cu contract de muncă.

Nici una din persoanele sus menționate nu a fost implicată în eventuale litigii și/sau proceduri administrative referitoare la activitatea desfășurată în cadrul entității.

V. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Principalii indicatori din contul de profit și pierdere au avut următoarea evoluție în ultimii trei ani:

- lei -

INDICATOR	2009	2010	2011
A.Venituri din vânzare marfă	3.730.878	3.316.563	2.738.328
B.Cheltuieli privind marfa vândută	2.341.576	2.068.735	1.659.668
1.Marja comercială (A-B)	1.389.302	1.247.828	1.078.660
C.Producția vândută	10.925.722	9.432.634	9.687.119
D.Cheltuieli materiale	2.059.200	1.829.792	1.838.658

E.Cheltuieli terți	1.787.667	1.390.854	1.295.256
2.Valoarea adăugată (1+C-D-E)	8.468.157	7.459.816	7.631.865
F.Cheltuieli salariale	3.387.120	3.872.986	3.555.575
G.Cheltuieli impozite și taxe	205.138	214.752	223.948
3.Excedentul brut din exploatare (2-F-G)	4.875.899	3.327.078	3.852.342
H.Amortizări	607.566	545.408	505.342
I.Ajustări de valoare a activelor circulante	50.500	46.313	341.600
J.Constituire/anulare provizioane	798.500	- 530.100	- 9.000
K.Alte cheltuieli din exploatare	90.122	25.962	33.955
L.Alte venituri din exploatare	172.140	112.593	602.336
4.Rezultatul din exploatare	3.501.352	3.397.088	3.582.781
5.Rezultatul financiar	3.277.699	537.613	604.668
6.Rezultatul brut	6.779.050	3.934.701	4.187.449

Activitatea desfășurată în aceeași perioadă (2009-2011) a determinat următoarea evoluție a activului net:

- lei -

INDICATOR	2009	2010	2011
Imobilizări necorporale	5.065	3.628	4.872
Imobilizări corporale	10.905.856	10.395.329	10.103.144
Imobilizări financiare	3.332.060	2.937.401	2.587.058
ACTIVE IMOBILIZATE	14.242.981	13.336.358	12.695.074
Stocuri	809.004	770.621	730.611
Creanțe	1.297.286	401.426	388.588
Disponibil bănesc	12.833.000	14.106.540	16.424.764
ACTIVE CIRCULANTE	14.939.290	15.278.587	17.543.963
Conturi de regularizare A	22.064	18.136	59.916
DATORII CURENTE	1.035.445	1.180.201	1.209.893
Conturi de regularizare P	636.748	413.055	607.821
ACTIV NET	27.688.809	27.033.625	28.481.239

VI. REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net obținut în exercițiul financiar 2011 se propune a fi repartizat astfel:

- către acționarii societății sub forma unui dividend brut de 2,20 lei/acțiune, rezultând o sumă totală de 2.603.224,80 lei, adică 80,89% din total profit net;
- diferența de 797.520,20 lei să fie capitalizată în alte rezerve-surse proprii de finanțare.

*

Se solicită Adunării Generale a Acționarilor aprobarea prezentului raport de activitate pentru exercițiul financiar 2011.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE
VIGARU IOAN
BLIDARU GHEORGHE
BICĂ LEANA