



S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A.
 INTRARE: REGISTRATURA
 DESIRE: 301/4961/31.05.2012

SOCIETATEA NAȚIONALĂ
 DE RADIOCOMUNICAȚII S.A.



RADIOCOM

SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE RADIOCOMUNICAȚII S.A. cu sediul în București,
 sectorul 4, Șos. Olteniței nr.103, CUI 10881986; J40/7677/1998

HOTĂRÂREA ACȚIONARULUI UNIC

Nr. 3 / 31.05.2012

În temeiul prevederilor art.16 din Hotărârea Guvernului nr.12/2009 privind organizarea și funcționarea Ministerului Comunicațiilor și Societății Informaționale, cu modificările și completările ulterioare;

Având în vedere prevederile art.7 și 8 din Nomenclatorul metodologic de aplicare a OUG nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, aprobate prin HG nr. 577/2002;

Având în vedere prevederile art. 7 din H.G. nr.372/1998 privind înființarea Societății Naționale de Radiocomunicații S.A. prin reorganizarea Regiei Autonome "Radiocomunicații";

În temeiul art.10(2) coroborat cu art.10(5) din Actul Constitutiv al Societății Naționale de Radiocomunicații S.A., privind convocarea adunării generale a acționarilor;

În temeiul prevederilor art. 11 lit.a) din Actul Constitutiv al Societății Naționale de Radiocomunicații S.A.,

Având în vedere Decizia nr.8 din 29.05.2012 a Consiliului de Administrație al SN Radiocomunicații S.A.

Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale, în numele acționarului unic constituit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, prin reprezentantul său Adrian Frantz Kalapis, în baza mandatului nr. 278/31.05.2012;

HOTĂRĂȘTE :

Art.1 Aprobă situațiile financiare ale Societății Naționale de Radiocomunicații S.A., la data de 31.12.2011, conform Notei de Prezentare nr.CA/913/25.05.2012, auditate de către SC Dam Fiscalitry SRI și avizate de către Consiliul de Administrație al SN Radiocomunicații S.A., și anume:

- Bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative la situațiile financiare anuale;

REPREZENTANTUL ACȚIONARULUI UNIC
 MINISTERUL COMUNICAȚIILOR ȘI SOCIETĂȚII INFORMAȚIONALE
 prin ADRIAN FRANȚZ KALAPIS



Adrian Frantz Kalapis
 31.05.2012



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE RADIOCOMUNICAȚII S.A.
CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

S.N. Radiocomunicații S.A.
CABINET PRESEDINTE
Nr. 1019
Ziua 29 Luna 05 Anul 2012

DECIZIA Nr. 8

a Consiliului de Administrație
din 29 mai 2012

În temeiul prevederilor Actului Constitutiv al Societății Naționale de Radiocomunicații S.A., Consiliul de Administrație convocat în ședința din data de 29 mai 2012:

- A luat la cunoștință** Decizia nr. 7/2012 a Consiliului de Administrație al SN Radiocomunicații S.A. și **aprobă** modificarea și completarea acesteia la punctul 9 paragraful întâi, fraza finală, astfel: "Proiectul va fi demarat cu respectarea prevederilor legale privind achizițiile publice, fără angajarea de cheltuieli până la asigurarea sursei de finanțare"
- A luat la cunoștință** situațiile financiare la 31.12.2011 ale SN Radiocomunicații S.A., conform Notei de Presentare CA/913/25.05.2012 și dispune completarea Raportului administratorilor, astfel: execuția BVC pe anul 2011, detalierea veniturilor și cheltuielilor corelate pe activități, detalierea cheltuielilor cu personalul astfel: salarii, plăți compensatorii, impozite și alte cheltuieli, conform machetei BVC.
- Împuternicește** Președintele Consiliului de Administrație să semneze situațiile financiare la 31.12.2011 ale SN Radiocomunicații S.A. astfel cum au fost discutate de membrii CA în ședință.
- Aprobă** convocarea Adunării Generale a Acționarilor cu următoarea ordine de zi:

- Aprobarea situațiilor financiare ale Societății Naționale de Radiocomunicații S.A., la data de 31.12.2011, conform Notei de Presentare nr. CA/913/25.05.2012, auditate de către SC Dam Fiscality SRL și luate la cunoștință de către Consiliul de Administrație al SN Radiocomunicații S.A., și anume:



- a. Bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative la situațiile financiare anuale, balanța de verificare;
 - b. Raportul administratorilor;
 - c. Cheltuielile nedeductibile fiscal;
 - d. Elementele similar veniturilor;
 - e. Propunerea privind acoperirea pierderii.
5. **Solicită** managementului societății prezentarea în termen de 15 zile a unui program de măsuri pentru reducerea pierderilor, respectiv reducerea cheltuielilor corelată cu creșterea veniturilor. Totodată, solicită să fie revăzut și prezentat Consiliului de Administrație proiectul de Buget de Venituri și Cheltuieli pe anul 2012 ținând cont de evoluția economică și realizările pe anul 2011.
6. **A luat la cunoștință** Nota de Informare nr.CA/915/29.05.2012, privind transmiterea de notificări către clienții de bază ai SN Radiocomunicații S.A. – SRR și SRTV.
7. **A luat la cunoștință** Nota de Prezentare nr. CA/916/29.05.2012, privind încetarea calității de membru al Consiliului de Administrație al SN Radiocomunicații S.A. a doamnei Luțu Daniela, prin renunțare la mandat.
8. **Aprobă convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor** având ca ordine de zi luarea la cunoștință privind încetarea calității de membru al Consiliului de Administrație al SN Radiocomunicații S.A. a doamnei Luțu Daniela, prin renunțare la mandat.
9. **Amână** luarea unei decizii cu privire la Notă de Prezentare nr.CA/914/29.05.2012, privind Raportul de audit aferent misiunii: "Evaluarea controlului financiar preventiv – verigă a controlului intern/managerial"

SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE RADIOCOMUNICAȚII S.A.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

PREȘEDINȚIA

Cătălin CONSTANTINESCU



Bifati numai dacă
este cazul:

- Mari Contribuabili care depun bilanțul la Bucuresti
 Sucursala

Tip situație financiară : BL

Anul 2011

Entitatea S.N.RADIOCOMUNICĂȚII SA

Adresa

Judet Bucuresti Sector Sector 4 Localitate Bucuresti
Strada SOS.OLTENIETI Nr. 103 Bloc Scara Ap. Telefon 0213073078

Număr din registrul comerțului J40 7677 1998

Cod unic de înregistrare 1 0 8 8 1 9 3 6

Forma de proprietate 14 - Companii și societăți naționale

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasă CAEN)

6120 Activități de telecomunicații prin rețele fără cablu (exclusiv prin satelit)

 Situații financiare anuale

 Raportări anuale

 Forma lungă

 Forma prescurtată

 Forma simplificată

1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, conform art. 27 alin. (3) din *Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare*
2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii
3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2011 de către entitățile al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic, cu excepția entităților care au optat pentru un sistem simplificat de contabilitate.

F10 - BILANT

F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

F30 - DATE INFORMATIVE

F40 - SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Indicatori :

Capitaluri proprii

708.833.989

Profit/ pierdere

-44.152.492

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele și prenumele

CONSTANTINESCU IULIAN CATALIN

Numele și prenumele

NASTASE ALBERTINA

Semnătura
și stampila

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

SEMNAȚURA DE VINDECĂZIBIL
VAI BARE CORECT

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

BILANT
la data de 31.12.2011

Formular 10

- lei -

| Denumirea elementului | Nr. rd. | Sold la: | |
|---|---------|---------------|---------------|
| | | 01.01.2011 | 31.12.2011 |
| A | B | 1 | 2 |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE | | | |
| I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE | | | |
| 1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801) | 01 | | |
| 2. Cheltuielile de dezvoltare (ct. 203-2803-2903) | 02 | | |
| 3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908) | 03 | 2.360.306 | 1.885.305 |
| 4. Fond comercial (ct. 2071-2807-2907) | 04 | | |
| 5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234-2933) | 05 | | |
| TOTAL (rd. 01 la 05) | 06 | 2.360.306 | 1.885.305 |
| II. IMOBILIZĂRI CORPORALE | | | |
| 1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912) | 07 | 764.045.527 | 654.247.466 |
| 2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913) | 08 | 546.585.901 | 499.171.639 |
| 3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914) | 09 | 2.853.328 | 2.273.069 |
| 4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931) | 10 | 159.672.598 | 189.693.013 |
| TOTAL (rd. 07 la 10) | 11 | 1.473.157.354 | 1.345.386.087 |
| III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE | | | |
| 1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961) | 12 | | |
| 2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964) | 13 | | |
| 3. Interese de participare (ct. 263 - 2962) | 14 | | |
| 4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965) | 15 | | |
| 5. Investiții deținute ca immobilizări (ct. 265 - 2963) | 16 | 267.643 | 267.643 |
| 6. Alte împrumuturi (ct. 2675 + 2676 + 2677 + 2678 + 2679 - 2966 - 2968) | 17 | 135.153 | 178.016 |
| TOTAL (rd. 12 la 17) | 18 | 402.796 | 395.659 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18) | 19 | 1.475.920.456 | 1.347.667.051 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE | | | |
| I. STOCURI | | | |
| 1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398) | 20 | 30.212.367 | 30.522.316 |
| 2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348 - 393 - 3941 - 3952) | 21 | 88.303 | |
| 3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348 + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4478) | 22 | 59.606 | 15.842 |
| 4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091) | 23 | 15.651 | 90.240 |
| TOTAL (rd. 20 la 23) | 24 | 30.375.927 | 30.628.398 |
| II. CIREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.) | | | |

| | | | |
|--|----|---------------|---------------|
| I. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 + 2966 + 2968 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491) | 25 | 36.697.465 | 72.053.825 |
| 2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*) | 26 | 2.324.074 | 2.278.252 |
| 3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*) | 27 | 0 | 0 |
| 4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187) | 28 | 3.710.681 | 3.291.737 |
| 5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*) | 29 | | |
| TOTAL (rd. 25 la 29) | 30 | 42.732.220 | 77.623.814 |
| III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT | | | |
| 1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591) | 31 | | |
| 2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114) | 32 | | |
| TOTAL (rd. 31 + 32) | 33 | | |
| IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542) | 34 | 54.639.950 | 33.319.762 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34) | 35 | 127.748.097 | 141.571.974 |
| C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) | 36 | 352.977 | 1.403.350 |
| D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN | | | |
| 1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169) | 37 | 0 | 0 |
| 2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198) | 38 | 109.103.181 | 169.903.485 |
| 3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419) | 39 | 27.890 | 15.760 |
| 4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408) | 40 | 9.262.903 | 14.956.792 |
| 5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405) | 41 | 0 | 0 |
| 6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451**) | 42 | 1.526 | 7.965 |
| 7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453***) | 43 | | |
| 8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431** + 437** + 4381 + 441** + 4423 + 4428** + 444** + 446** + 447** + 4481 + 455 + 456** + 457 + 4581 + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197) | 44 | 23.427.670 | 23.347.508 |
| TOTAL (rd. 37 la 44) | 45 | 141.823.173 | 208.231.510 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63) | 46 | -14.605.509 | -65.601.370 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46) | 47 | 1.461.314.947 | 1.282.065.681 |
| G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN | | | |
| 1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169) | 48 | | |
| 2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198) | 49 | 604.436.059 | 564.479.873 |
| 3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419) | 50 | | |
| 4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408) | 51 | | |
| 5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405) | 52 | | |
| 6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451**) | 53 | | |
| 7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***) | 54 | | |

| | | | |
|--|----|-------------|-------------|
| 8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 455 + 456 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197) | 55 | 32.194 | 36.109 |
| TOTAL (rd. 48 la 55) | 56 | 604.468.253 | 561.515.982 |
| H. PROVIZIOANE | | | |
| 1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515) | 57 | 3.831.850 | 1.304.880 |
| 2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516) | 58 | 0 | 0 |
| 3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518) | 59 | 52.374 | 3.053 |
| TOTAL (rd. 57 la 59) | 60 | 3.884.224 | 1.307.933 |
| I. VENITURI ÎN AVANS | | | |
| 1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) | 61 | 8.325.338 | 7.236.074 |
| 2. Venituri înregistrate în avans (ct. 477) - total (rd.63 + 64), din care: | 62 | 1.346.393 | 516.887 |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 477') | 63 | 883.410 | 345.184 |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 477') | 64 | 462.983 | 171.703 |
| Fond comercial negativ (ct.2075) | 65 | | |
| TOTAL (rd. 61 + 62 + 65) | 66 | 9.671.731 | 7.752.961 |
| J. CAPITAL ȘI REZERVE | | | |
| I. CAPITAL | | | |
| 1. Capital subscris vărsat (ct. 1012) | 67 | 148.352.247 | 153.490.771 |
| 2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011) | 68 | 5.138.528 | |
| 3. Patrimoniul regiilor (ct. 1015) | 69 | 0 | |
| TOTAL (rd. 67 la 69) | 70 | 153.490.775 | 153.490.771 |
| II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104) | 71 | 0 | |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) | 72 | 613.180.697 | 463.843.870 |
| IV. REZERVE | | | |
| 1. Rezerve legale (ct. 1061) | 73 | 7.958.260 | 7.958.260 |
| 2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063) | 74 | | |
| 3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065) | 75 | 119.102.967 | 114.467.100 |
| 4. Alte rezerve (ct. 1068) | 76 | 106.365.803 | 141.721.736 |
| TOTAL (rd. 73 la 76) | 77 | 233.427.030 | 264.146.596 |
| Acțiuni proprii (ct. 109) | 78 | | |
| Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141) | 79 | | |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149) | 80 | | |
| V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ) | 81 | | |
| SOLD C (ct. 117) | | | |
| SOLD D (ct. 117) | 82 | 112.564.293 | 128.494.756 |
| VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR | 83 | | 0 |
| SOLD C (ct. 121) | | | |
| SOLD D (ct. 121) | 84 | 43.360.060 | 44.152.497 |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 85 | | |
| CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 80+81 - 82 + 83 - 84 85) | 86 | 844.174.149 | 708.833.989 |
| Patrimoniul public (ct. 1016) | 87 | | |
| CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87) (rd.88-47-56-60-61-64-65) | 88 | 844.174.149 | 708.833.989 |

Suma de control F10 : 21061590700 / 48851566974

*) Conturi de repartizat dupa natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

Rd.25 - Sumele inscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.**ADMINISTRATOR,****INTOCMIT,**

Numele și prenumele

CONSTANTINESCU IULIAN CATALIN

Semnătura

Stampila unității

**Formular
VALIDAT**

Numele și prenumele

NASTASE ALBERTINA

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2011

Formular 20

- lei -

| Denumirea indicatorilor | Nr. rd. | Exercițiul financiar | |
|---|---------|----------------------|-------------|
| | | 2010 | 2011 |
| A | B | 1 | 2 |
| 1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06) | 01 | 338.307.254 | 331.603.407 |
| Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708) | 02 | 338.307.254 | 331.603.407 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707) | 03 | 0 | 0 |
| Reduceri comerciale acordate (ct. 709) | 04 | | |
| Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care au în derulare contracte de leasing (ct.766*) | 05 | 0 | 0 |
| Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.711) | 06 | 0 | 0 |
| 2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712) | | | |
| Sold C | 07 | | |
| Sold D | 08 | 134.935 | 88.303 |
| 3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+722) | 09 | 2.917.420 | 1.252.991 |
| 4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815) | 10 | 3.074.103 | 2.962.208 |
| -din care, venituri din fondul comercial negativ | 11 | | |
| VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10) | 12 | 344.163.842 | 335.730.303 |
| 5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412) | 13 | 11.997.942 | 10.582.852 |
| Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608) | 14 | 1.680.215 | 1.213.304 |
| b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413) | 15 | 34.380.663 | 34.624.135 |
| c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607) | 16 | | |
| Reduceri comerciale primite (ct. 609) | 17 | | 16.936 |
| 6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19+20), din care: | 18 | 123.679.029 | 146.271.587 |
| a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414) | 19 | 96.095.312 | 116.645.182 |
| b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415) | 20 | 27.583.717 | 29.626.405 |
| 7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23) | 21 | 105.756.002 | 106.697.017 |
| a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813) | 22 | 106.245.065 | 106.731.386 |
| a.2) Venituri (ct.7813) | 23 | 489.063 | 34.369 |
| b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26) | 24 | 738.269 | 119.377 |
| b.1) Cheltuieli (ct.654+6814) | 25 | 2.729.859 | 533.624 |
| b.2) Venituri (ct.754+7814) | 26 | 1.991.590 | 414.247 |
| 8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31) | 27 | 41.500.590 | 46.960.022 |
| 8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416) | 28 | 34.910.426 | 40.555.545 |
| 8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635) | 29 | 4.668.209 | 4.470.141 |

| | | | |
|---|----|-------------|-------------|
| 8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658) | 30 | 1.921.955 | 1.984.336 |
| Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*) | 31 | | |
| Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34) | 32 | -178.287 | -2.705.276 |
| - Cheltuieli (ct.6812) | 33 | 1.570.500 | |
| - Venituri (ct.7812) | 34 | 1.748.787 | 2.705.276 |
| CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 + 18 + 21 + 24 + 27 + 32) | 35 | 319.554.423 | 343.746.082 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE: | | | |
| - Profit (rd. 12 - 35) | 36 | 24.609.419 | 0 |
| - Pierdere (rd. 35 - 12) | 37 | 0 | 8.015.779 |
| 9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613) | 38 | 31.093 | 12.932 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 39 | 31.093 | 12.932 |
| 10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763) | 40 | 0 | 0 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 41 | 0 | 0 |
| 11. Venituri din dobânzi (ct.766*) | 42 | 546.743 | 877.217 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 43 | | |
| Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768) | 44 | 105.763.579 | 103.477.435 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44) | 45 | 106.340.915 | 104.367.584 |
| 12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48) | 46 | | |
| - Cheltuieli (ct.686) | 47 | | |
| - Venituri (ct.786) | 48 | | |
| 13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418) | 49 | 18.250.140 | 18.257.730 |
| - din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate | 50 | 0 | |
| Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668) | 51 | 156.078.004 | 122.246.567 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46 + 49 + 51) | 52 | 174.278.144 | 140.504.297 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ: | | | |
| - Profit (rd. 45 - 52) | 53 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 52 - 45) | 54 | 67.937.229 | 36.136.713 |
| 14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTĂ: | | | |
| - Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52) | 55 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45) | 56 | 43.327.810 | 44.152.492 |
| 15. Venituri extraordinare (ct.771) | 57 | | |
| 16. Cheltuieli extraordinare (ct.671) | 58 | | |
| 17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ: | | | |
| - Profit (rd. 57 - 58) | 59 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 58 - 57) | 60 | 0 | 0 |
| VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57) | 61 | 450.504.757 | 440.097.887 |
| CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58) | 62 | 493.832.567 | 484.250.379 |

| | | | |
|---|----|------------|------------|
| PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă): | | | |
| - Profit (rd. 61 - 62) | 63 | 0 | 0 |
| - Pierdere (rd. 62 - 61) | 64 | 43.327.810 | 44.152.192 |
| 18. Impozitul pe profit (ct.691) | 65 | 32.250 | 0 |
| 19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698) | 66 | | |
| 20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR: | | | |
| - Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66) | 67 | 0 | 0 |
| Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63) | 68 | 43.360.060 | 44.152.192 |

Suma de control F20 : 7259301344 / 48851566974

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

Rd.19 - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele și prenumele

CONSTANTINESCU IULIAN CATAI IN

Numele și prenumele

NASTASE ALBERTINA

Semnătura

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității



Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

Formular
VALIDAT

DATE INFORMATIVE

F30 - pag. 1

Formular 30

la data de 31.12.2011

- lei -

| I. Date privind rezultatul înregistrat | | Nr. rd. | Nr. unitati | | Sume | |
|---|--|----------------|-------------------------|-----------------------------------|---|--|
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Unitati care au înregistrat profit | | 01 | 0 | | 0 | |
| Unitati care au înregistrat pierdere | | 02 | 1 | | 44.152.497 | |
| II Date privind platile restante | | Nr. rd. | Total, din care: | Pentru activitatea curenta | Pentru activitatea de investitii | |
| A | | B | 1=2+3 | 2 | 3 | |
| Plati restante – total (rd.04 + 08 + 14 la 18 + 22), din care: | | 03 | 8.708.972 | 8.708.972 | 0 | |
| Furnizori restanți - total (rd. 05 la 07), din care: | | 04 | 98.164 | 98.164 | 0 | |
| - peste 30 de zile | | 05 | 0 | 0 | 0 | |
| - peste 90 de zile | | 06 | 0 | 0 | 0 | |
| - peste 1 an | | 07 | 98.164 | 98.164 | 0 | |
| Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.09 la 13), din care: | | 08 | | | | |
| - Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate | | 09 | | | | |
| - Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate | | 10 | | | | |
| - Contributia pentru pensia suplimentara | | 11 | | | | |
| - Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj | | 12 | | | | |
| - Alte datorii sociale | | 13 | | | | |
| Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri | | 14 | | | | |
| Obligatii restante fata de alti creditori | | 15 | 8.610.808 | 8.610.808 | 0 | |
| Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat | | 16 | | | | |
| Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale | | 17 | | | | |
| Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care: | | 18 | 0 | 0 | 0 | |
| - restante dupa 30 de zile | | 19 | 0 | 0 | 0 | |
| - restante dupa 90 de zile | | 20 | 0 | 0 | 0 | |
| - restante dupa 1 an | | 21 | 0 | 0 | 0 | |
| Dobanzi restante | | 22 | 0 | 0 | 0 | |
| III. Numar mediu de salariatii | | Nr. rd. | 31.12.2010 | | 31.12.2011 | |
| A | | B | 1 | | 2 | |
| Numar mediu de salariatii | | 23 | | 1.915 | 1.759 | |
| Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul exercițiului financiar, respectiv la data de 31 decembrie | | 24 | | 1.900 | 1.509 | |

| IV. Plati de dobanzi, dividende si redevente | | Nr. rd. | Sume (lei) | |
|---|----------|----------------|-------------------|-------------------|
| A | B | 1 | | |
| Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente, din care: | 25 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 26 | | | 0 |
| Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care: | 27 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 28 | | | 0 |
| Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate ^(*) nerezidente, din care: | 29 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 30 | | | 0 |
| Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate ^(*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care: | 31 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 32 | | | 0 |
| Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane nerezidente, din care: | 33 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 34 | | | 0 |
| Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate ^(*) nerezidente, din care: | 35 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 36 | | | 0 |
| Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate ^(*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care: | 37 | | | 0 |
| - impozitul datorat la bugetul de stat | 38 | | | 0 |
| Redevente plătite în cursul exercițiului financiar pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care: | 39 | | | 0 |
| - redevente pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat | 40 | | | 0 |
| Redevență minieră plătită | 41 | | | 0 |
| Subvenții încasate în cursul exercițiului financiar, din care: | 42 | | | 0 |
| - subvenții încasate în cursul exercițiului financiar aferente activelor | 43 | | | 0 |
| - subvenții aferente veniturilor | 44 | | | 0 |
| Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenul prevăzut în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care: | 45 | | | 0 |
| - creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat | 46 | | | 0 |
| - creanțe restante de la entități din sectorul privat | 47 | | | 0 |
| V. Tichete de masa | | Nr. rd. | Sume (lei) | |
| A | B | 1 | | |
| Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților | 48 | | | 2.721.884 |
| VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare ^(**) | | Nr. rd. | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
| A | B | 1 | 2 | |
| Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care: | 49 | | 0 | 0 |
| - din fonduri publice | 50 | | 0 | 0 |
| - din fonduri private | 51 | | 0 | 0 |

| VII. Cheltuieli de inovare ***) | Nr. rd. | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| Cheltuieli de inovare – total (rd. 53 la 55), din care: | 52 | 0 | 0 |
| - cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei | 53 | 0 | 0 |
| - cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei | 54 | 0 | 0 |
| - cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei | 55 | 0 | 0 |
| VIII. Alte informații | Nr. rd. | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
| A | B | 1 | 2 |
| Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 57+ 65), din care: | 56 | 879.470 | 872.333 |
| Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 58 la 64), din care: | 57 | 744.317 | 744.317 |
| - acțiuni cotate emise de rezidenți | 58 | | |
| - acțiuni necotate emise de rezidenți | 59 | 744.277 | 744.277 |
| - părți sociale emise de rezidenți | 60 | 40 | 40 |
| - obligațiuni emise de rezidenți | 61 | | |
| - acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți | 62 | | |
| - acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți | 63 | | |
| - obligațiuni emise de nerezidenți | 64 | | |
| Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 66 + 67), din care: | 65 | 135.153 | 128.016 |
| - creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267) | 66 | 68.733 | 58.802 |
| - creanțe imobilizate în valută (din ct. 267) | 67 | 66.420 | 69.214 |
| Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418) din care: | 68 | 9.226 | 120.042 |
| - creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct.418) | 69 | 9.226 | 120.042 |
| Creanțe comerciale neincasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413) | 70 | | |
| Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282) | 71 | 1.575.114 | 97.384 |
| Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.73 la 77) din care: | 72 | 796.337 | 1.213.745 |
| - creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431 + 437 + 4382) | 73 | 0 | 0 |
| - creanțe fiscale în legătura cu bugetul statului (ct.441 + 4424 + 4428 + 444 + 446) | 74 | 403.437 | 697.303 |
| - subvenții de încasat(ct.445) | 75 | 0 | |
| - fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447) | 76 | 0 | |
| - alte creanțe în legătura cu bugetul statului(ct.4482) | 77 | 392.900 | 516.442 |
| Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct.451) | 78 | 2.120.880 | 2.120.880 |
| Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neincasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482) | 79 | 0 | 0 |
| Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473) (rd.81 + 82) din care: | 80 | 22.594.073 | 29.101.770 |
| - decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționari/asociații privind capitalul,decontări din operații în participative (ct.453+456+4582) | 81 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|-----|-------------|-------------|
| - alte creante în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice altele decât creanțele în legătura cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473) | 82 | 22.594.073 | 29.101.770 |
| Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care: | 83 | | |
| - de la nerezidenți | 84 | 0 | 0 |
| Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct. 508) (rd. 86 la 92), din care: | 85 | | |
| - acțiuni cotate emise de rezidenți | 86 | | |
| - acțiuni necotate emise de rezidenți | 87 | | |
| - părți sociale emise de rezidenți | 88 | | |
| - obligațiuni emise de rezidenți | 89 | | |
| - acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri) | 90 | | |
| - acțiuni emise de nerezidenți | 91 | | |
| - obligațiuni emise de nerezidenți | 92 | | |
| Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114) | 93 | 0 | 0 |
| Casa în lei și în valută (rd. 95+96) , din care: | 94 | 57.711 | 36.735 |
| - în lei (ct. 5311) | 95 | 57.711 | 36.732 |
| - în valută (ct. 5314) | 96 | 0 | 3 |
| Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 98+100) , din care: | 97 | 33.581.892 | 23.717.930 |
| - în lei (ct. 5121), din care: | 98 | 31.492.242 | 16.233.359 |
| - conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente | 99 | 0 | 0 |
| - în valută (ct. 5124), din care: | 100 | 2.089.650 | 7.484.571 |
| - conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente | 101 | 0 | 0 |
| Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 103+104), din care: | 102 | 20.937.084 | 9.500.799 |
| - sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411) | 103 | 20.559.950 | 4.129.965 |
| - sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412) | 104 | 377.134 | 5.370.834 |
| Datorii (rd. 106 + 109 + 112 + 115 + 118 + 121 + 124 + 127 + 130 + 133 + 136 + 137 + 140 + 142 + 143 + 148 + 149 + 150 + 155), din care: | 105 | 764.054.885 | 796.253.089 |
| Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni , în sume brute (ct. 161) (rd. 107+108), din care: | 106 | 0 | 0 |
| - în lei | 107 | 0 | 0 |
| - în valută | 108 | | |
| Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni în sume brute (ct. 1681) (rd. 110+111) , din care: | 109 | 0 | 0 |
| - în lei | 110 | 0 | 0 |
| - în valuta | 111 | 0 | 0 |
| Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197) , (rd. 113+114), din care: | 112 | 80.590.585 | 140.890.784 |
| - în lei | 113 | 57.340.975 | 7.025.601 |
| - în valută | 114 | 23.249.610 | 138.865.183 |
| Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198) (rd. 116+117) , din care: | 115 | 0 | 114.386 |
| - în lei | 116 | 0 | 0 |
| - în valuta | 117 | 0 | 114.386 |
| Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195) (rd. 119+120) din care : | 118 | 31.769.175 | 33.105.572 |
| - în lei | 119 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|-----|-------------|-------------|
| - în valută | 120 | 31.769.175 | 33.105.572 |
| Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198) (rd. 122+123) din care: | 121 | 0 | 0 |
| - în lei | 122 | 0 | 0 |
| - în valuta | 123 | 0 | 0 |
| Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd.125+126) din care: | 124 | 472.754.863 | 462.384.017 |
| - în lei | 125 | 4.051.202 | 2.025.601 |
| - în valută | 126 | 468.703.661 | 460.358.416 |
| Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682) (rd.128+129) din care: | 127 | | 576.561 |
| - în lei | 128 | | 11.206 |
| - în valuta | 129 | | 565.355 |
| Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.131+132) din care: | 130 | 149.574.741 | 122.761.156 |
| - în lei | 131 | | |
| - în valută | 132 | 149.574.741 | 122.761.156 |
| Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682) (rd. 134+135) din care: | 133 | | 473.876 |
| - în lei | 134 | | 0 |
| - în valuta | 135 | | 423.876 |
| Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682) | 136 | | |
| Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 138+139), din care: | 137 | | |
| - în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute | 138 | | |
| - în valută | 139 | | |
| Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419) din care: | 140 | 9.292.319 | 14.980.516 |
| - datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate în sume brute (din ct.401+din ct.403+din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct.419) | 141 | 551.053 | 539.136 |
| Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 428) | 142 | 3.806.809 | 3.104.698 |
| Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.144 la 147), din care: | 143 | 6.697.943 | 8.989.306 |
| - datorii în legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381) | 144 | 3.004.899 | 3.687.644 |
| - datorii fiscale în legatura cu bugetul statului(ct.441+4423+4428+444+446) | 145 | 3.676.557 | 5.283.684 |
| - fonduri speciale - taxe și varsaminte asimilate (ct.447) | 146 | 16.452 | 17.978 |
| - alte datorii în legatura cu bugetul statului (ct.4481) | 147 | 35 | 0 |
| Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451) | 148 | 0 | 0 |
| Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455) | 149 | 0 | 0 |
| Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509) rd.(151 la 154), din care : | 150 | 9.568.450 | 8.972.217 |
| -decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii /asociații privind capitalul, decontari din operatii în participatie (ct.453+456+457+4581) | 151 | 9.410.808 | 8.610.808 |

| | | | |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| -alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat datorile in legatura cu institutiile publice (Institutiile statului) 1) | 152 | 157.647 | 311.409 |
| - subventii nereluuate la venituri (din ct. 472) | 153 | | |
| - varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509) | 154 | | |
| Dobânzi de plătit (ct. 5186) | 155 | | |
| Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd.157 la 160), din care: | 156 | 148.352.247 | 153.490.771 |
| - acțiuni cotate 2) | 157 | | |
| - acțiuni necotate 3) | 158 | 148.352.247 | 153.490.771 |
| - părți sociale | 159 | | |
| - capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012) | 160 | | |
| Brevete si licențe (din ct.705) | 161 | 5.055.301 | 5.116.771 |
| IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii | Nr, rd. | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
| A | B | 1 | 2 |
| Cheltuieli cu colaborarii (ct. 621) | 162 | 2.030 | 0 |

Suma de control F30 : 5641107388 / 48851566974

1) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin.(1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

2) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, cu modificările ulterioare.

3) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere în aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/14.08.2004.

1) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datorile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

2) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele și prenumele

Numele și prenumele

CONSTANTINESCU IULIAN CATALIN

NASTASE ALBERTINA

Semnătura

Calitatea

Stampila unitatii



11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

SITUATIA ACTIVEI LOR IMOBILIZATE

F40 - pag. 1

la data de 31.12.2011

Formular 40

- lei -

| Elemente de imobilizari | Nr. rd. | Valori brute | | | | Sold final (col.5=1+2-3) |
|---|-----------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| | | Sold initial | Cresteri | Reduceri | | |
| | | | | Total | Din care: dezmembrari si casari | |
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Imobilizari necorporale | | | | | | |
| Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare | 01 | | | | X | |
| Alte imobilizari | 02 | 21.610.227 | 2.007.902 | 1.009.381 | X | 22.608.748 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 03 | | | | X | |
| TOTAL (rd. 01 la 03) | 04 | 21.610.227 | 2.007.902 | 1.009.381 | X | 22.608.748 |
| Imobilizari corporale | | | | | | |
| Terenuri | 05 | 547.839.228 | 35.355.428 | 176.482.710 | X | 456.712.446 |
| Constructii | 06 | 216.852.938 | 9.150.846 | 8.622.709 | 131.809 | 217.381.075 |
| Instalatiile tehnice si masini | 07 | 872.381.681 | 68.612.763 | 35.603.717 | 5.414.642 | 905.390.727 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 08 | 4.628.565 | 622.749 | 997.147 | 415.461 | 4.254.167 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 09 | 159.672.602 | 62.905.230 | 32.883.919 | X | 189.693.913 |
| TOTAL (rd. 05 la 09) | 10 | 1.801.375.014 | 176.647.016 | 204.589.702 | 5.961.912 | 1.773.432.328 |
| Imobilizari financiare | 11 | 407.796 | 29.152 | 36.289 | X | 395.659 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.01 + 10 + 11) | 12 | 1.823.388.037 | 178.684.070 | 205.635.372 | 5.961.912 | 1.796.436.735 |

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVEI LOR IMOBILIZATE

- lei -

| Elemente de imobilizari | Nr. rd. | Sold initial | Amortizare in cursul anului | Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta | Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8) |
|---|-----------|--------------------|-----------------------------|--|--|
| A | B | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Imobilizari necorporale | | | | | |
| Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare | 13 | | | | |
| Alte imobilizari | 14 | 19.249.921 | 2.482.856 | 1.009.334 | 20.723.443 |
| TOTAL (rd.13 +14) | 15 | 19.249.921 | 2.482.856 | 1.009.334 | 20.723.443 |
| Imobilizari corporale | | | | | |
| Terenuri | 16 | | | | |
| Constructii | 17 | 562.495 | 19.796.606 | 562.821 | 19.796.280 |
| Instalatiile tehnice si masini | 18 | 375.795.780 | 106.200.285 | 25.776.977 | 406.219.088 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 19 | 1.775.237 | 738.182 | 532.320 | 1.981.099 |
| TOTAL (rd.16 la 19) | 20 | 328.133.512 | 126.735.073 | 26.872.118 | 427.996.467 |
| AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20) | 21 | 347.383.433 | 129.217.929 | 27.881.452 | 448.719.910 |

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

F40 - pag. 2

- lei -

| Elemente de immobilizari | Nr. rd. | Sold initial | Ajustari constituite in cursul anului | Ajustari reluate la venituri | Sold final (col. 13=10+11-12) |
|---|---------|--------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| A | B | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Imobilizari necorporale | | | | | |
| Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare | 22 | | | | |
| Alte immobilizari | 23 | | | | |
| Avansuri si immobilizari necorporale in curs | 24 | | | | |
| TOTAL (rd.22 la 24) | 25 | | | | |
| Imobilizari corporale | | | | | |
| Terenuri | 26 | | | | |
| Constructii | 27 | 84.148 | | 34.374 | 49.774 |
| statii tehnice si masini | 28 | | | | |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 29 | | | | |
| Avansuri si immobilizari corporale in curs | 30 | | | | |
| TOTAL (rd. 26 la 30) | 31 | 84.148 | | 34.374 | 49.774 |
| Imobilizari financiare | 32 | | | | |
| AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32) | 33 | 84.148 | | 34.374 | 49.774 |

Suma de control F40 : 14889567512 / 48851566974

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele

CONSTANTINESCU IULIAN CATALIN

Numele si prenumele

NASTASE ALBFRINA

Semnatura

Stampila unitatii

Formular
VALIDAT

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Conturi forma lunga

| | |
|-------------------|----|
| F011 SC(1)F10LR68 | OK |
|-------------------|----|

| | | |
|---------|-----------------------------|-------------|
| 1 | (nr. cr. rand de completat) | |
| Nr. cr. | Cont | Suma |
| 1 | | |



ANEXA 3

PRIVIND ACOPERIREA PIERDERII CONTABILE ÎNREGISTRATE DE S.N RADIOCOMUNICAȚII S.A. CONFORM SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 31.12.2011

Pierdere contabilă netă reportată aferentă anilor precedenți la data de 31 decembrie 2011 este de **128.494.756,48 lei** la care se adaugă pierdere contabilă a anului 2010 în sumă de **44.152.492,04 lei**.

Pierdere contabilă reportată provine din anii 2008, 2009 și 2010 ca urmare a majorării valorii imobilizărilor corporale cu ocazia reevaluărilor anterioare succesive, majorare care s-a reflectat implicit în costurile de exploatare la capitolul amortizare, precum și a deprecierei permanente a monedei naționale în raport cu valutele în care Societatea Națională Radiocomunicații SA are contractate credite (valoarea creditelor în valută se actualizează lunar în funcție de cotația leului pe piața valutară, potrivit prevederilor OMF 3055/2009 privind adoptarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene).

Amortizarea a avut două componente și anume componenta costului istoric al imobilizărilor și componenta aferentă reevaluării. În același timp veniturile nu au crescut odată cu majorarea valorii imobilizărilor la valoarea de piață, veniturile fiind cele realizate conform contractelor încheiate. Prin urmare pierdere contabilă se justifică prin majorarea costurilor cu valoarea amortizării provenită din reevaluare. Propunem acoperirea parțială a pierderii contabile reportate în sumă de 128.494.756,48 lei cu rezerva din surplusul din reevaluare impozitată la 31.12.2011 în sumă de 17.787.930 lei. Diferența va fi acoperită din veniturile viitoare. Se preconizează o creștere a veniturilor din comunicații electronice prin dezvoltarea și introducerea de noi servicii iar pe partea de broadcasting prin introducerea serviciilor DVB-T și T-DAB.



Rezerva totală din surplus din reevaluare la 31.12.2011 este în sumă de 114.467.100,24 lei din care suma de 17.787.930,19 lei a fost impozitată fiind considerată ca element similar veniturilor la calculul impozitului pe profit pe anul 2011, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal .

Propunerea noastră se sprijină pe prevederile art. 249 din OMF 3055/2009 privind adoptarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, în care se prevede:

„pierderea contabilă raportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel raportat, din rezervo, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților, cu respectarea prevederilor legale. În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea adunării generale a acționarilor sau asociaților, respectiv a consiliului de administrație. În cazul corectării de erori care generează pierdere contabilă raportată, aceasta trebuie acoperită înainte de efectuarea oricărei repartizări de profit.”

Director General,

Cristian Nițu

Director Executiv Financiar ,

Albertina Năstase



DECLARAȚIE
10881986
10/12/2011



DECLARAȚIE

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2011 pentru :

Persoana juridică: S.N.Radiocomunicații SA

Adresa: localitatea București, șos.Olteniței, nr.103

Numar din registrul comertului: J40/7677/04.08.1998

Forma de proprietate: 14- Companii și Societăți Naționale

Activitatea preponderantă (cod și denumire clasa CAEN): 6120-activități de telecomunicații prin rețele fără cablu (exclusiv prin satelit)

Cod unic de înregistrare(CUI) 10881986

Subsemnatul Nițu Cristian având calitatea de Director General al S.N.Radiocomunicații S.A îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31/12/2011 și confirm următoarele:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.

b) Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.

c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Semnătura
Director General
Cristian Nițu

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
Privind situațiile financiare ale
Societății Naționale RADIOCOMUNICAȚII S.A.
la data de 31.12.2011

Societatea Națională de Radiocomunicații S.A. s-a înființat conform H.G. nr. 378/1998 prin reorganizarea Regiei Autonome "Radiocomunicații".

Societatea Națională de Radiocomunicații S.A. este persoană juridică română cu formă juridică de societate comercială pe acțiuni și funcționează pe bază de gestiune economică și autonomie financiară. Asociat unic este statul român, prin Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale.

Sediul societății este în București, șos. Olteniței nr.103, sectorul 4, este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/7677/1998 și are codul de identificare fiscală 10881986, fiind înregistrată ca plătitoare de taxă pe valoare adăugată din 06.02.2003.

Societatea Națională de Radiocomunicații S.A. are ca principal obiect de activitate telecomunicații prin rețele fără cablu (cod CAEN 6120).

În paralel cu activitatea de bază, societatea mai desfășoară o serie de activități complementare și suport, dintre care cele mai importante sunt:

- Activități de difuzare a programelor de radio;
- Activități de difuzare a programelor de televiziune;
- Activități de telecomunicații prin rețele cu cablu;
- Activități de telecomunicații prin satelit;
- Alte activități de telecomunicații;
- Activități de consultanță în tehnologia de informații;
- Repararea echipamentelor de comunicații.

Societatea Națională de Radiocomunicații S.A. prestează și comercializează servicii de comunicații electronice, întreținere și exploatare, dezvoltare și modernizare a sistemului național de radiocomunicații (rețele proprii de radiorelee, radiodifuziune, televiziune, radiocomunicații mobile, comunicații prin satelit, rețele telefonice interconectate, rețele private pentru transmisii de date și servicii de acces internet), organizează serviciile de radiocomunicații necesare sistemului național de apărare și de siguranță națională în condițiile legii;

Societatea Națională de Radiocomunicații S.A., își exercită obiectul de activitate pe întreg teritoriul țării și în afară, asigurând transportul și difuzarea programelor naționale de radiodifuziune și televiziune, programelor de radiodifuziune și televiziune destinate străinătății și ale altor programe de radio și televiziune; participă la piața liberă a serviciilor de comunicații, în condiții de egalitate cu alți furnizori de servicii, direct, în asocieră, sau prin Societăți comerciale la care este parte, în conformitate cu licența, licențele ori autorizațiile acordate de Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale sau de alt organ competent.

Consiliul de Administrație (C.A.) al Societății Naționale de Radiocomunicații S.A. este alcătuit din 9 membri, dintre care unul are calitatea de Președinte. Toți administratorii sunt persoane fizice, fără a fi angajați ai SNR.

Sedințele Consiliului de Administrație – conform actului constitutiv sunt convocate cel puțin o dată la 3 luni, sau ori de câte ori o impun necesitățile și activitățile societății.

Convocarea sedinței Consiliului de Administrație în anul 2011, s-a realizat de 17 de ori, dintre care 4 ședințe s-au desfășurat prin corespondență, conform Actului constitutiv.

Deciziile și Deliberările Consiliului de Administrație – C.A. al Societății Naționale de Radiocomunicații S.A. a emis în cursul anului 2011, în urma analizei materialelor prezentate, au fost în număr de 17 decizii și au vizat:

Deliberările C.A. al Societății Naționale de Radiocomunicații S.A. în raport de sfera de atribuții legale, în cursul anului 2011 au privit în general:

- Aprobări situații/rapoarte financiare și de audit
- Aprobări ale structurii organizatorice a societății
- Modificarea unor acte normative interne

Deliberările Consiliului de Administrație au vizat analiza rapoartelor privind sectoare de activitate, respectiv:

- Raportări juridice (litigii, notificări, petiții, certificate etc)
- Aprobarea modificărilor de tarife
- Aprobarea de strategii
- Aprobarea de proiecte
- Aprobarea de credite
- Planuri de investiții.
- Luare la cunostință a CCM
- Numirea sau aprobarea numirii pe funcțiile de directori

Activitatea din domeniul tehnologiei informației și comunicațiilor electronice din România este reglementată prin intermediul activității următoarelor entități:

- **Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale (MCSI)** - este organul de specialitate al administrației publice centrale în domeniul comunicațiilor și tehnologiei informației, având scopul de a realiza politica Guvernului României în acest domeniu;
- **Autoritatea Națională pentru Administrare și Reglementare în Comunicații (ANCOM)** – are rolul de a pune în aplicare politicile în domeniul comunicațiilor, de reglementare și de elaborare de norme tehnice, precum și funcția de arbitru și organ de decizie în soluționarea litigiilor dintre furnizorii de rețele și de servicii în domeniul comunicațiilor electronice, al serviciilor poștale și al serviciilor societății informaționale, în scopul asigurării liberei concurențe și al protecției intereselor utilizatorilor pe piețele acestor servicii, administrează și gestionează resursele limitate din domeniul comunicațiilor electronice, incluzând, dar fără a se limita la spectrul de frecvențe radio, resursele de numerotație și alte resurse tehnice asociate, monitorizează benzile de frecvențe radio cu utilizare neguvernamentală și controlează îndeplinirea cerințelor esențiale privind compatibilitatea electromagnetică, a obligațiilor privind utilizarea eficientă a spectrului de frecvențe radio cu utilizare neguvernamentală, controlează îndeplinirea obligațiilor privind utilizarea resurselor de numerotație și resurselor tehnice asociate, realizează controlul pieței echipamentelor radio și echipamentelor terminale de telecomunicații.

SITUATIILE FINANCIARE

Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2011 a fost aprobat prin HG 238/16.03.2011 rectificat prin HG 1113/09.11.2011.

Situațiile financiare ale **Societății Naționale Radiocomunicații S.A.** pentru anul 2011 au fost întocmite în conformitate cu prevederile O.M.F.P 3055/209 armonizate cu Directivele Europene IV și VII, cu modificările și completările ulterioare și Ordinului nr.52/2012 privind

principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor anuale la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

Situațiile întocmite conțin informații reale și corecte privind poziția financiară, performanțele și modificarea poziției financiare a S.N.Radiocomunicații S.A. la 31.12.2011.

Capitalul social subscris și varsat al S.N. de Radiocomunicații S.A., conform ultimului certificat constatator nr.482295/29.12.2011 eliberat de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București este de **153.490.771,14 lei** constituit dintr-un număr de **29.631.423 acțiuni** nominative cu valoare nominală de 5,18 lei fiecare.

În anul 2011 a avut loc înscrierea la registrul comerțului a modificărilor de Capital Social aprobate în anul 2010 conform Hotărârii Acționarului Unic Nr 11/10.05.2010 și conform Hotărârii Acționarului Unic Nr.20/15.06.2010.

Capitalurile proprii la sfârșitul exercițiului financiar 2011 au valoarea totală de **708.833.989 lei**, înregistrându-se o scădere a acestora față de anul 2010 cu aproximativ 16% datorită pierderii înregistrate și a reducerii rezervelor ca urmare a evaluării terenurilor cu ocazia emiterii certificatelor de proprietate. Terenurile în cauză urmează a majora capitalul social în anul 2012.

Contul de profit și pierdere la data de 31.12.2011 se prezintă astfel:

| Denumire indicatori | Valoare – lei |
|------------------------------------|---------------------|
| TOTAL VENITURI, din care : | 440.097.887 |
| - venituri din exploatare | 335.730.303 |
| - venituri financiare | 104.367.584 |
| - venituri extraordinare | 0 |
| TOTAL CHELTUIELI, din care: | 484.250.379 |
| - cheltuieli de exploatare | 343.746.082 |
| - cheltuieli financiare | 140.504.297 |
| - cheltuieli extraordinare | 0 |
| IMPOZIT PE PROFIT | 0 |
| REZULTATUL NET | (44.152.492) |

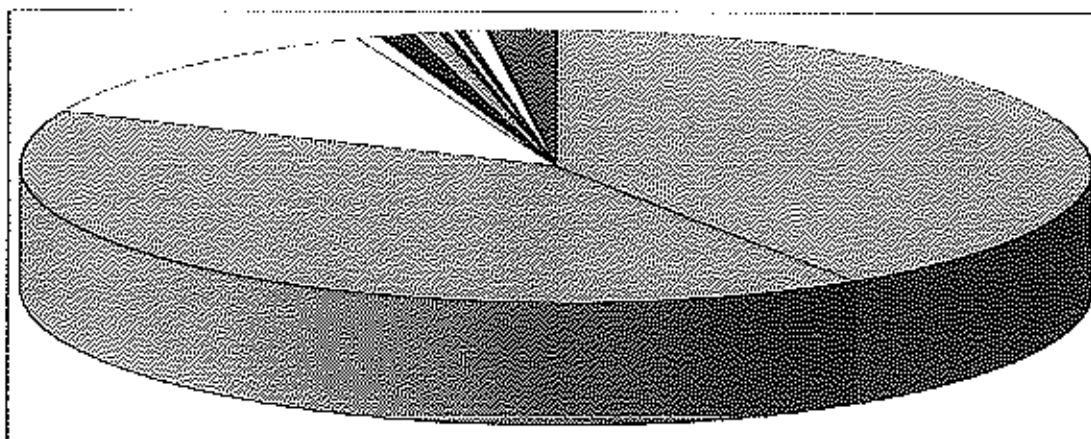
VENITURILE TOTALE în sumă de 440.097.887 lei, sunt reprezentate, în proporție de 76,29 % de veniturile din exploatare.

Veniturile de exploatare, în valoare de **335.730.887 lei**, obținute în perioada ianuarie – decembrie 2011, sunt în cea mai mare parte venituri din prestațiile de radiocomunicații (radiodifuziune, televiziune, internet, transmisii de date, închiriere spații tehnice și suporturi antene, închirieri circuite, transmisii voce, telefonie fixa prin servicii ring +, etc.).

Structura veniturilor din exploatare pe anul 2011 și gradul de realizare al veniturilor este următoarea:

lei

| Denumire indicator | Aprobat BVC 2011 | Executie BVC 2011 | % |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| Venituri din exploatare, din care : | 367,450,500.00 | 335,730,303.42 | 91.37% |
| Radiodifuziune | 139,570,450.00 | 134,715,625.78 | 96.52% |
| Televiziune | 136,944,000.00 | 135,253,217.82 | 98.77% |
| Inchirieri spatii si suportii antene | 45,094,240.00 | 41,479,628.31 | 91.98% |
| Comunicatii electronice | 27,779,710.00 | 13,363,920.00 | 48.11% |
| Alte activitati de baza | 9,312,190.00 | 6,965,560.00 | 74.80% |
| Alte venituri de exploatare | 4,800,000.00 | 6,027,800.00 | 125.58% |



- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Radiodifuziune | <input checked="" type="checkbox"/> Televiziune |
| <input checked="" type="checkbox"/> Inchirieri spatii si suportii antene | <input checked="" type="checkbox"/> Linii inchiriate |
| <input checked="" type="checkbox"/> Venituri din VPN | <input checked="" type="checkbox"/> Venituri din servicii internet |
| <input checked="" type="checkbox"/> Transmisii ocazionale | <input checked="" type="checkbox"/> Venituri servicii integrate |
| <input checked="" type="checkbox"/> Telefonie | <input checked="" type="checkbox"/> Operare telecentre |
| <input checked="" type="checkbox"/> Comunicatii spatiale | <input checked="" type="checkbox"/> Alte activitati de baza |
| <input checked="" type="checkbox"/> Alte activitati | |

Din graficul de mai sus observăm că, ponderea cea mai mare au avut-o veniturile obținute de la SRR și SRTV în procent de 81,41% din cifra de afaceri, urmată de veniturile din închirieri spații și suportii antene. Pe partea de comunicații electronice veniturile realizate sunt mai reduse deoarece proiectul de Wimax se află în derulare: echipamentele vor fi puse în funcțiune din luna martie 2012.

Observăm un volum redus al veniturilor și datorită faptului că o parte din beneficiarii principali ai serviciilor de comunicații electronice au renunțat total sau parțial la serviciile societății în contextul economic de criză financiară, obiectivul principal al jucătorilor din piață fiind reanalizarea cheltuielilor, prin gestionarea restrictivă a acestora. Ca exemplu menționăm Telemobil (a renunțat la contractul de linii inchiriate, migrând la o soluție tehnică mai ieftină, rămânând cu contractul de închirieri spații tehnice), MediaSat (a redus drastic transmisiile ocazionale prin trecerea la soluții proprii mai ieftine).

Cei mai importanți clienți pe lângă SRR și SRTV sunt: Vodafone România, Orange România, RDS&RCS, Mediasat, Cosmote, Romtelecom, Telemobil, Serviciul de Telecomunicații Speciale.

Volumul relațiilor comerciale în structura principalilor clienți este:

| | lei |
|------------|--------------|
| Vodafone | 7,371,544.85 |
| Telemobil | 5,198,230.00 |
| Orange | 3,936,212.00 |
| RCS & RDS | 3,243,088.00 |
| Romtelecom | 2,277,972.00 |

CIFRA DE AFACERI a societății a scăzut de la 338,307,254.00 lei la sfârșitul anului 2010 la 331,603,407.00 lei la sfârșitul anului 2011.

Principala cauză a scăderii cifrei de afaceri este criza economică generală ceea ce a dus intrarea în faliment a unor clienți afectând astfel veniturile societății.

Veniturile financiare sunt în sumă de 104.367.584 lei, reprezentând un procent de 23,71% din totalul veniturilor. Aceste venituri provin în cea mai mare parte din diferențe de curs valutar favorabile.

Cheltuielile totale în sumă de 484.250.379 lei realizate pe parcursul anului 2011, reprezintă cheltuielile efectuate de societate pentru desfășurarea în bune condiții a activității curente și viitoare. Ponderea cea mai importantă în cheltuielile totale o reprezintă cheltuielile de exploatare, adică 70,99 %.

În vederea obținerii unor structuri identice și/sau unitare la nivelul tuturor sucursalelor, reducerii costurilor cu cheltuielile de personal, crearea unei organigrame flexibile a fost propus și aprobat un proces de disponibilizare prin concediere colectivă cu acordarea de plăți compensatorii conform Contractului Colectiv de Munca în vigoare.

Au fost disponibilizați începând cu luna septembrie un număr de 380 de salariați valoarea totală a plăților compensatorii s-a ridicat la suma de 23.706.400 lei.

Efectele acestei disponibilizări se vor vedea în bugetele anilor 2012, 2013 deoarece suma necesară plăților compensatorii a afectat fluxul de numerar al societății.

La începutul anului numărul de salariați era de 1896 iar la sfârșitul anului a fost de 1509. Structura personalului este următoarea:

| | |
|--|-----|
| Personal direct productiv | 951 |
| Personal administrativ și de conducere | 558 |

| Structura cheltuieli de personal | Aprobat BVC 2011 | Executie BVC 2011 | % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Cheltuieli cu personalul, din care: | 122,614.49 | 122,893.88 | 100.23% |
| Cheltuieli cu salarii | 92,130.00 | 91,128.91 | 98.91% |
| Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială și alte obligații legale, din care: | 25,906.55 | 27,370.07 | 105.65% |
| <i>Cheltuieli privind contribuția la asigurarile sociale</i> | 19,163.04 | 20,649.60 | 107.76% |

| | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| <i>Cheltuieli privind contribuția la asigurări pt. somaj</i> | 690.98 | 683.01 | 98.85% |
| <i>Cheltuieli privind contribuția la asigurări sociale de sănătate</i> | 5,573.87 | 5,518.68 | 99.01% |
| <i>Cheltuieli privind contribuțiile la fondurile speciale aferente fondului de salarii</i> | 478.66 | 518.78 | 108.38% |
| Alte cheltuieli cu personalul, din care: | 4,577.94 | 4,394.90 | 96.00% |
| <i>Cheltuieli sociale prevăzute prin art.21 Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal cu modificările și completările ulterioare</i> | 1,842.60 | 1,673.01 | 90.80% |
| <i>Tichete de masă</i> | 2,735.34 | 2,721.88 | 99.51% |
| <i>Tichete de vacanță</i> | 0 | 0 | |
| Cheltuieli cu plățile compensatorii cf.CCM aferente disponibilizărilor potrivit programelor de disponibilizări | 28,165.68 | 23,706.40 | 84.17% |
| Cheltuieli cu drepturile salariale convenite în baza unor hotărâri judecătorești | 1,000.00 | 110.47 | 11.05% |

Nu au fost acordate creșteri salariale în anul 2011.

Venitul salarial a fost constituit din toate drepturile acordate conform Contractului Colectiv de Muncă în vigoare.

Conform OUG 44/2011 cheltuielile cu salariile s-au încadrat în BVC-ul aprobat. Au existat depășiri la contribuțiile cu asigurările sociale și asigurările pentru somaj.

Cheltuielile de exploatare realizate sunt în sumă de **346,899,974.57 lei**, după cum urmează:

| Structura cheltuieli | Aprobat BVC 2011 | Executie BVC 2011 | lei % |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Cheltuieli din exploatare, din care: | 353,681,550.00 | 346,899,974.57 | 98.08% |
| Cheltuieli materiale (consumabile, obiecte de inventar) | 11,149,860.00 | 11,779,219.78 | 105.64% |
| Cheltuieli cu energia | 33,058,230.00 | 34,624,135.01 | 104.74% |
| Cheltuieli cu prestații executate de terți | 33,052,420.00 | 40,535,394.08 | 122.64% |
| Cheltuieli amortizare, ajustări imobilizări, active circulante | 116,566,850.00 | 106,731,386.42 | 91.56% |
| Alte cheltuieli de exploatare | 8,074,020.00 | 6,519,095.19 | 80.74% |
| Cheltuieli cu personalul | 122,614,490.00 | 122,893,879.14 | 100.23% |
| Cheltuieli cu plățile compensatorii cf.CCM aferente disponibilizărilor potrivit programelor de disponibilizări | 28,165,680.00 | 23,706,396.78 | 84.17% |
| Cheltuieli cu drepturile salariale convenite în baza unor hotărâri judecătorești | 1,000,000.00 | 110,468.17 | 11.05% |

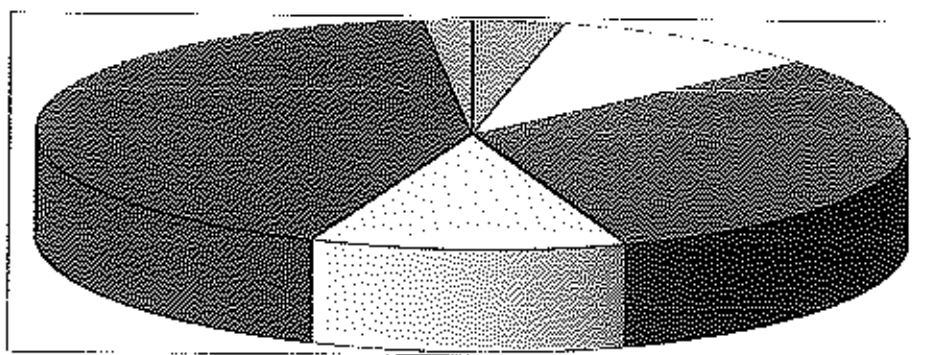
Din analiză observăm că în ceea ce privește activitatea din exploatare avem un rezultat negativ în valoare de 8,015,779.00 lei, care rezultă din depășirea la indicatorul cheltuieli cu prestațiile externe.

Anexăm detalierea cheltuielilor cu prestațiile externe executate de terți, mai mari cu 22.64% față de aprobat. Depășirea a rezultat din faptul că în anul 2011 a început implementarea proiectului Wimax care a necesitat închirierea de noi spații pentru instalarea stațiilor de bază, ceea ce a dus la o creștere a valorii chiriilor cu terenurile precum și din creșterea cheltuielilor cu deplasările pentru instalarea acestora.

De asemenea, au crescut cheltuielile cu comisioanele și serviciile bancare, în această categorie încadrându-se și refinanțarea unor credite. Prin aceasta s-a obținut o grație de 2 ani, de la plata ratelor și costurile aferente acestei refinanțări fiind reeșalonate pe cheltuieli, pe perioada derulării creditului, respectiv 2017.

Cheltuielile cu segmentul spațial utilizat pentru ridicarea pe satelit a programelor de radio și televiziune sunt mai mari cu 15,67% față de ceea ce s-a prevăzut în BVC, în parte din cauza majorării tarifelor, cât și din mărirea capacității necesare pentru desfășurarea activității în bune condiții.

Precizăm că societatea a achiziționat, în baza creditelor de mai sus, echipamente pentru modernizare și dezvoltare a căror punere în funcțiune a dus la creșterea valorii amortizării. Din total cheltuieli de exploatare amortizarea reprezintă un procent de 31,07%.



- Cheltuieli materiale
- Cheltuieli cu energia
- Cheltuieli amortizare, ajustari imobilizari, active circulante
- Cheltuieli cu prestatiile executate de terti
- Cheltuieli cu personalul
- Alte cheltuieli de exploatare

Din graficul de mai sus observăm ca principalele cheltuieli sunt cele cu personalul în proporție de 42,55%, cheltuielile cu amortizarea în proporție de 31,07% și cheltuielile cu energia electrică în proporție de 10,07%.

Cheltuielile cu personalul reprezintă 44% din cifra de afaceri.

Cheltuielile financiare în sumă de 140.504.297 lei realizate în perioada ianuarie – decembrie 2011 sunt constituite din diferențele de curs valutar nefavorabile, comisioane de garantare pentru credite și cheltuieli cu dobânzi bancare.

În ceea ce privește veniturile financiare obținute în anul 2011 au fost în valoare de 104,367,584 lei. Din punct de vedere financiar societatea a înregistrat o pierdere de 36,136,713 lei.

În vederea reducerii riscurilor valutare datorate fluctuației cursului valutar a fost aprobată în CA inițierea unei proceduri pentru proiectarea unei strategii privind managementul riscului valutar.

La 31 decembrie 2011 S.N. Radiocomunicații S.A. a înregistrat un rezultat negativ sub aspect contabil de 44.152.492 lei , calculat conform prevederilor legale în vigoare.

Cauzele care au generat acest fapt sunt în primul rând actualizările lunare ale creditelor în euro și dolari pe care societatea le-a contractat și de regulă sunt diferențe nefavorabile precum și , disponibilizările care au avut loc și care au afectat disponibilul și cheltuiala societății.

La calculul pierderii fiscale s-au avut în vedere următoarele:

- **cheltuielile nedeductibile fiscal** realizate pe parcursul anului 2011, în sumă de 2.976.659 lei, reprezintă valoarea consumului de combustibil nedeductibil fiscal, valoarea nedeductibilă a cheltuielilor de deplasare acordate în condițiile CCM, ajustările pentru deprecierea imobilizărilor, amenzi, penalități, pierderi din creanțe, daune interese aferente dividendelor datorate și neachitate și altele conform legii.
- **veniturile neimpozabile**, conform prevederilor legislației fiscale în vigoare, în sumă de 2.172.015 lei, reprezentând anularea provizioanelor aferente perioadelor anterioare.
- **amortizarea fiscală** în sumă de 95.535.146 lei, conform prevederilor Legii 332/2001 și legii 571/2003.
- **elemente similare veniturilor** în valoare de 17.789.618 lei reprezentând rezerva din surplusul din reevaluarea efectuată după data de 01.01.2004, care se impozitează pe măsura amortizării.

Datoriile curente la data 31.12.2011 sunt în valoare totală de 208.231.510 lei și reprezintă datoriile societății legate de activitatea curentă, față de terți (furnizori, furnizori-debitori, clienți – creditori), precum și față de bugetul statului și bugetele locale, Pentru asigurarea unui flux pozitiv se urmărește plata către furnizori la termenele scadente prevăzute în contractele încheiate în paralel cu încasările de la clienți.

Valoarea creditelor în valută pe termen lung ale S.N.Radiocomunicații S.A., la 31.12.2011, este de 85.942.359,34 USD, 93.364.702,81 EUR și 4.051.202 lei, după cum urmează:

| CONTRACT CREDIT | OBIECT CREDIT | VALUTA | VALOARE | TERMEN FINAL DE RAMBURSARE |
|-----------------|--|--------|---------------|----------------------------|
| HARRIS | Dezvoltare și modernizare rețele publice de radiodifuziune și radiocomunicații | USD | 42.336.731,24 | Septembrie 2016 |
| Globecomm-SUA | Dezvoltare și modernizare Stație de Sol Cheia | USD | 4.339.736,54 | Septembrie 2014 |
| Marklink (2004) | Dezvoltare și modernizare rețele de televiziune | USD | 11.265.902,62 | Decembrie 2016 |
| BCR (2011) | Refinantare credite | EUR | 50.000.000 | Octombrie 2017 |

| | | | | |
|-----------------------------------|--|-----|----------------------|-----------------|
| Rohde&Schwartz | Dezvoltare si modernizare retele de televiziune | USD | 27.999.988,94 | Decembrie 2019 |
| Ericsson- BRD Unirii | Echipamente pentru sediul tehnic Centrul Nat de Radiocomunicatii | LEI | 4.051.202 | Septembrie 2013 |
| Omnilogic (Alpha Bank) | Dezvoltare retele transport si acces clienti de tip WiMax | EUR | 32.365.681 | Iulie 2017 |
| BCR (Omnilogic) | Echipamente | EUR | 8.006.552 | Octombrie 2017 |
| Omnilogic (Unicredit) | TVA proiect WIMAX si C+M | EUR | 2.992.469,81 | August 2012 |

Inventarierea s-a organizat conform prevederilor legislației în vigoare, rezultatele inventarierii fiind înscrise în Procesul Verbal al Comisiei Centrale de Inventariere. Rezultatele inventarierii au fost înregistrate în contabilitatea societății.

În urma inventarierii au fost propuse spre casare imobilizări în valoare de 4.799.111 lei și stocuri în valoare de 620.030 lei

Evenimente ulterioare apărute după sfârșitul exercitiului financiar

Evenimente ulterioare legate de creditele acordate de institutiile financiare

După închiderea exercitiului financiar la data de 31.12.2011 s-au înregistrat evenimente ulterioare, dar care nu sunt de natura celor care trebuie să modifice închiderea exercitiului financiar, ci doar trebuie menționate, astfel:

Evenimente ulterioare legate de structura societății

Începând cu data de 1 aprilie 2012 societatea funcționează având în structură 7 sucursale fără personalitate juridică după cum urmează :

- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Sud își desfășoară activitatea în București și în 8 județe ale țării, respectiv: Argeș, Prahova, Dâmbovița, Ialomița, Călărași, Giurgiu, Ilfov, Teleorman.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Sud-Vest își desfășoară activitatea în următoarele 5 județe: Olt, Vâlcea, Dolj, Gorj, Mehedinți.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Vest își desfășoară activitatea în următoarele județe ale țării: Arad, Caraș-Severin, Hunedoara, Timiș.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Nord –Vest își desfășoară activitatea în următoarele 6 județe ale țării: Bihor, Bistrița-Năsăud, Cluj, Maramureș, Satu-Mare, Sălaj.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Nord – Est își desfășoară activitatea în: Bacău, Botoșani, Iași, Neamț, Suceava, Vaslui.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Sud-Est își desfășoară activitatea în: Buzău, Brăila, Constanța, Galați (Stația RR Galați), Tulcea, Galați (Stația Rdf Galați, Stația RR Băleni), Vrancea.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Centru își desfășoară activitatea în următoarele județe: Brașov, Alba, Covasna, Harghita, Mureș, Sibiu.

Considerăm anul 2011 un an important pentru dezvoltarea societății deoarece a fost achiziționat un sistem integrat de date prin care vom reuși optimizarea stocurilor, reducerea costurilor operaționale, creșterea productivității, scăderea timpilor de răspuns în relațiile cu partenerii,

raportări în timp real, management financiar îmbunătățit, actualizări legislative, eliminarea datelor redundante .

Această reușită va fi sigură dacă top managementul se va implica total pentru evitarea apariției unui impas major care să ducă la blocarea procesului, dacă vor fi definite clar și la obiect cerințele , dacă vor fi alocate la timp toate resursele necesare, dacă va fi estimat corect timpul și efortul, dacă vom efectua mapările proceselor corect și nu în ultimul rând depinde de resursa umană.

Gestionarea riscurilor

1. Riscul de credit

Instrumentele financiare ce ar putea expune Societatea concentrării riscului de credit constau în principal în creanțe (clienți și creanțe asimilate). Dat fiind numărul mare de clienți ai Societății, riscul de credit este limitat. Creanțele comerciale (clienții) sunt prezentate net de ajustările de valoare pentru clienți incerți.

De menționat influența negativă a volumului încasărilor de la Societatea Română de Televiziune și Societatea Română de Radiodifuziune , care sunt finanțate de la bugetul de stat, mai exact diminuarea anuală a alocațiilor primite corelată cu prestarea aceluiași volum de servicii.

Societatea și-a propus îmbunătățirea structurii serviciilor și implicit creșterea numărului de clienți pe segmentul de comunicații electronice.

2. Riscul de solvabilitate

Pentru gestionarea riscului de solvabilitate se va impune pe viitor ca strategiile de dezvoltare să fie corelate cu prognozele economice pe termen lung și în principal noile investiții să fie promovate pe criteriul eficienței și să fie însoțite de strategii de marketing.

Indicatorul rata solvabilitatii generale al societății este 1,92 fapt ce denotă o solvabilitate buna și posibilitatea acoperirii datorilor totale cu active.

3. Riscul de lichiditate

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului privind lichiditățile aparține consiliului director, care crează o bază corespunzătoare de gestionare a riscului privind lichiditățile pentru a răspunde cerințelor de finanțare ale conducerii pe termen scurt, mediu și lung. Societatea gestionează riscul privind lichiditățile prin menținerea unor rezerve adecvate, facilități bancare și facilități de împrumut, prin continua monitorizarea a fluxului de numerar estimat și real și prin corelarea profilelor de scadență ale activelor și pasivelor financiare. Rata de lichiditate imediata este 0,53 ceea ce indica o lichiditate buna.

4. Riscul ratei de dobândă

Societatea beneficiază de o rată având dobândă variabilă pentru creditele pe termen mediu și lung pentru a-și finanța activitățile în curs.

5. Riscul de piață

Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc: riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoarea justă și riscul de preț. Societatea efectuează tranzacții exprimate în diferite valute inclusiv în EUR ("EUR"). Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate în valuta la 31 decembrie 2011 au

fost de 1 EUR = 4,3197 RON (31 decembrie 2010: 1 EUR = 4,2848 RON), respectiv 1 USD = 3,3393 RON (31 decembrie 2010: 1 USD = 3.2045 RON).

Obiectivele societății pentru perioada 2012 – 2014

1. Creșterea numărului de clienți, a portofoliului de servicii oferite și a veniturilor prin îmbunătățirea capacităților și competențelor tehnice și comerciale.
2. Optimizarea resurselor financiare prin diminuarea cheltuielilor ineficiente și prin introducerea unui mecanism de evaluare pe criterii de eficiență a proiectelor de investiții
3. Modernizarea și consolidarea platformelor tehnice, a elementelor de infrastructură și a proceselor operaționale în vederea creșterii productivității și furnizării serviciilor de broadcasting și comunicații electronice în condiții de calitate și profitabilitate.
4. Transformarea cadrului organizațional și a culturii organizației în sensul orientării spre performanță, inovație și adaptare la cerințele pieței și clienților.
5. Consolidarea poziției pe piața de broadcasting și exploatarea oportunităților oferite de transformările tehnologice din acest sector, prin promovarea unor servicii moderne și diferite prin inovație, flexibilitate și calitate.

Un obiectiv prioritar al SNR este introducerea televiziunii digitale.

S.N. Radiocomunicații S.A. dispune de infrastructura și experiența tehnică necesare pentru a participa la proiectarea și implementarea sistemului DVB-T2 în România și își propune consolidarea poziției în segmentul broadcasting prin participare la implementarea tehnologiei DVB-T2 și operare în condiții comerciale a multiplexelor digitale.

În paralel, S.N. Radiocomunicații S.A. poate asigura și implementarea standardului digital pentru radiodifuziune digitală (T-DAB) în condiții de eficiență economică, prin exploatarea sinergiei cu proiectul de televiziune

ESTIMĂRI PROIECT BVC 2012 – 2014

În ceea ce privește veniturile pe partea de broadcasting în special obținute de la cei doi mari clienți ai noștri se observă o diminuare a fondurilor alocate de stat în bugetele acestora pentru plata serviciilor pe care SNR le prestează.

În acest sens au fost trimise adrese către acționarul principal respectiv către Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale, către SRR, SRTV și Ministerul Finanțelor Publice pentru a atenționa asupra deficitului existent între prestațiile efectuate și facturile emise cât și a încasărilor cu întârziere de 2-3 luni a acestor facturi.

Pentru anul 2012 ne-am propus o creștere a veniturilor totale în special a veniturilor din comunicații electronice prin majorarea numărului de clienți datorate extinderii rețelei de Wimax după cum urmează:

| Anul | 2012 | mii lei | |
|-----------------|------------|------------|------------|
| | | 2013 | 2014 |
| Venituri totale | 443.301,29 | 406.306,43 | 415.542,77 |

Segmentele de piață către care se va adresa **RADIOCOM** și care generează fiecare planul de acțiune de marketing din punct de vedere al produselor, inclusiv redesign al produselor existente în portofoliu, sunt următoarele:

- piața generală
 - segment rezidențial
 - segment business

- piață de nișă
 - furnizori telecom
 - companii și instituții cu mai multe sedii
 - companii și instituții mari și foarte mari
- sub-segmente
 - clienți rezidențiali din zonele sub-urbane și rurale
 - clienți business din zonele sub-urbane și rurale

Se va urmări și identificarea și atacarea zonelor *albe* respectiv acele localități din zonele sub-urbane și rurale necoperite încă de servicii ale concurenților din piața telecom, zone care de altfel reprezintă o parte din targetul serviciilor Radiocom dezvoltate pe tehnologie WiMax. Această abordare se potrivește cu strategia guvernamentală de a se acoperi cu acces de servicii în bandă largă 100% din populația României în viitorul apropiat.

Măsuri interne de eficientizare

Obiectivele principale ale acestor programe sunt reducerea, în continuare, până la eliminare, a pierderilor din exploatare, obținerea unei competitivități reale în condițiile unei piețe libere, atenuarea impactului social, eficientizarea actului managerial, utilizarea eficientă și eficientă a potențialului uman și tehnic existent, diminuarea cheltuielilor financiare și impact pozitiv asupra mediului de afaceri.

Programul de eficientizare include un prim set de măsuri preliminare identificate la nivel global, măsuri segmentate după specificul reducerii costurilor:

- cheltuieli cu salariile – renegocierea contractului colectiv de muncă unde sunt prevăzute drepturi pentru salariați în vederea reducerii sau eliminării anumitor drepturi
- inițierea unor proceduri de achiziție finalizate prin încheierea unor acorduri cadru pentru a permite obținerea unor prețuri mai bune pe o perioadă mai lungă de timp: serviciile cu energia electrică, serviciile cu paza, cheltuieli cu combustibilul pentru auto, pentru încălzire,
- evaluarea și îmbunătățirea proceselor interne ale Radiocom, astfel încât acestea să corespundă celor mai bune practici. Activitatea de îmbunătățire a proceselor trebuie astfel concepută încât să corespundă obiectivelor Radiocom de creștere a eficienței și optimizare a personalului, dezvoltării organizaționale, creării unui cadru care să sprijine și să încurajeze performanța, fără ca această activitate de îmbunătățire să perturbe restul activităților din cadrul organizației.
- elaborarea unui plan de revizii pentru echipamentele de comunicații electronice și efectuarea de revizii în scopul reducerii numărului de defecțiuni;
- optimizarea procedurilor vamale de punere în liberă circulație, legatură permanentă cu autoritatea vamală și casele de expediție și optimizarea termenelor pentru plata drepturilor vamale către bugetul de stat.
- planificarea a nevoilor de transport, o optimizare a programarilor la revizii și reparații, precum și o optimizare a activităților legate de reparațiile parcului auto.
- asigurarea unui flux de numerar pozitiv prin urmărirea cu strictete a termenelor de încasare în paralel cu asigurarea plăților către furnizori în funcție de volumul încasărilor;

- întărirea controlului preventiv prin acordarea vizei de control financiar preventiv propriu ; se va verifica fundamentarea fiecărei sume, existența și asigurarea surselor de plată, respectarea reglementărilor economico-financiare și contabile.
- urmărirea încadrării indicatorilor economico-financiar aprobați prin bugetul de venituri și cheltuieli și respectarea modului de raportare al acestora

Ne propunem ca în fiecare an, să obținem un rezultat pozitiv care implică o evoluție a ratei EBITDA, în creștere, după cum se observă în tabelul de mai jos:

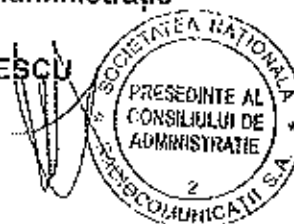
| mii lei | | | |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Anul | 2012 | 2013 | 2014 |
| Profit/pierdere | 643,86 | 3.425,91 | 8.885,35 |
| EBITDA | 148.230,70 | 149.350,26 | 151.209.04 |

Având în vedere rezultatele economico – financiare prezentate mai sus, Consiliul de Administrație a solicitat managementului societății, întocmirea și prezentarea de urgență a unui program de măsuri pentru reducerea pierderilor, respectiv reducerea cheltuielilor corelată cu creșterea veniturilor. Totodată, a solicitat să fie revăzut și prezentat Consiliului de Administrație proiectul de Buget de Venituri și Cheltuieli pe anul 2012 ținând cont de evoluția economică și realizările pe anul 2011.

Anexam executia BVC-lui pe anul 2011, structura veniturilor si cheltuielilor.

Președinte al Consiliului de Administrație

Cătălin CONSTANTINESCU



Director General

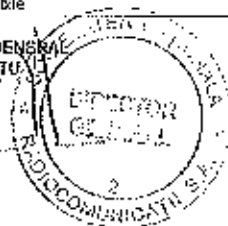
Cristian NIȚU

BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI AL S.N.RADIOCOMUNICATII S.A.

| | | | | - mii lei - | - mii lei - | |
|----|--|---------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | INDICATORI | Nr. rd. | DVC rectificat 2011 cf HG 1153/2011 | Realizat în 12 luni 2011 | procent de realizare | 17=10.5 |
| 1 | VENITURI TOTALE (rd. 2+10+16) | 1 | 455.650,60 | 443.251,78 | 97,28% | |
| 1 | Venituri din exploatare din care: | 2 | 367.450,60 | 338.864,20 | 92,23% | |
| | a) din producția vândută | 3 | 358.730,60 | 331.603,41 | 92,45% | |
| | b) venitură din vânzarea mărfurilor | 4 | 0,00 | 0,00 | | |
| | c) din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri, din care: | 5 | 0,00 | 0,00 | | |
| | - subvenții, cf.preved.legale în vigoare | 6 | 0,00 | 0,00 | | |
| | - transferuri, cf.preved.legale în vigoare | 7 | 0,00 | 0,00 | | |
| | d) producția imobilizată | 8 | 8.950,00 | 1.252,99 | 13,72% | |
| | e) alte venituri din exploatare | 9 | 4.890,00 | 6.027,80 | 125,58% | |
| 2 | Venituri financiare din care: | 10 | 88.200,00 | 194.387,58 | 118,33% | |
| | a) din imobilizări financiare | 11 | 0,00 | 12,93 | | |
| | b) din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activul imobilizabil | 12 | 0,00 | 0,00 | | |
| | c) din dobânzi | 13 | 600,00 | 877,22 | 175,44% | |
| | d) alte venituri financiare | 14 | 87.600,00 | 193.477,44 | 117,99% | |
| 3 | Venituri extraordinare | 15 | 0,00 | 0,00 | | |
| 1 | CHELTUIELI TOTALE (rd.17+48+51) | 16 | 453.903,68 | 467.404,27 | 107,38% | |
| 1 | Cheeltuieli de exploatare din care: | 17 | 363.681,55 | 348.899,97 | 98,08% | |
| | a) cheltuieli materiale | 18 | 11.149,86 | 11.779,22 | 105,64% | |
| | b) alte cheltuieli externe (cu energia și apa) | 19 | 33.058,23 | 34.624,14 | 104,74% | |
| | c) cheltuieli privind mărțuța | 20 | 0,00 | 0,00 | | |
| | d) cheltuieli cu personalul, din care: | 21 | 122.614,49 | 122.893,83 | 100,23% | |
| | d1 ch. cu salarii | 22 | 92.130,00 | 91.126,91 | 98,91% | |
| | d2 cheltuieli cu asigurările și protecția socială și alte obligații legale, din care: | 23 | 25.806,55 | 27.370,07 | 105,65% | |
| | ch. privind contribuția la asigurările sociale | 24 | 19.163,04 | 20.649,60 | 107,78% | |
| | ch. privind contribuția la asigurări pt. somaj | 25 | 690,99 | 693,01 | 99,85% | |
| | ch. privind contribuția la asigurări sociale de sănătate | 26 | 5.573,87 | 5.516,68 | 99,01% | |
| | ch. privind contribuțiile la fondurile speciale aferente fondului de salarii | 27 | 478,60 | 518,78 | 108,38% | |
| | d3 alte cheltuieli cu personalul, din care: | 28 | 4.577,26 | 4.394,90 | 98,00% | |
| | d3.1) ch. sociale prevăzute prin art 21 Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal cu modificările și completările ulterioare, din care: | 29 | 1.842,60 | 1.873,01 | 99,80% | |
| | - Echete de creșă, cf. Legii nr. 193/2006, cu modificările și completările ulterioare | 30 | 0,00 | 0,00 | | |
| | - Echete cadou pentru cheltuieli sociale potrivit Legii nr. 193/2006, cu modificările și completările ulterioare | 31 | 0,00 | 0,00 | | |
| | d3.2) echete de masă | 32 | 2.735,24 | 2.721,80 | 99,51% | |
| | d3.3) echete de vacanță | 33 | 0,00 | 0,00 | | |
| | e) ch. cu plățile compensatorii cf. CCM aferente disponibilizărilor potrivit programelor de disponibilizări | 34 | 28.185,68 | 23.703,40 | 84,17% | |
| | f) ch. cu drepturile salariale coperite în baza unor hotărâri judecătorești | 35 | 1.000,00 | 110,47 | 11,05% | |
| | g) ch. cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale | 36 | 118.606,85 | 106.731,38 | 91,56% | |
| | h) ch. cu prestațiile externe | 37 | 33.052,42 | 40.538,39 | 122,64% | |
| | i) alte cheltuieli de exploatare, din care: | 38 | 9.074,02 | 6.519,10 | 80,74% | |
| | i1) contract de mărșă (fără contribuții angajați) | 39 | 80,29 | 80,29 | 100,00% | |
| | i2) ch. de protocol, din care: | 40 | 5,90 | 20,16 | 341,53% | |
| | - Echete cadou potrivit Legii nr. 193/2006, cu modificările și completările ulterioare | 41 | 0,00 | 0,00 | | |
| | i3) ch. de reclama și publicitate, din care: | 42 | 0,00 | 0,00 | | |
| | - Echete cadou pr. cheltuieli de reclama și publicitate, potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările și completările ulterioare | 43 | 0,00 | 0,00 | | |
| | - Echete cadou pr. compensări din marketing, studii pieșă, promovarea pe piața existentă sau nou, potrivit Legii nr.193/2006, cu modificările și completările ulterioare | 44 | 0,00 | 0,00 | | |
| | i4) ch. cu sponsorizarea | 45 | 0,00 | 0,00 | | |
| | i5) ch. cu taxa pt. activitatea de exploatare a resurselor minerale | 46 | 0,00 | 0,00 | | |
| | i6) ch. cu redovenia pentru concesionarea bunurilor | 47 | 0,00 | 0,00 | | |
| 2 | Cheeltuieli financiare, din care: | 48 | 169.229,14 | 140.604,30 | 140,18% | |
| | a) cheeltuieli privind dobânzi | 49 | 29.119,14 | 18.257,73 | 60,75% | |
| | b) alte cheeltuieli financiare | 50 | 80.109,00 | 122.248,57 | 152,60% | |
| 3 | Cheeltuieli extraordinare | 51 | 0,00 | 0,00 | | |
| IR | REZULTAT BRUT (profit / pierdere) | 52 | 1.740,92 | -44.162,49 | -2536,16% | |

| | | | | - mil lei - | | - mii lei - | |
|------|----|--|---------|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|--|
| 0 | 1 | INDICATORI | Nr. rd. | BVC rectificat 2011 cf. HG 1113/2011 | Realizat la 12 luni 2011 | procent de realizare | |
| | | | | | | 2010/2011 | |
| IV | | IMPOZIT PE PROFIT | 53 | 276,55 | 0,00 | | |
| V | | PROFITUL CONTABIL RĂMAS DUPĂ DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT, din care: | 54 | 1.462,37 | -44.152,49 | | |
| | 1 | Rezerve legale | 55 | 73,12 | 0,00 | | |
| | 2 | Alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege | 56 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 3 | Acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți | 57 | 1.389,25 | -44.152,49 | | |
| | 4 | Constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânziilor, comisionelor și altor costuri aferente acestor împrumuturi | 58 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 5 | Alte repartizări prevăzute de lege | 59 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 6 | Profit contabil rămas după deducerea sumelor de la rd.55,56,57,58 și 59 | 60 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 7 | Participarea salariaților la profit în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat în anulul operatorului economic în exercițiul financiar de referință | 61 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 8 | Minim 90% vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, ori dividende în cazul societăților companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat | 62 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 9 | Profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la pct. 1-8 se repartizează la alte rezerve și constituie sursa proprie de finanțare | 63 | 0,00 | 0,00 | | |
| VI | | SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care: | 64 | 523.924,24 | 157.176,76 | 30,00% | |
| | 1 | Sursa proprie | 65 | 116.566,85 | 108.731,39 | 91,56% | |
| | 2 | Alocății de la buget | 66 | 0,00 | 0 | | |
| | 3 | Credite bancare | 67 | 407.357,39 | 50.445,37 | 12,38% | |
| | a) | - interne | 68 | 407.357,39 | 50.445,37 | 12,38% | |
| | b) | - externe | 69 | | 0,00 | | |
| | 4 | Alte surse | 70 | | | | |
| VII | | CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII, din care: | 71 | 523.924,24 | 143.983,50 | 27,48% | |
| | 1 | Cheeltuieli aferente investițiilor, inclusiv cele aferente investițiilor în curs la finele anului | 72 | 435.219,93 | 57.803,40 | 13,28% | |
| | 2 | Rambursări de rate aferente creditelor pentru investiții | 73 | 88.704,31 | 86.180,10 | 97,15% | |
| | a) | - interne | 74 | 33.132,69 | 51.859,62 | 156,52% | |
| | b) | - externe | 75 | 55.571,62 | 34.320,48 | 61,78% | |
| VIII | | REZERVE, din care: | 76 | | | | |
| | 1 | Rezerve legale | 77 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 2 | Rezerva statutare | 78 | 0,00 | 0,00 | | |
| | 3 | Alte rezerve | 79 | 0,00 | 0,00 | | |
| IX | | DATE DE FUNDAMENTARE | 80 | | | | |
| | 1 | Venituri totale | 81 | 455.650,60 | 443.251,76 | 97,28% | |
| | 2 | Cheeltuieli aferente veniturilor totale | 82 | 453.020,68 | 487.404,27 | 107,38% | |
| | 3 | Nr. prognostic de personal la finele anului | 83 | 1.511 | 1511 | 100,00% | |
| | 4 | Nr. mediu de salariați total | 84 | 1.016 | 1759 | 173,13% | |
| | 5 | Fond de salarii, din care: | 85 | 92.130,00 | 91.128,91 | 98,91% | |
| | a) | fond de salarii aferent personalului angajat pe bază de contract individual de muncă | 86 | 92.117,00 | 91.124,09 | 98,92% | |
| | b) | alte cheltuieli cu personalul | 87 | 13,00 | 4,82 | 37,08% | |
| | 6 | Căștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) | 88 | 4.229,43 | 4.317,04 | 102,07% | |
| | 7 | Productivitatea muncii pe total personal mediu în prețuri curente (lei/persoană) (rd.81/84) | 89 | 251.047,15 | 251.900,78 | 100,38% | |
| | 8 | Productivitatea muncii pe total personal mediu în prețuri comparabile (lei/persoană) (rd.81/84*IPC) | 90 | 259.080,67 | 259.550,50 | 100,18% | |
| | 9 | Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu - (unități fizice/persoană) | 91 | 0,00 | 0 | | |
| | 10 | Cheeltuieli totale la 1000 lei venituri totale (cheeltuieli totale/venituri totale)*1000= (rd.18/rd.1)*1000 | 92 | 995,18 | 1.099,61 | 110,39% | |
| | 11 | Plăși restante | 93 | 9.395,03 | 8.610,81 | 91,65% | |
| | a) | plăși curente | 94 | 9.395,03 | 8.610,81 | 91,65% | |
| | b) | plăși comparabile | 95 | 9.395,03 | 8.019,81 | 85,28% | |
| | 12 | Credite restante | 96 | 3.670,00 | 4.829,59 | 131,59% | |
| | a) | credite curente | 97 | 3.670,00 | 4.829,59 | 131,59% | |
| | b) | credite comparabile | 98 | 3.694,24 | 4.974,47 | 134,65% | |

DIRECTOR GENERAL
Cristian NIȚU



DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR
Albetică NASTASE

(Handwritten signature)

SOCIETATEA NAȚIONALĂ RADIOCOMUNICAȚII S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ȘI SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE PENTRU

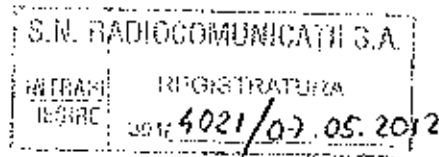
EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA

31 DECEMBRIE 2011

| CUPRINS | PAGINA |
|--|---------------|
| RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT | 1-17 |
| BILANTUL CONTABIL NECONSOLIDAT | 18-21 |
| CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE NECONSOLIDAT | 22-24 |
| SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE | 25-26 |
| SITUATIA NECONSOLIDATA A MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII | 27 |
| POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE | 28-64 |



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV3443944260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015869XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2808
CUI 24398741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com



RAPORT DE AUDIT

Am auditat situațiile financiare ale S.N." RADIOCOMUNICAȚII" S.A., formate din:

- bilanț, contul de profit și pierdere, date informative, situația activelor imobilizate,
- situația modificărilor capitalului propriu,
- situația fluxurilor de trezorerie,
- notele explicative la situațiile financiare anuale la data de 31.12.2011, întocmite în conformitate cu OMF 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, Legea contabilității nr. 82/1991R cu modificările și completările ulterioare.

Conform prevederilor Legii contabilității nr. 82/1991R, conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Reglementările contabile aplicabile. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui sistem de control intern adecvat pentru întocmirea și prezentarea fidelă a unor situații financiare care să nu conțină anomalii semnificative, datorate erorilor sau fraudei; selectarea și aplicarea de politici contabile adecvate; și realizarea de estimări contabile rezonabile pentru circumstanțele existente.

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare în baza auditului efectuat. Am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice, să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin anomalii semnificative.

Un audit implică aplicarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit referitoare la sume și alte informații publicate în situațiile financiare. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte anomalii semnificative datorate erorilor sau fraudei. În respectiva evaluare a riscurilor,





Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale societății, cu scopul de a proiecta proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al societății. Un audit include de asemenea, evaluarea principiilor contabile folosite și a gradului de rezonabilitate a estimărilor făcute de conducerea societății, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

Considerăm că auditul nostru constituie o bază rezonabilă pentru opinia noastră.

În opinia noastră situațiile financiare prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, rezultatelor și fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la data de 31.12.2011, în conformitate cu OMF 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, Legea contabilității nr. 82/1991R cu modificările și completările ulterioare.

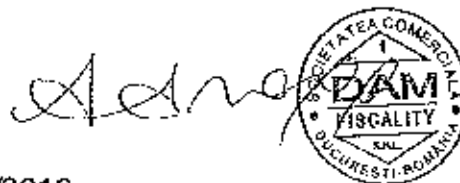
În conformitate cu OMF 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, am examinat informațiile furnizate în cadrul Raportului Administratorilor S.N. "RADIOCOMUNICAȚII" S.A. și a gradului de conformitate a acestuia cu situațiile financiare la data de 31.12.2011. Noi considerăm că Raportul Administratorilor este conform cu situațiile financiare la data de 31.12.2011.

Data raportului: 07.05.2012

Auditor, DRĂGOI ANTOANELLA-MARIYEANE

Autorizație CAFR nr. 1842/2007

Aviz CAFR S.C. DAM FISCALITY S.R.L. nr. 1020/2010





Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015989XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel.fix 0268475755
Tel. fax 0268475755,0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

PREZENTAREA GENERALĂ

Data constituirii: S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. a fost înființată conform H.G. nr. 378/1998 prin reorganizarea Regiei Autonome "RADIOCOMUNICAȚII" la data de 04.08.1998.

Obiect de activitate: În conformitate cu documentele de înființare, societatea are ca obiect principal de activitate cod CAEN 6120 "Activități de telecomunicații prin rețele fără cablu (exclusiv prin satelit).

Forma juridică: Societate comercială pe acțiuni.

Număr de înregistrare la ORC București: J40/7677/04.08.1998.

Cod unic de înregistrare: 10881986, atribut fiscal RO.

Durata societății: nelimitată.

Sediu social: municipiul București, sector 4, Șos. Olteniței nr. 103.

Sucursale: S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. are 7 sucursale denumite Direcții Operaționale Radiocomunicații.

Societatea este organizată și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 republicată privind societățile comerciale, modificată prin Legea 441/2006 și OUG 82/2007, conducerea fiind asigurată de:

- **Adunarea generală a acționarilor**, care în conformitate cu legislația românească în vigoare și actul constitutiv al S. N RADIOCOMUNICAȚII S.A. decide asupra activității societății și asigură politica economică și comercială.
- **Consiliul de administrație** ales de către acționari în Adunarea Generală, a funcționat pe parcursul anului 2011 în următoarea structură:
 - IANDA ELENA,
 - STĂNCIULESCU ION,
 - LUȚU DANIELA NELUȚA,
 - RUSU PAUL,
 - NEGRESCU IONUȚ CRISTIAN,
 - ANDRAȘ GABRIELA,
 - ȘUȘCĂ ADRIAN TEODOR,
 - SAVONEA BOGDAN,
 - CONSTANTINESCU CĂTĂLIN – Președinte C.A.



Conducerea executivă la 31.12.2011 era reprezentată de:

- NIȚU CRISTIAN – Director General,
- MÎNDRESCU ADRIAN – Director Executiv Tehnic,
- TUROS LORAND – Director Executiv Comercial,
- NĂSTASE ALBERTINA – Director Executiv Financiar,
- PÂNZARU VICTOR – Director Executiv Dezvoltare și Administrare.

Auditul intern: S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. are organizat serviciul de audit intern, iar de la sfârșitul anului 2011 (Decizia nr. 19/28.12.2011) a fost înființată Direcția de Audit care are în subordine Serviciul de Audit. Direcția de Audit se află în subordinea directă a Consiliului de Administrație al SNR. La 31.12.2011 Direcția de Audit era condusă de dna CAMELIA ION.

Numărul de salariați la finele anului 2011 era de 1.509 persoane. Numărul mediu de salariați la 31.12.2011 era de 1.759 față de 1.915 în anul 2010. În structură, numărul mediu de salariați se prezintă astfel:

| Indicator | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Personal implicat direct în procesul de producție | 1.245 | 1.347 |
| Personal administrativ și de conducere | 670 | 412 |
| TOTAL | 1.915 | 1.759 |

Capitalul social:

În cursul anului 2010 conform Hotărârii Acționarului Unic Nr 11/10.05.2010 s-a aprobat majorarea Capitalului Social cu un număr de 995.395 acțiuni nominative cu o valoare unitară de 5,18 lei, în suma totală de 5.156.146,10 lei, iar conform Hotărârii Acționarului Unic Nr.20/15.06.2010 s-a aprobat diminuarea Capitalului Social cu un număr de 3.402 acțiuni cu o valoare unitară de 5,18 lei, în suma totală de 17.622,36 lei. Deoarece pâna la încheierea



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. YEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
340/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

exercițiului financiar nu s-au înregistrat aceste modificări la registrul comerțului sumele respective au fost evidențiate în contul "Capital Social Subscris Nevărsat". Pe parcursul anului 2011 în baza Actului adițional autentificat sub numărul 331/01.07.2011 s-a procedat la înscrierea la registrul comerțului a majorării de capital în sumă de 5.156,146,10 iar în baza Actului adițional autentificat sub numărul 636/14.12.2011 s-a procedat la înscrierea la registrul comerțului a diminuării capitalului social cu suma de 17.622,36 lei. În contabilitate s-a înregistrat în anul 2011 trecerea din capital social subscris nevărsat în capital social subscris și vărsat a sumei de 5.138.523, 74 lei (reprezentând majorarea și diminuarea Capitalului Social). Astfel la sfârșitul anului 2011 Capitalul Social al S.N. Radiocomunicații S.A este în sumă de 153.490.771,14 lei din care aport în natură 130.377.893,37 lei și se compune dintr-un număr de 29.631.423 acțiuni cu o valoare nominală de 5,18 lei.

Structura acționariatului la 31.12.2011 era următoarea:

- Acțiunile sunt deținute în totalitate de către statul român, iar drepturile decurgând din dreptul de proprietate asupra acestora sunt exercitate de către acționarul unic prin Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale.

Situațiile financiare vor fi analizate și avizate de Consiliul de Administrație al societății după predarea Raportului de audit. Aceste documente - Situațiile financiare împreună cu Raportul de Audit vor fi înaintate spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

INFORMAȚII CARE VIN ÎN COMPLETAREA "BILANȚULUI"

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare:

Societatea are organizată contabilitatea în concordanță cu principiile și practicile contabile cerute de legislația în vigoare în România: OMFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor conforme cu directivele europene, Legea contabilității nr. 82/1991R și Legea nr. 31/1990, republicată, modificată și completată.





Situațiile financiare anuale se întocmesc pe baza bilanței de verificare. Prezentele Situații financiare au fost întocmite pe baza contabilității de angajamente, la costul istoric, cu excepțiile prezentate în Nota 6 "Principii, politici și metode contabile".

Societatea efectuează înregistrări contabile în moneda națională LEI. Bilanțul S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. încheiat la 31.12.2011 oferă informații despre poziția financiară a societății. Elementele prezentate în bilanț legate în mod direct de evaluarea poziției financiare sunt: activele, datoriile și capitalurile proprii, grupate după natură și lichiditate, respectiv natură și exigibilitate.

Capitalul financiar (active circulante - datorii curente) este în suma de -65.601.370,00 lei și reflectă faptul că societatea nu reușește să finanțeze în întregime activele imobilizate din capitalul permanent.

B. Prezentarea elementelor patrimoniale

1. **Activele imobilizate** - dețin 90,408 % din activul patrimonial. Valoarea prezentată în bilanț a activelor imobilizate este 1.347.667.051,00 lei, inferioară cu 8,689% față de 31.12.2010. Activele imobilizate au fost structurate pe clase de imobilizări, prezentate în bilanț astfel:

| | | |
|------------------------------|------------------|-----|
| 1.1. Imobilizări necorporale | 1.885.305,00 | lei |
| 1.2. Imobilizări corporale | 1.345.386.087,00 | lei |
| 1.3. Imobilizări financiare | 395.659,00 | lei |

1.1. **Imobilizări necorporale** - active necorporale au fost prezentate în bilanț la valoarea contabilă (costul de achiziție minus amortizarea cumulată - conform Nota 1). Imobilizările necorporale îndeplinesc condițiile cerute de reglementările în vigoare, adică sunt controlate de societate, sunt generatoare de beneficii economice viitoare și costul acestora poate fi evaluat în mod credibil. Imobilizările necorporale deținute de S.N.Radiocomunicații S.A. nu sunt produse din resurse proprii și, se compun din licențe și softuri informatice. Metoda de amortizare utilizată este cea liniară pe o perioadă de 3





Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015059XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
340/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

ani, conform reglementărilor contabile în vigoare și Legii nr. 571/2003 - Legea Codului Fiscal.

- 1.2. **Imobilizări corporale** - active corporale - dețin 99,83 % din activele imobilizate (conform Nota 1 și formularul cod 40). Activele corporale cuprind: terenurile și construcții, mijloacele fixe (instalații tehnice și mașini, utilaje și alte mijloace fixe) și imobilizările în curs de execuție.

Activele corporale de natura mijloacelor fixe, au fost prezentate în bilanț astfel: activele corporale au fost recunoscute la valoarea contabilă (valoare după scăderea amortizării cumulate și a pierderii cumulate din depreciere);

amortizarea mijloacelor fixe aflate în exploatare, se calculează folosind metoda liniară în raport de durata utilă de viață. Amortizarea înregistrată pe costuri în cursul anului 2011 a fost de 106.731.386,42 lei.

Duratele de viață utilă ale mijloacelor fixe au fost stabilite în funcție de durata normală de viață stabilită conform legislației în vigoare, respectiv Legea nr.15/1994 și HG 2139/2004.

Punerile în funcțiune înregistrate de societate pe parcursul anului 2011 au fost în sumă de 37.127.070,86 lei.

leșirile de mijloace fixe înregistrate pe parcursul anului 2011 au fost de 6.049.962,00 lei, din care, prin casare suma de 5.961.912,00 lei.

În cadrul grupei imobilizări corporale, "avansurile și imobilizări corporale în curs de execuție", însumează cifra de 189.693.913,00 lei, reprezentând "Imobilizări corporale în curs". Acestea sunt prezentate în bilanț la costul de achiziție și nu se amortizează.

- 1.3. **Imobilizări financiare** - dețin 0,029 % din activele imobilizate și sunt reprezentate de acțiuni necotate achiziționate de la următorii emitenți:

| Nr. crt. | Emitent | Nr. acțiuni/cotă de participare | Valoare achiziție | Observații |
|----------|--------------|---------------------------------|-------------------|------------------|
| 1. | INTERSPUTNIK | 1,00% | 147.345,24 | Acțiuni necotate |
| 2. | RARTEL | 38,80% | 181.810,51 | Acțiuni necotate |
| 3. | TELEMOBIL | <0,1% | 279.177,53 | Acțiuni necotate |



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BROE426SV3443944426D
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

| Nr. crt. | Emitent | Nr. acțiuni/cotă de participare | Valoare achiziție | Observații |
|----------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------------|
| 4. | GARANTA S.A | 0,4269% | 120.150,00 | Acțiuni necotate |
| 5. | COMUNICAȚII NAȚIONALE MOBILE | 45,89% | 15.794,00 | Acțiuni necotate faliment |
| 6. | SC ADRIA FLUX SRL | 20% | 40 | Păși sociale |
| | TOTAL | | 744.317,28 | |

2. **Active circulante** - dețin 9,497 % din activul patrimonial. Valoarea prezentată în bilanț a activelor circulante este de 141.571.974,00 lei.

Activele circulante includ:

2.1. **Stocuri** 30.628.398,00 lei

2.2. **Creanțe** 77.623.814,00 lei

2.3. **Casa și conturi la bănci** 33.319.762,00 lei

2.1. **Stocuri** - dețin 21,634% din activele circulante și se compun din:

- materii prime și materiale 30.522.316,00 lei
- mărfuri 15.842,00 lei
- avansuri cumpărări stocuri 90.240,00 lei

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

La intrarea în societate stocurile de natura materiilor prime, materialelor consumabile, obiectelor de inventar, ambalejelor sunt evaluate la costul de achiziție sau preț de intrare. Pentru cele achiziționate în valută la rata de schimb în vigoare la data declarației vamale de import(DVI), la care se adaugă taxele vamale, comisioanele vamale și cheltuielile de transport-asigurare.

La ieșirea din patrimoniu stocurile de natura materiilor prime, și materialelor consumabile se evaluează conform metodei costului mediu ponderat(CMP).

În bilanț, stocurile sunt prezentate la valoare netă, respectiv diminuarea valorii ajustărilor pentru depreciere.



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

2.2. Creanțe - dețin 54,830 % din active circulante.

În cadrul creanțelor, ponderea o dețin creanțele comerciale în sumă de 72.211.197,00 lei, iar în cadrul acestora, ponderea o deține elementul clienți. În sumă absolută, clienții înregistrează suma de 76.292.346,93 lei iar în cadrul lor, se găsesc înregistrați clienți incerti, în sumă de 4.829.587,64 lei pentru care sunt înregistrate ajustări pentru depreciere.

De asemenea, sunt înregistrate ajustări pentru depreciere pentru poziția creanțe debitori în sumă de 4.678.648,90 lei, sume de încasat de la entitățile afiliate în sumă de 2.120.880,00 lei și alte creanțe în sumă de 3.291.737,00 lei. Conform prevederilor legale, creanțele sunt înregistrate la valoarea nominală iar în bilanț sunt prezentate la valoarea netă.

2.3. Casa și conturi la bănci - (mijloacele bănești din bancă, casă și alte valori) existente în sold la 31.12.2011 reprezintă 23,536% din activele circulante și au fost corect înregistrate în contabilitate. Soldul mijloacelor bănești înregistrat în contabilitate corespunde cu extrasele de cont de la bancă (conform Situației fluxurilor de trezorerie).

3. Datoriile totale ale societății la 31.12.2011 (conform Nota 5 anexă la bilanț) însumează cifra de 772.747.492,00 lei și reprezintă 51.839 % din pasivul patrimonial.

În structură, datoriile se prezintă astfel:

- datorii comerciale în sumă de 14.956.792,00 lei, reprezintă obligații către furnizori pentru livrări de marfă și utilități, și sunt datorii curente.
- datoriile cu personalul și bugete sunt în sumă de 23.383.617,00 lei și sunt datorii curente plătite în luna ianuarie 2012. Față de bugetul local și bugetul general consolidat de stat, societatea nu înregistrează plăți restante.
- alte datorii aferente în suma de 734.407.083,00 lei, din care sume datorate creditorilor bancare în valoare de 564.479.873,00 lei.

4. Capitalul societății se cuantifică la 153.490.771,00 lei și reprezintă 10,30% din pasivul patrimonial.



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

Valoarea patrimoniului S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. prezentată în bilanț la 31.12.2011 este de 881.481.237,00 lei, iar patrimoniul net (Active - Datorii) este de 717.894.883,00 lei. Totalul capitalurilor, respectiv capitalurile proprii sunt în sumă de 708.833.989 lei.

Capitalul propriu are următoarea structură:

| | |
|--------------------------------------|---------------------|
| • Capital social subscris vărsat | 153.490.771,00 lei |
| • Rezerve din reevaluare | 463.843.870,00 lei |
| • Rezerve | 264.146.596,00 lei |
| • Pierdere reportată | 128.494.756,00 lei |
| • Rezultatul exercițiului – pierdere | (44.152.492,00) lei |

La 31.12.2011 capitalul social al S.N.Radiocomunicații S.A este în sumă de 153.490.771,14 lei din care aport în natură 130.377.893,37 lei și se compune dintr-un număr de 29.631.423 acțiuni cu o valoare nominală de 5,18 lei.

5. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

La începutul anului 2011 soldul provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli era în sumă de 3.884.224 lei. În anul 2011 a fost reluată la venituri suma de 2.526.970 lei deoarece, conform estimărilor Departamentului Resurse Umane suma prevăzută pentru acest an ca beneficii la pensionare și prime jubiliare va fi de 1.304.880 lei.

6. Alte posturi din bilanț

Contul 471 – Cheltuieli efectuate în avans – la 31.12.2011 – are sold de 1.403.350,00 lei și este format din valoarea abonamentelor și asigurărilor auto și echipamente pentru anul 2012.

Contul 472 – Venituri înregistrate în avans – la 31.12.2011 – are sold de 516.887,00 lei și reprezintă valoarea ce va fi transferată la venituri pe durata contractului prin care SNR a fost desemnată ca furnizor de serviciu universal, având obligația de a asigura accesul la rețeaua publică de telefonie, la un punct fix, prin intermediul telecentrelor.



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel.fix 0268475755
Tel. fax 0268475755,0368819469
dam.fiscality@yahoo.com

C. Informatii care vin în completarea "Contului de profit și pierdere"

Contul de profit și pierdere oferă imaginea performanței societății

S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. a întocmit contul de profit și pierdere conform modelului agreat de Reglementările contabile armonizate cu Directivele Uniunii Europene, aprobate prin O.M.F.P. nr. 3055/2009, precum și Legea contabilității nr. 82/1991 art. 26 alin (3), modificată și completată prin O.G. nr. 61/2001. Veniturile și cheltuielile au fost structurate în contul de profit și pierdere după natura lor, respectând principiul conectării cheltuielilor cu veniturile care au fost generate în respectiva perioadă de timp.

Societatea a încheiat exercițiul financiar 2011 cu o pierdere de 44.152.492,00 lei, înregistrând următoarele:

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| - cifra de afaceri netă | 331.603.407,00 lei; |
| - venituri din exploatare | 335.730.303,00 lei; |
| - cheltuieli din exploatare | 343.746.082,00 lei; |
| - profit din exploatare | -8.015.779,00 lei; |
| - venituri financiare | 104.367.584,00 lei; |
| - cheltuieli financiare | 140.504.297,00 lei; |
| - profitul financiar | -36.136.713,00 lei; |
| - pierdere | 44.152.492,00 lei; |

Consiliul de Administrație va supune aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor acoperirea pierderii aferente anului 2011, dar și cea care este reportată aferentă anilor 2008-2010 din rezerva surplusului din reevaluare impozitată la 31.12.2011 în sumă de 17.787.930,00 lei, iar diferența va fi acoperită din veniturile viitoare. Se preconizează o creștere a veniturilor din comunicații electronice prin dezvoltarea și introducerea de noi servicii, iar pe partea de broadcasting prin introducerea serviciilor DVB-T și T-DAB.

Informații comparative

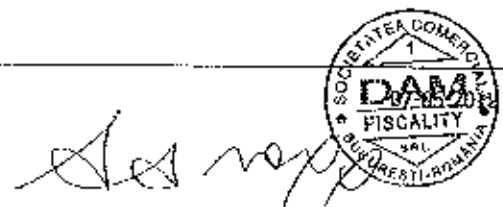
În ultimii doi ani evoluția principalilor indicatori se prezintă astfel:



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
 Cont RO16BRDE426SV34439444260
 BRD AG. TEI BUCURESTI
 Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
 TREZORERIA n.r. Bucuresti, sector 1
 340/14586/2008
 CUI 24390741
 Tel. 0732126421
 Tel. fix 0268475755
 Tel. fax 0268475755, 0368819469
 dam_fiscality@yahoo.com

- lei -

| Nr. crt. | Elemente componente | 2010 | 2011 |
|----------|---|---------------|---------------|
| 1. | Cifra de afaceri | 338.307.254 | 331.603.407 |
| 2. | Producția vândută | 338.307.254 | 331.603.407 |
| 3. | Venituri TOTALE din care: | 450.504.757 | 440.097.887 |
| 4. | - Venituri din exploatare | 344.163.842 | 335.730.303 |
| 5. | Cheltuieli TOTALE din care: | 493.832.567 | 484.250.379 |
| 6. | - Cheltuieli din exploatare din care: | 344.163.842 | 335.730.303 |
| 7. | - Cheltuieli cu personalul - TOTAL | 123.679.029 | 146.271.587 |
| 8. | Rezultatul brut al exercițiului (PROFIT/PIERDERE) | -43.327.810 | -44.152.492 |
| 9. | Rezultatul net al exercițiului | -43.360.060 | -44.152.492 |
| 10. | Active imobilizate | 1.475.920.456 | 1.347.667.051 |
| 11. | Stocuri | 30.375.927 | 30.628.398 |
| 12. | Creante | 42.732.220 | 77.623.814 |
| 13. | Investiții financiare pe termen scurt | --- | --- |
| 14. | Disponibilități (casa și conturi la bănci) | 54.639.950 | 33.319.762 |
| 15. | Cheltuieli în avans | 352.977 | 1.403.350 |
| 16. | Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an: | 141.823.173 | 208.231.510 |
| 17. | - Credite financiare pe termen scurt inclusiv dobânzi | 10.103.184 | 169.903.485 |
| 18. | - Clienți-creditori | 27.890 | 15.760 |
| 19. | - Datorii comerciale | 9.262.903 | 14.956.792 |
| 20. | - Salarii datorate, inclusiv colaboratorii | 23.427.670 | 23.347.508 |
| 21. | - Grup și asociați, instituții publice, creditori | 1.526 | 7.965 |
| 22. | Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an din care: | 604.468.253 | 564.515.982 |



| | | | |
|-----|---|----------------------|----------------------|
| 23. | - Credite financiare pe termen mediu și lung, inclusiv dobânzile aferente | 604.436.059 | 564.479.873 |
| 24. | - Alte datorii | 32.194 | 36.109 |
| 25. | Capital financiar (Active circulante - Datorii curente) | 1.461.314.947 | 1.282.065.681 |
| 26. | Capital propriu, din care: | 153.490.775 | 153.490.771 |
| 27. | - Capital social vărsat | 148.352.247 | 153.490.771 |
| 28. | - Nr. total de acțiuni | 28.639.429 | 29.631.423 |
| 29. | Valoarea contabilă /acțiune (lei) | 5,18 | 5,18 |
| 30. | Rezultatul pe acțiune - lei/ acțiune | 5.528.847 | 5.720.352 |
| 31. | Valoare patrimoniu bilanțier (Activ = Pasiv) | 1.604.021.530 | 1.490.642.375 |
| 32. | Valoare patrimoniu net (Activ - Datorii totale) | 857.730.104 | 717.894.883 |
| 33. | Număr mediu salariați | 1.915 | 1.759 |

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI CALCULAȚI PENTRU PERIOADA 2010-2011

Pentru evidențierea trendului ascendent sau descendent pe care l-au avut tranzacțiile societății în ultimii doi/ ani, prezentăm evoluția indicatorilor relevanți, care definesc criteriile de performanță (rezultatele) obținute de management prin conducerea, organizarea și gestionarea societății.

| | | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|--|------------|------------|
| 1. Indicatori de lichiditate | | | |
| - Indicatorul lichidității curente | = Active curente / Datorii curente | 0,94 | 0,68 |
| - Indicatorul lichidității imediate | = (Active curente - Stocuri) / Datorii curente | 0,71 | 0,53 |



| 2. Indicatorul de risc | | | |
|---|--|---------------|---------------|
| - Indicatorul gradului de îndatorare | = (Capital împrumutat / Capital propriu) x 100 | 0,87 | 0,80 |
| - Indicatorul privind acoperirea dobânzilor | = Profit înaintea plății dob. și imp pe profit / Cheltuieli cu dobânda | Nu este cazul | Nu este cazul |
| 3. Indicators de activitate | | | |
| - Viteza de rotație a stocurilor | = Cifra de Afaceri / Stocul mediu | 8,7 | 10,78 |
| - Viteza de rotație a debitelor clienți | = (Sold mediu clienți / Cifra de afaceri) x 365 | 56,59 | 65 |
| - Viteza de rotație a activelor imobilizate | = Cifra de afaceri / Active imobilizate | 0,23 | 0,25 |
| - Viteza de rotație a activelor totale | = Cifra de afaceri / Total active | 0,22 | 0,22 |
| 4. Indicators de profitabilitate | | | |
| - Rata rentabilității capitalului angajat | = Profit net / Capital propriu | 0 | 0 |
| - Rata rentabilității resurselor consumate | = (Profit net / Cheltuieli totale) | 0 | 0 |



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015069XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

| | | | |
|-----------------------|--|---|---|
| Rezultatul pe acțiune | = Profitul net / Nr. ponderat de acțiuni | 0 | 0 |
|-----------------------|--|---|---|

Nivelul acestor indicatori reflectă în totalitate performanța și poziția financiară a societății.

D. Continuitatea activității

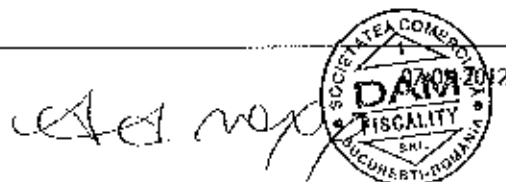
În anul 2012, societatea nu intenționează și nu există actualmente motive care să determine reducerea activității sau încetarea acesteia. Suprafața destinată efectuării actelor de comerț/servicii este contractată, diferența fiind utilizată pentru administrare proprie, nu există litigii comerciale sau de altă natură care să afecteze continuitatea activității, sunt asigurate resursele de finanțare, capitalul de lucru și forța de muncă necesare desfășurării unei activități eficiente în continuare.

E. Întocmirea situațiilor financiare, evidenta contabilă

Situațiile financiare aferente anului 2011 au fost întocmite sub responsabilitatea conducerii, conform Legii 31/1990 privind societățile comerciale republicată și modificată prin Legea 441/2006 și OUG 82/2007, Legii contabilității nr. 82/1991, OMF 3055/2009 și a celorlalte reglementări în materie.

Evidența contabilă reflectă cronologic și sistematic înregistrările pe baza documentelor justificative. Există concordanță între contabilitatea sintetică și cea analitică. Se întocmesc lunar balanțe de verificare sintetice, se face periodic punerea de acord cu evidența analitică.

Situațiile financiare s-au întocmit prin transpunerea corectă a soldurilor din balanța sintetică întocmită la 31.12.2011. Sunt conduse la zi registrul jurnal, registrul cartea mare și registrul





Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO767REZ015069XXX012686
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2088
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel. fix 0268475755
Tel. fax 0268475755, 0368819469
dam_fiscality@yahoo.com

inventar. Societatea utilizează în evidența contabilă programe informatice pentru care deține licența de utilizare.

Control intern, gestiuni

Controlul intern se realizează în principal prin controlul de gestiune și controlul preventiv. Societatea are organizat auditul intern conform OUG 75/1999 cu modificările ulterioare. Gestiunile de valori materiale sunt organizate în funcție de natura acestora pe categorii și locuri de depozitare.

F. Concluzii

În opinia noastră ,apreciem că situațiile financiar-contabile pentru exercițiul 2011, întocmite de S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A., prezintă în mod corect, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății, rezultatele financiare, precum și situația fluxurilor de numerar și sunt în conformitate cu OMFP nr.3055/2009 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene și cu legislația contabilă în vigoare cu privire la întocmirea situațiilor financiar-contabile de raportate anuală. Entitatea auditată a evidențiat în contabilitate rezultatele exercițiului 2011- care reprezintă pierdere în sumă de 44.152.492,00 lei.

G. Opinia auditorului

Conștienți fiind de faptul că auditul nostru are rolul de a atesta poziția financiară, performanțele și modificările poziției financiare a entității, care sunt utile unei sfere largi de utilizatori, în primul rând Consiliului de Administrație și acționarului unic în luarea deciziilor economice, apreciind că s-au aplicat corect Standardele Internaționale de Contabilitate și, în același timp, ținând cont de cele menționate mai sus, situațiile financiare întocmite și prezentate de S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. se auditează prin exprimarea unei opinii **FĂRĂ REZERVE**.

Prezentului se anexează situațiile financiare ale anului 2011 întocmite în conformitate cu planul de conturi aprobat prin Ordinul MFP nr.3055/2009.

Anexele enumerate mai sus fac parte integrantă din prezentul raport de audit.



Str. BUCEGI, nr. 67, Parter, Cam.3
Cont RO16BRDE426SV34439444260
BRD AG. TEI BUCURESTI
Cont Trez RO76TREZ015089XXX012606
TREZORERIA mun. Bucuresti, sector 1
J40/14586/2008
CUI 24390741
Tel. 0732126421
Tel.fix 0268475755
Tel. fax 0268475755,0368819469
dani_fiscality@yahoo.com

Prezentul raport de audit s-a incheiat in 3 (trei) exemplare originale, un exemplar pentru auditor și două exemplare originale pentru beneficiar ,respectiv S.N. RADIOCOMUNICAȚII S.A. cu sediul în municipiul București, sector 4, Șos. Olteniței nr. 103.

Data raportului: 07.05.2012

Auditor, DRĂGOI ANTOANELLA-MARIYEANE

Autorizație CAFR nr.1842/2007

Aviz CAFR S.C. DAM FISCALITY S.R.L. nr.1020/2010



SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | Nr. rd. | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| A. ACTIVE IMOBILIZATE | | | |
| I. IMOBILIZARI NECORPORALE | | | |
| 1. Cheltuieli de constituire | 01 | | |
| 2. Cheltuieli de dezvoltare | 02 | | |
| 3. Concesiuni brevete licente marci comerciale drepturi si active similare si alte imobilizari Necorporale | 03 | 2.360.306 | 1.885.305 |
| 4. Fond comercial | 04 | - | - |
| 5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de Executie | 05 | - | - |
| TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE | 06 | 2.360.306 | 1.885.305 |
| II. IMOBILIZARI CORPORALE | | | |
| 1. Terenuri si constructii | 07 | 764.045.527 | 654.247.466 |
| 2. Instalatii tehnice si masini | 08 | 546.585.901 | 499.171.639 |
| 3. Alte instalatii utilaje si mobilier | 09 | 2.853.328 | 2.273.069 |
| 4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de Executie | 10 | 159.672.598 | 189.693.913 |
| TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE | 11 | 1.473.157.354 | 1.345.386.087 |
| III. IMOBILIZARI FINANCIARE | | | |
| 1. Actiuni detinute la entitatile afiliate | 12 | - | - |
| 2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate | 13 | - | - |
| 3. Interese de participare | 14 | - | - |
| 4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de Participare | 15 | - | - |
| 5. Investitii detinute ca imobilizari | 16 | 267.643 | 267.643 |
| 6. Alte imprumuturi | 17 | 135.153 | 128.016 |
| TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE (rd. 12 la 17) | 18 | 402.796 | 395.659 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18) | 19 | 1.475.920.456 | 1.347.667.051 |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | Nr. rd. | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| B. ACTIVE CIRCULANTE | | | |
| I. STOCURI | | | |
| 1. Materii prime si materiale consumabile | 20 | 30.212.367 | 30.522.316 |
| 2. Productia in curs de executie | 21 | 88.303 | 0 |
| 3. Produse finite si marfuri | 22 | 59.606 | 15.842 |
| 4. Avansuri pentru cumparari de stocuri | 23 | 15.651 | 90.240 |
| TOTAL STOCURI (rd. 20 la 23) | 24 | 30.375.927 | 30.628.398 |
| II. CREANTE | | | |
| 1. Creante comerciale | 25 | 36.697.465 | 72.053.825 |
| 2. Sume de incasat de la entitatile afiliate | 26 | 2.324.074 | 2.278.252 |
| 3. Sume de incasat de la entitatile de care compania este legata in virtutea intereselor de Participare | 27 | - | - |
| 4. Alte creante | 28 | 3.710.681 | 3.291.737 |
| 5. Capital subscris si nevarsat | 29 | 0 | 0 |
| TOTAL CREANTE (rd. 25 la 29) | 30 | 42.732.220 | 77.623.814 |
| III. INVESTITII PE TERMEN SCURT | | | |
| 1. Actiuni detinute la entitatile afiliate | 31 | - | - |
| 2. Alte investitii pe termen scurt | 32 | - | - |
| TOTAL INVESTITII PE TERMEN SCURT (rd. 31 + 32) | 33 | - | - |
| IV. CASA SI CONTURI LA BANCI | 34 | 54.639.950 | 33.319.762 |
| ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34) | 35 | 127.748.097 | 141.571.974 |
| C. CHELTUIELI IN AVANS | 36 | 352.977 | 1.403.350 |

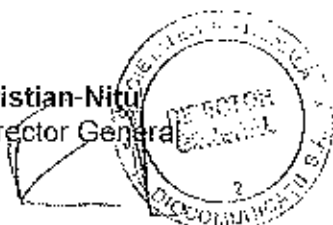
SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | Nr. rd | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN | | | |
| 1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni | 37 | - | - |
| 2. Sume datorate institutiilor de credit | 38 | 109.103.184 | 169.903.485 |
| 3. Avansuri incasate in contul comenzilor | 39 | 27.890 | 15.760 |
| 4. Datorii comerciale – furnizori | 40 | 9.262.903 | 14.956.792 |
| 5. Efecte de comert de platit | 41 | - | - |
| 6. Sume datorate entitatilor afiliate | 42 | 1.526 | 7.965 |
| 7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare | 43 | - | - |
| 8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale | 44 | 23.427.670 | 23.347.508 |
| TOTAL (rd. 37 la 44) | 45 | 141.823.173 | 208.231.510 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63) | 46 | (14.605.509) | (65.601.370) |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46) | 47 | 1.461.314.947 | 1.282.065.681 |
| G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN | | | |
| 1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni | 48 | - | - |
| 2. Sume datorate institutiilor de credit | 49 | 604.436.059 | 564.479.873 |
| 3. Avansuri incasate in contul comenzilor | 50 | - | - |
| 4. Datorii comerciale – furnizori | 51 | - | - |
| 5. Efecte de comert de platit | 52 | - | - |
| 6. Sume datorate entitatilor afiliate | 53 | - | - |
| 7. Sume datorate entitatilor pe baza de interese de participare | 54 | - | - |
| 8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale | 55 | 32.194 | 36.109 |
| TOTAL (rd. 48 la 55) | 56 | 604.468.253 | 564.515.982 |
| H. PROVIZIOANE | | | |
| 1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare | 57 | 3.831.850 | 1.304.880 |
| 2. Provizioane pentru impozite | 58 | - | - |
| 3. Alte provizioane | 59 | 52.374 | 3.053 |
| TOTAL PROVIZIOANE (rd. 57 la 59) | 60 | 3.884.224 | 1.307.933 |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | Nr. rd. | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| I. VENITURI IN AVANS | | | |
| 1. Subventii pentru investitii | 61 | 8.325.338 | 7.236.074 |
| 2. Venituri inregistrate in avans din care | 62 | 1.346.393 | 516.887 |
| Sume de reluat într-o perioada de pana la un an | 63 | 883.410 | 345.184 |
| Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an | 64 | 462.983 | 171.703 |
| Fond comercial negativ | 65 | | |
| TOTAL (rd. 61 + 62+65) | 66 | 9.671.731 | 7.752.961 |
| J. CAPITAL SI REZERVE | | | |
| I. CAPITAL | | | |
| 1. Capital subscris varsat | 67 | 148.352.247 | 153.490.771 |
| 2. Capital subscris nevarsat | 68 | 5.138.528 | - |
| 3. Patrimoniul regiei | 69 | | |
| TOTAL (rd. 67 la 69) | 70 | 153.490.775 | 153.490.771 |
| II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104) | 71 | | |
| III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) | 72 | 613.180.697 | 463.843.870 |
| IV. REZERVE | | | |
| 1. Rezerve legale | 73 | 7.958.260 | 7.958.260 |
| 2. Rezerve statutare sau contractuale | 74 | | |
| 3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 75 | 119.102.967 | 114.467.100 |
| 4. Alte rezerve | 76 | 106.365.803 | 141.721.236 |
| TOTAL (rd.73 la76) | 77 | 233.427.030 | 264.146.596 |
| Actiuni proprii (ct.109) | 78 | | |
| Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141) | 79 | | |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149) | 80 | | |
| V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117) | | | |
| - Sold C | 81 | | |
| - Sold D | 82 | 112.564.293 | 128.494.756 |
| VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) | | | |
| - Sold C | 83 | | |
| - Sold D | 84 | 43.360.060 | 44.152.492 |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 85 | | |
| CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70 + 71 + 77-78 + 79-80 +81- 82 +83-84 -85) | 86 | 844.174.149 | 708.833.989 |
| Patrimoniul public | 87 | | |
| CAPITALURI - TOTAL (rd. 86+ 87) | 88 | 844.174.149 | 707.833.989 |

Cristian-Nitu
Director General



Albertina Năstase
Director Executiv Financiar

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

| | Nr. rd. | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| | B | | |
| 1 | | | |
| Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 05) | 01 | 338.307.254 | 331.603.407 |
| Producția vândută | 02 | 338.307.254 | 331.603.407 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 03 | 0 | 0 |
| Reduceri comerciale acordate | 04 | 0 | 0 |
| Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile al căror obiect principal de activitate îl constituie Leasingul (cont 766) | 05 | 0 | 0 |
| Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete(cont 7411) | 06 | 0 | 0 |
| 2 Venituri aferente costului producției în curs de execuție | | | |
| - Sold C | 07 | | |
| - Sold D | 08 | 134.935 | 88.303 |
| 3 Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată(cont 721+722) | 09 | 2.917.420 | 1.252.991 |
| 4 Alte venituri din exploatare(ct 758+7417+7815) | 10 | 3.074.103 | 2.962.208 |
| - din care fondul comercial negativ | 11 | | |
| VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 06 - 07 + 08 + 09 +10) | 12 | 344.163.842 | 335.730.303 |
| 5 a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile | 13 | 11.997.942 | 10.582.852 |
| Alte cheltuieli materiale | 14 | 1.680.215 | 1.213.304 |
| b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) | 15 | 34.380.663 | 34.624.135 |
| c) Cheltuieli privind mărfurile | 16 | 0 | 0 |
| Reduceri comerciale primite (cont 609) | 17 | 0 | 16.936 |
| 6 Cheltuieli cu personalul (rd. 19 + 20), din care: | 18 | 123.679.029 | 146.271.587 |
| a) Salarii și indemnizații | 19 | 96.095.312 | 116.645.182 |
| b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 20 | 27.583.717 | 29.626.405 |
| 7 a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23) | 21 | 105.756.002 | 106.697.017 |
| a.1) Cheltuieli | 22 | 106.245.065 | 106.731.386 |
| a.2) Venituri | 23 | 489.063 | 34.369 |
| b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26) | 24 | 738.269 | 119.377 |
| b.1) Cheltuieli | 25 | 2.729.859 | 533.624 |
| b.2) Venituri | 26 | 1.991.590 | 414.247 |
| 8 Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31) | 27 | 41.500.590 | 46.960.022 |
| 8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe(ct611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416) | 28 | 34.910.426 | 40.555.545 |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | Nr. rd. | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| 8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte Asimilate (ct 635) | 29 | 4.668.209 | 4.420.141 |
| 8.3 Alte cheltuieli (ct.652+658) | 30 | 1.921.955 | 1.984.336 |
| Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul | 31 | - | - |
| Ajustari privind provizioanele (rd. 33 - 34) | 32 | (178.287) | (2.705.276) |
| - Cheltuieli | 33 | 1.570.500 | |
| - Venituri | 34 | 1.748.787 | 2.705.276 |
| CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16-17 + 18 + 21 + 24 + 27+32) | 35 | 319.554.423 | 343.746.082 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE | | | |
| - Profit (rd. 12 – 35) | 36 | 24.609.419 | 0 |
| - Pierdere (rd. 35 - 12) | 37 | - | 8.015.779 |
| 9 Venituri din interese de participare | 38 | 31.093 | 12.932 |
| - din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate | 39 | 31.093 | 12.932 |
| 10 Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate | 40 | - | - |
| - din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate | 41 | - | - |
| 11 Venituri din dobanzi | 42 | 546.243 | 877.217 |
| - din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate | 43 | - | - |
| Alte venituri financiare | 44 | 105.763.579 | 103.477.435 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44) | 45 | 106.340.915 | 104.367.584 |
| 12 Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 47 - 48) | 46 | - | - |
| - Cheltuieli | 47 | - | - |
| - Venituri | 48 | - | - |
| 13 Cheltuieli privind dobanzile | 49 | 18.250.140 | 18.257.730 |
| - din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate | 50 | - | - |
| Alte cheltuieli financiare | 51 | 156.028.004 | 122.246.567 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46 + 49 + 51) | 52 | 174.278.144 | 140.504.297 |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | Nr. rd. | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR (A): | | | |
| - Profit (rd. 45 - 52) | 53 | | |
| - Pierdere (rd. 52 - 45) | 54 | 67.937.229 | 36.136.713 |
| 14 PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A): | | | |
| - Profit (rd. 12+ 45 - 35 - 52) | 55 | | |
| - Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45) | 56 | 43.327.810 | 45.152.492 |
| 15 Venituri extraordinare (ct. 771) | 57 | | |
| 16 Cheltuieli extraordinare (ct. 671) | 58 | | |
| 17 PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA: | | | |
| - Profit (rd. 57 - 58) | 59 | | |
| - Pierdere (rd. 58 - 57) | 60 | | |
| VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57) | 61 | 450.504.757 | 440.097.887 |
| CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58) | 62 | 493.832.567 | 484.250.379 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A): | | | |
| - Profit (rd. 61 - 62) | 63 | | |
| - Pierdere (rd. 62 - 61) | 64 | 43.327.810 | 44.152.492 |
| 18 Impozitul pe profit (ct. 691) | 65 | 32.250 | 0 |
| 19 Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct. 698) | 66 | | |
| 20 PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) EXERCITIULUI FINANCIAR: | | | |
| - Profit (rd. 63 - 65-66) | 67 | | |
| - Pierdere (rd. 64 + 65 + 66):(rd 65+66-63) | 68 | 43.360.060 | 44.152.492 |



Cristian Nițu
Director General

Albertina Năstase
Director Executiv Financiar

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| <u>Situatia fluxurilor de numerar</u> | - | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|---|------------------------|----------------------|
| - | - | | |
| - | - | | |
| Flux de numerar din activitatea de exploatare | | | |
| Profit înainte de impozitare | | (43,327,810) | (44,152,492) |
| <i>Ajustări pentru:</i> | | | |
| Cheltuieli cu amortizarea | | 102,159,903 | 106,731,386 |
| Castig net din vânzare de mijloace fixe | | 412,943 | 334,132 |
| Cheltuieli cu dobanzi | | 18,250,140 | 18,257,730 |
| Subventii reluate la venituri | | (1,065,153) | (907,983) |
| Venituri din dobanzi | | (546,243) | (877,217) |
| Venituri din ajustari de valoare pentru mijloace fixe | | (4,475) | (34,369) |
| Cheltuieli cu ajustari de valoare pentru stocuri (Venituri)/Cheltuieli din ajustari de valoare pentru clienti | | 1,205,612 (988,792) | 533,624 (414,247) |
| (Venituri) pentru provizioane de riscuri si cheltuieli | | (70,027) | (2,576,291) |
| Cheltuieli pentru provizioane de riscuri si cheltuieli | | 1,570,500 | |
| Alte cheltuieli din diferente de curs nefavorabile | | 5,916,615 | 4,215,118 |
| Diferente de curs nete din reevaluarea imprumurilor denominate in valuta | | 146,267,875 | 37,815,036 |
| Impozit pe profit platit | | 43,000 | |
| Cheltuieli cu comisioanele de risc si garantare aferente creditelor | | - | 25,872,995 |
| Numerar generat in activitatea de exploatare inainte de modificări ale capitalului circulant | | 229,824,088 | 144,797,422 |
| Cresterea/Diminuarea stocurilor | | 1,205,612 | 167,094 |
| Cresterea/Diminuarea clienților și a altor creanțe | | 20,287,854 | 35,305,841 |
| Cresterea/Diminuarea garantiilor platite furnizorilor | | 20,745 | 7,136 |
| Diminuarea datorțiilor | | (19,900,471) | (10,602,968) |
| Numerar generat in activitatea de exploatare | | 231,437,828 | 169,674,524 |
| Dobanzi plătite | | (18,250,140) | (18,257,730) |
| Plata participare salariați la profit | | - | |
| Comisioane de risc și finanțare plătite | | (3,839,805) | (1,403,350) |
| Numerar net generat in activitatea de exploatare | | 209,347,883 | 150,013,445 |
| Flux de numerar din activități de investiții | | | |
| Achiziții de imobilizări corporale și necorporale | | (286,238,273) | (50,353,397) |
| Încasări din vânzarea mijloacelor fixe | | 468,455 | 345,028 |
| Dobanzi încasate | | 546,243 | 877,217 |
| Sume încasate aferente asocierii în participatiune | | 0 | 0 |
| Numerar net utilizat în activități de investiții | | (285,223,575) | (49,131,151) |
| Flux de numerar din activități de finanțare | | | |
| Donatii acordate | | (5,590) | 0 |
| Plati de leasing | | (1,966,744) | (1,944,365) |
| Plati dividende | | - | (800,000) |
| Plati pentru rambursari de credite pe termen mediu și lung | | (93,180,686) | - |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII SA

| | | |
|--|--------------------|----------------------|
| Plati pentru rambursari de credite pe termen scurt | (44,496,596) | (169,903,485) |
| Incasari din credite pe termen scurt | 94,216,188 | 50,445,369 |
| Incasari din credite furnizor | 164,181,180 | |
| Numerar net utilizat în activități de finanțare | 118,747,752 | (122,202,481) |
| Crestere / (Diminuare) de numerar in timpul perioadei | 42,872,060 | (21,320,188) |
| Numerar la începutul perioadei | 11,767,888 | 54,639,950 |
| Numerar la sfarsitul perioadei | 54,639,948 | 33,319,762 |



Nițu Cristian
Director General

Albertina Năstase
Director Executiv Financiar

COMUNICATIE DE PRENSA
SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATIILOR SA

| SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru anul 2011 | | | | | | |
|--|------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|
| | Sold la 1 ian. 2011 | Creșteri total | Din care prin transfer | Reduceri | Din care prin transfer | Sold la 31 dec.2011 |
| Capital subscris (Nota 7) | 5.138.528 | | | 5.138.528 | 0 | 0 |
| Capital subscris varsat (1012) | 148.352.247 | 5.138.524 | | | | 153.490.771 |
| Rezerve din reevaluare (Nota 10 f) | 613.180.697 | 0 | 0 | 149.336.826 | 22.854.616 | 463.843.870 |
| Rezerve legale (Nota 10 e) | 7.958.260 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.958.260 |
| Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (Nota 10 f) | 119.102.967 | 22.854.616 | 22.854.616 | 27.490.483 | | 114.467.100 |
| Alte rezerve (Nota 10 f) | 106.365.803 | 35.355.433 | 0 | 0 | 0 | 141.721.236 |
| Rezultat reportat reprezentand pierdere neacoperita | -112.220.629 | -43.360.060 | 0 | -27.490.483 | 0 | -128.090.206 |
| Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale | -343.664 | -60.886 | | | | -404.550 |
| Pierdere | -43.360.060 | -44.152.492 | | -43.360.060 | | -44.152.492 |
| TOTAL | 844.174.149 | -24.224.866 | 22.854.616 | 111.115.294 | 22.854.616 | 708.833.989 |

(*) Suma de 60.886 lei reprezinta suma provenita din corectarea erorilor din anii precedenti.



Nitu Cristian
 Director General

Albertina Năstase
Albertina Năstase
 Director Executiv Financiar

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizari necorporale

| COST | 31 decembrie 2010 | Cresteri | Din care transferuri | Descrasteri | 31 decembrie 2011 |
|---|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| Alte imobilizari necorporale | 21.610.227 | 2.007.902 | * | 1.009.381 | 22.608.748 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | | | | | |
| Total | 21.610.227 | 2.007.902 | | 1.009.381 | 22.608.748 |

| AMORTIZARE | 31 decembrie 2010 | Cresteri | Din care transferuri | Descrasteri | 31 decembrie 2011 |
|------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| Alte imobilizari necorporale | 19.249.921 | 2.482.856 | | 1.009.334 | 20.723.443 |
| Total | 19.249.921 | 2.482.856 | | 1.009.334 | 20.723.443 |

| | | | | | |
|--------------------------------|------------------|--|--|--|------------------|
| Valoarea neta contabila | 2.360.306 | | | | 1.885.305 |
|--------------------------------|------------------|--|--|--|------------------|

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

| b) Imobilizari corporale | | 31 decembrie 2010 | Cresteri | Din care transferuri | Descreri | Din care transferuri | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------|--|----------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|
| COST | | | | | | | |
| | Terenuri | 547.839.228 | 35.355.428 | | 126.482.210 | | 456.712.446 |
| | Constructii | 216.852.938 | 9.150.846 | 354.644 | 8.622.709 | | 217.381.075 |
| | Instalatii tehnice,mijl.de transport,animale si plantatii | 872.381.681 | 68.612.762 | 36.845.215 | 35.603.717 | | 905.390.727 |
| | Mobilier,alte mijloace fixe | 4.628.565 | 622.749 | | 997.147 | | 4.254.167 |
| | Avansuri si imobilizari corporale in curs | 159.672.602 | 62.905.230 | 13.564.470 | 32.883.919 | 32.883.919 | 189.693.913 |
| | Total | 1.801.375.014 | 176.647.015 | 50.764.329 | 204.589.702 | 32.883.919 | 1.773.432.327 |
| AMORTIZARE | | | | | | | |
| | Constructii | 562.495 | 19.796.606 | | 562.821 | | 19.796.280 |
| | Instalatii tehnice,mijl.de transport,animale si plantatii | 325.795.780 | 106.200.285 | | 25.776.977 | | 406.219.088 |
| | Mobilier,alte mijloace fixe | 1.775.237 | 738.182 | | 532.320 | | 1.981.099 |
| | Total | 328.133.512 | 126.735.073 | | 26.872.118 | | 427.996.467 |
| AJUSTARI DE VALOARE | | | | | | | |
| | Constructii | 84.148 | | | 34.373 | | 49.775 |
| | Instalatii tehnice,mijl.de transport,animale si plantatii | | | | | | |
| | Mobilier,alte mijloace fixe | 0 | | | | | |
| | Avansuri si imobilizari corporale in curs | | | | | | |
| | Total | 84.148 | | | 34.373 | | 49.775 |
| VALOARE NETA CONTABILA | | 1.473.157.354 | 49.911.942 | | 177.683.211 | | 1.345.386.087 |

1 ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Societatea deține în patrimoniul terenuri, parte din acestea fara titluri de proprietate, aflându-se în evidența contabilă în contul 211(analitic distinct)în corespondență cu contul 1068 alte rezerve . În anul 2011 a fost obținut titlu de proprietate pentru un număr de 3 terenuri aparținând sucursalei Iași. Certificatul de proprietate a fost eliberat în urma evaluării conform dispozițiilor legale (HG 834/1991). A fost corectată valoarea acestor terenuri în contabilitatea sucursalei Iași. Astfel la sfârșitul anului 2011 valoarea terenurilor aflate în patrimoniul societății este de 456.712.445,84 lei față de 547.839.228,35 lei la începutul anului.

Pe parcursul anului 2011 s-a continuat achiziționarea de echipamente Wi Max prin creditul furnizor contractat în anul 2010. Aceste echipamente s-au pus în funcțiune spre sfârșitul anului 2011 și în primele luni ale anului 2012. În anul 2011 a fost necesara upgradarea si optimizarea „Rețelei de date – partea de backbone” aprobată prin decizia CA 4/28.04.2011. Necesitatea si oportunitatea s-au impus din faptul ca s-a constatat la nivel mondial epuizarea de adrese de tip Ipv4 si migrarea spre Ipv6.A fost contractat un credit furnizor în valoare de 8.006.552 euro de 7 ani cu o perioada de gratie de doi ani.

La sfarsitul anului aceste echipamente se regasesc în contul de imobilizări în curs, urmând ca și acestea să fie puse în funcțiune în anul 2012.

În categoria imobilizări corporale sunt incluse construcții, terenuri, echipamente acordate drept garanție pentru creditele contractate de catre Societate. Acestea sunt detaliate în Nota 5.

Societatea a avut încheiate contracte de leasing financiar pentru autoturisme. Aceste contracte s-au finalizat până la sfârșitul exercițiului financiar 2011. Mai este în derulare un contract de leasing opertional care se va finaliza în luna mai 2012.

Alte active imobilizate

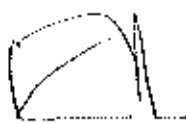
| | 31 decembrie 2010 | Cresteri | Descresteri | 31 decembrie 2011 |
|----------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------|
| COST | | | | |
| Imobilizari financiare | 744.317 | 0 | 0 | 744.317 |
| Alte creante imobilizate | 135.153 | 29.152 | 36.289 | 128.016 |
| Total | 879.470 | 23.977 | 36.289 | 867.158 |
| AJUSTARI DE VALOARE | | | | |
| Imobilizari financiare | 476.674 | | 0 | 476.674 |
| Total | 476.674 | - | 0 | 476.674 |
| Valoarea neta | 402.796 | 23.977 | 36.289 | 390.484 |

La 31 decembrie 2010 si 2011 Societatea detinea ca imobilizari financiare urmatoarele titluri:

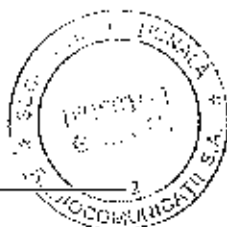
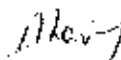
| Societatea | Activitate prestata | Procentaj detinut | | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|--|-------------------|---------|-------------------|-------------------|
| | | 2010 | 2011 | | |
| Titluri detinute la persoane juridice romane | | | | | |
| Garanta S.A | Asigurari viata si generale | 0.4269% | 0.4269% | 120.150 | 120.150 |
| Rartel | Comunicatii prin satelit | 38.8% | 38.8% | 181.810 | 181.810 |
| Telemobil | Telefonie | <0.1% | <0.1% | 279.178 | 279.178 |
| Comunicatii Nationale | | | | | |
| Mobife | Telefonie | 45.9% | 45.9% | 15.794 | 15.794 |
| SC Adria Flux SRL | Activ de difuzare programe radio | 20% | 20% | 40 | 40 |
| Alții | | | | 0 | 0 |
| Subtotal | | | | 596.972 | 596.972 |
| Titluri detinute la persoane juridice straine: | | | | | |
| Intersputnik | Servicii de telecomunicatii prin satelit | | 1% | 147.345 | 147.345 |
| TOTAL | | | | 744.317 | 744.317 |

Pentru titlurile de participare detinute la societatile Rartel, Telemobil, CNM a fost constituit provizion in proportie de 100%.

Efectul contabilizarii investitiilor in intreprinderile asociate (entitati in care societatea detine un procent mai mare de 20%, in sa mai mic de 50%) utilizand metoda punerii in echivalenta in vederea intocmirii situatiilor financiare anuale consolidate nu este semnificativ, prin urmare conducerea Societatii a decis sa nu intocmeasca situatii financiare consolidate.



Nițu Cristian
Director General

Albertina Năstase
Director Executiv Financiar

2 PROVIZIOANE

| | Sold la 1 ianuarie 2011 | Cresteri de provizioane | Anulari de provizion | Sold la 31 decembrie 2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Provizioane pentru litigii | 3.053 | | | 3.053 |
| Provizion pentru impozite | | | | |
| Provizion pentru restructurare | 0 | | | 0 |
| Provizioane pentru pensii si obligatii similare | 3.831.850 | | 2.526.970 | 1.304.880 |
| Alte provizioane | 49.321 | | 49.321 | 0 |
| Total | 3.884.224 | | 2.576.291 | 1.307.933 |

Provizioane pentru litigii

În cursul anului 2011 Societatea nu a constituit provizioane pentru litigii. Pentru litigiile aflate în curs se consideră că este puțin probabil ca acestea să se finalizeze în defavoarea societății.

Suma de 3.053 lei aflată în sold la 31 decembrie 2010 reprezintă un provizion constituit pentru un furnizor pentru care există acțiune în instanță.

Provizion pentru impozite

În anul încheiat la 31 decembrie 2011 Societatea nu a constituit provizioane pentru impozit (Nota 10 f) datorita deciziei conducerii societatii de a nu utiliza in viitorul apropiat decat rezervele din surplusul din reevaluare deja impozitate. (Nota 10 l).

Provizioane pentru pensii și obligatii similare

Societatea a avut constituit în anul 2007 un provizion post angajare pentru plata salariatilor în baza Contractului Colectiv de Munca. Valoarea acestui provizion, estimată în baza unui calcul actuarial a fost, la 31 decembrie 2007, în valoare de 24.420.757 lei, iar în anul 2008 provizionul a fost majorat cu valoarea de 288.988 lei. În anul 2009, în urma reanalizării provizionului, Conducerea Societății a hotărât reducerea acestui provizion până la valoarea de 3.901.877 lei, corelat cu nota Departamentului Resurse Umane care estimează obligatiile Societatii în acest sens și cu sesizările Curții de Conturi.

În anul 2011 a fost reluată la venituri suma de 2.526.970 lei deoarece, conform estimarilor Departamentului Resurse Umane suma prevazută pentru acest an ca beneficii la pensionare și prime jubiliare va fi de 1.304.880 lei.

2. PROVIZIOANE (Continuare)

Alte provizioane

A fost reluat la venituri provizionul în suma de 49.321 lei constituit la sfârșitul anului 2006 pentru furturi cu autori necunoscuți.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

| | <u>31 decembrie 2010</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Profit /(pierdere) net(a) de repartizat | (43.360.060) | (44.152.492) |
| - rezerva legala | - | - |
| Profit /(pierdere) nerepartizat(a) | (43.360.060) | (44.152.492) |

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 Societatea a înregistrat o pierdere contabilă în valoare de 44.152.492 lei, care va fi acoperită din profitul anilor urmatori precum și în funcție de hotărârea consiliului de administrație și din rezerve deja impozitate.

La finele anului 2008 Societatea datora dividendele în suma de 12.910.807 lei din care a fost achitată până la sfârșitul exercițiului financiar 2009 decât suma de 3.500.000 lei.

În anul 2011 au fost achitată suma de 800.000 lei, datoria de plata a dividendelor fiind la sfârșitul anului 2011 de 8.610.808.

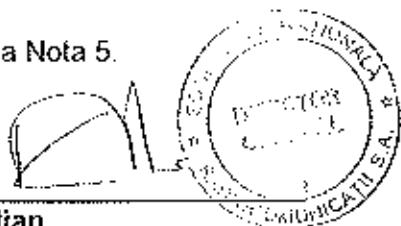
Au fost calculate daune interese pentru neplata dividendelor după cum urmează :

În anul 2009 în sumă de 1.015.189 lei

În anul 2010 în sumă de 626.979 lei .

În anul 2011 în sumă de 568.018 lei

A se vedea Nota 5.



Nițu Cristian
Director General

Albertina Năstase
Director Executiv Financiar

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Cifra de afaceri neta | 338.307.254 | 331.603.407 |
| 2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5) | 267.152.794 | 293.207.402 |
| 3. Cheltuielile activitatii de baza | 196.485.000 | 212.499.244 |
| 4. Cheltuielile activitatilor auxiliare | 18.448.793 | 21.764.649 |
| 5. Cheltuielile indirecte de productie | 52.219.001 | 58.943.508 |
| 6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2) | 71.154.460 | 38.396.006 |
| 7. Cheltuielile de desfacere | | |
| 8. Cheltuieli generale de administratie | 49.619.144 | 50.715.286 |
| 9. Lucrari serv. curs exec (711+712) | | 88.303 |
| 10. Venituri prod. imobiliz | | 1.252.991 |
| 9. Alte venituri din exploatare | 3.074.103 | 2.962.208 |
| 10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9) | 24.609.419 | -8.015.779 |

5 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

CREANTE

Un detaliu al soldului creanțelor după natură la data de 31 decembrie 2011 este prezentat în tabelul urmator:

| Creante | Sold la 31 decembrie 2011 (col.2+3) | -lei- | |
|--|---|-----------------------------------|------------------|
| | | Termen de lichiditate Sub 1 an | Peste 1 an |
| Creante din active circulante | | | |
| Creante comerciale (ct.4092+4111+4118+418) | 76.889.844 | 72.767.099 | 4.122.746 |
| Ajustari de valoare pentru clienti incerti (ct.491) | (4.678.647) | (261.581) | (4.417.067) |
| Sume de incasat de la entitati afiliate(ct.451) | 2.120.880 | 0 | 2.120.880 |
| Alte creante(ct.425+4282+4428+4482+4582+461 +473-446) | 3.291.737 | 3.237.333 | 54.404 |
| Total | 77.623.814 | 75.742.851 | 1.880.963 |

Clienți și conturi asimilate includ creanțe cu Societatea Română de Radiodifuziune și Societatea Română de Televiziune care constituie 79 % din totalul clienților la 31 decembrie 2011, ceea ce reprezintă o concentrație crescută a riscului de credit (Nota 10 p).

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATI S.A.

| Datorii | Sold la 31 decembrie 2011 (col.2+3) | Termen exigibilitate | |
|--|--|-----------------------------|--------------------|
| | | Sub 1 an | Peste 1 an |
| Furnizori si conturi asimilate (401+404+408+419) | 14.972.552 | 14.972.552 | 0 |
| Imprumuturi datorate institutiilor de credit | 759.141.529 | 173.996.354 | 585.145.175 |
| Dobanzi aferente imprumuturilor datorate institutiilor de credit | 1.114.823 | 1.114.823 | 0 |
| Comisioane de garantare si comisioane de acordare aferente imprumuturilor contractate de la institutiile de credit | (25.872.995) | (5.207.693) | (20.665.302) |
| Datorii catre societatile de leasing | - | - | - |
| Datorii legate de personal | 6.792.342 | 6.792.342 | - |
| Datorii fiscale si asimilate | 5.301.662 | 5.301.662 | - |
| Dividende de plata (Nota 3) | 8.610.808 | 8.610.808 | - |
| Alte datorii-cont 462 | 2.535.050 | 2.535.050 | - |
| Garantii | 143.756 | 107.647 | 36.109 |
| Sume datorate entitatilor afiliate | 7.965 | 7.965 | - |
| Total | 772.747.492 | 208.231.510 | 564.515.982 |

a) Asocierea in participatiune incheiata cu S.C. Iulius Group S.R.L.

A fost incheiat contractul de asociere in participatiune cu S.C. Iulius Group S.R.L., in care societatea aduce ca aport terenul din str. Demetriade nr. 1, Timisoara, avand ca scop eficientizarea si obtinerea de beneficii din utilizarea acestuia. In luna iulie 2011 a fost obtinut acordul Consiliului de Administratie si Adunarii Generale a Administratorului pentru demararea procedurilor de incetare a acestui contract.

In acest moment comisia numita prin decizia DG nr.420/28.11.2011 este in negocieri, procesul nu s-a finalizat.

b) Sume datorate institutiilor de credit

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Imprumuturi pe termen lung | 622.329.604 | 585.145.173 |
| Credit pe termen scurt | 112.359.760 | 173.996.356 |
| Dobanzi datorate institutiilor de credit | 583.230 | 1.114.823 |
| Comisioane de garantare | (21.733.351) | (25.872.996) |
| Total sume datorate institutiilor de credit | 713.539.243 | 734.383.356 |
| Din care obligatii pe termen scurt | 112.359.760 | 173.996.356 |
| Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung | 84.679.366 | 109.200.856 |
| Credit pe termen scurt | 27.680.394 | 64.795.500 |
| Dobanzi datorate institutiilor de credit | 583.230 | 1.114.823 |
| Comisioane de garantare | (3.839.805) | (5.207.693) |
| Sume datorate institutiilor de credit – termen scurt | 112.359.760 | 173.996.356 |
| Sume datorate institutiilor de credit – termen lung | 601.179.484 | 560.387.000 |
| Total sume datorate institutiilor de credit | 713.539.243 | 734.383.356 |

Analiza împrumuturilor pe termen lung, pe scadente:

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Suma de plătit: | | |
| - în mai puțin de 1 an | 112.359.760 | 173.996.356 |
| - între 1 și 5 ani | 373.500.098 | 558.829.315 |
| - în mai mult de 5 ani | 248.829.506 | 26.315.858 |
| | 734.689.364 | 759.141.529 |

Comisioane de garantare ce se vor recunoaste pe cheltuieli:

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - în mai puțin de 1 an | (3.839.805) | (5.207.693) |
| - între 1 și 5 ani | (15.359.220) | (20.336.208) |
| - în mai mult de 5 ani | (2.534.323) | (329.095) |
| | (21.733.351) | (25.872.996) |

Mai jos sunt analizate împrumuturile acordate de instituțiile de credit:

| Creditor | Moneda | Scadenta | Dobanda | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|--------------------|-----------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Société Générale New York și Export-Import Bank of the United States „Credit Harris”-Transa I +II | USD | sept.2016 | LIBOR la 6 luni +0,55% | 162.801.668 | 141.375.047 |
| Société Générale New York și Export –Import Bank of the United States Credit Globecomm | USD | sept. 2014 | LIBOR la 6 luni + 0,45% | 18.542.248 | 14.491.682 |
| Deutsche Bank Luxembourg/Credit preluat în 2011 de Raiffeisen Bank | USD | dec.2019 | LIBOR la 6 luni + 3,5% | 100.941.716 | 93.500.363 |
| Raiffeisen Bank (contract S-415/09.04)-Marklink | USD | dec.2016 | LIBOR la 6 luni + 3,4% | 48.135.447 | 37.620.229 |
| Raiffeisen Bank(contract S-120/2006)-Marklink TV | USD | aug.2019 | LIBOR la 3 luni+ 2,75% | 141.260.696 | - |
| Raiffeisen Bank - Omnilogic (contract de credit furnizor 92/04.06.2009 | EUR derulat în lei | Iulie 2017 | ROBOR la 3 luni + 3.6% | 65.731.116 | - |
| BCR –sucursala Unirii | EUR | Oct.2017 | EURIBOR | - | 215.985.000 |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII S.A.

| | | | | | |
|---|--------------------|------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| Credit refinantat- de la Raiffeisen Bank (ctr.S120/2006/Marklink + ctr.92/2009Omnilogic) | | | 3M+3,5% | | |
| Alpha Bank - Omnilogic (contract de credit furnizor 18/01.03.2010) | EUR | Iulie 2017 | ROBOR la 3 luni + 3,6% | 136.479.231 | 139.810.032 |
| Banca Romana de Dezvoltare-SG(contract 301/8058/10,10,2006 Ericsson) | USD derutat in lei | sept.2013 | BUBORla 3luni+ 1,5% | 6.076.804 | 4.051.202 |
| UNICREDIT TIRIAC (contract nr.001/2010/0030 din data de 03.08.2010) | EURO | febr.2012 | EURIBOR 1M +3,95%p.a. | 27.040.046 | 12.926.572 |
| BCR -sucursala Unirii Omnilogic -contract 96/27.07.2011 | EURO | Iulie 2018 | | - | 34.685.902 |
| | | | | 707.008.972 | 694.346.029 |

5 SITUAȚIA CREENTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Société Générale New York si Export-Import Bank of the United States-Credit Harris – Transa I si II

Împrumutul a fost contractat în 11 noiembrie 2002 cu scopul finanțării achiziționării de echipamente în baza contractului încheiat cu firma Harris-SUA și este în sumă de 42.336.731,24 USD la data de 31 decembrie 2010. Împrumutul este garantat de Guvernul României prin Ministerul Finanțelor Publice. Împrumutul se rambursează în 20 de tranșe semianuale, începând din martie 2007. La 31 decembrie 2010 împrumutul era utilizat în totalitate, termenul final de rambursarea în anul 2016 .

Société Générale New York si Export -Import Bank of the United States-Credit Globecomm

Împrumutul a fost contractat în data de 5 aprilie 2004 cu scopul finanțării achiziționării de echipamente pentru crearea unui centru de operare și control pentru rețeaua națională de VOIP, pentru modernizarea stației existente și furnizarea accesului la Internet prin satelit, în baza contractului încheiat cu Globecomm Systems Inc. și este în sumă totală de 14.261.154 USD. La 31 decembrie 2011 împrumutul avea un sold reprezentând echivalentul a 4.339.736,54 USD.

Împrumutul se rambursează în 20 de tranșe semianuale, începând din martie 2005 și este garantat de Guvernul României prin Ministerul Finanțelor Publice.

Deutsche Bank Luxembourg preluat de Raiffeisen Bank in 2011

Împrumutul a fost contractat la data de 24 septembrie 2004 cu scopul finanțării achiziționării de echipamente și servicii pentru rețehnologizarea activității de televiziune, în baza contractului încheiat cu *Rohde&Schwartz GmbH* și este în sumă totală de 34.999.989 USD. Creditul are 5 ani perioada de grație, rambursarea a început din iunie 2010, în 20 tranșe.

Împrumutul este utilizat în totalitate. Creditul este garantat de Guvernul României prin Ministerul Finanțelor Publice. La 31 decembrie 2011 soldul în valuta era de 27.999.988,94 USD .

În 2011 creditul a fost preluat la Raiffeisen Bank.

Raiffeisen Bank

Împrumutul a fost contractat la data de 24 septembrie 2004 (contract S-415) cu scopul finanțării achiziționării de echipamente și sisteme de transmisii și microunde, servicii aferente de supraveghere și instruire personal, în scopul modernizării rețelilor naționale de broadcasting , în baza contractului încheiat cu *Marklink Communications Establishment* și este în suma totală de 35.000.000 USD.

Împrumutul este tras în totalitate și este rambursabil în 19 tranșe semestriale, începând din decembrie 2005, în baza biletelor la ordin .

Creditul este garantat de Guvernul României prin Ministerul Finanțelor Publice. La 31 decembrie 2011 soldul este de 11.265.902,62 USD .

Banca Romana Comerciala

În 2011 au fost refinanțate de la BCR doua credite de la Raiffeisen Bank, respectiv,

- contract S-120/ Marklink- contractat cu scopul finanțării achiziționării de echipamente de transmisie TV și Radio și servicii aferente, destinate modernizării rețelei de televiziune și a rețelei de radio pe unde scurte. La data de 31 decembrie 2010 când a fost refinanțat împrumutul avea un sold de 44.081.977,26 USD.

- contractul credit furnizor 92 cu SC Omnilogic SRL- contractat încheiat în scopul achiziționării de echipamente RR și servicii conexe pentru eliberarea benzii de frecvențe 3600-3760 MHz.

La data de 31 decembrie 2010 când a fost refinanțat, împrumutul avea un sold reprezentând 65.731.116,33 lei.

Creditul refinanțat de Banca Comercială Română este de 50 milioane EUR și are grație doi ani, respectiv până în octombrie 2012.

Banca Romana Comerciala

În 27 iulie 2011 a fost contractat prin Contractul de credit nr.96 împrumutul în sumă de 8.006.552 EUR pentru furnizare de produse și servicii conexe ,pentru upgradarea și optimizarea rețelei de date – parte Backbone. Creditul începe să se ramburseze începând din august 2013 , trimestrial. La 31 decembrie 2011 creditul era tras în întregime.

Banca Romana de Dezvoltare – Societe Generale Romania-Sucursala Unirii

Împrumutul a fost contractat în luna octombrie 2006, cu scopul achiziționării de echipamente pentru Centrul Național de Radiocomunicații, în baza contractului încheiat cu Ericsson Romania SRL. Valoarea contractului este de 2.890.000 EUR, echivalent în lei. La data de 31 decembrie 2011 împrumutul avea un sold de 4.051.202 lei. Termen final de rambursare septembrie 2013.

Alpha Bank

În data de 01. 03. 2010 s-a încheiat un contract credit furnizor , în scopul achiziționării de echipamente WIMAX. Valoarea contractului este de 33.906.904 EUR, echivalent în lei și s-a realizat prin Alpha Bank, conform contract nr. 18/01.03.2010.

Împrumutul este rambursabil prin 66 bilete la ordin cu scadența trimestrială, începând cu luna octombrie 2011.

La data de 31 decembrie 2011, împrumutul avea un sold în valuta de 32.365.681 EUR.

UniCredit Tiriac Bank

În data de 03.08.2010 s-a încheiat contractul de credit nr.001/2010/0030 cu UniCredit Tiriac Bank în vederea rambursării TVA aferent echipamentelor achiziționate prin contractul de credit furnizor nr .18/01.03.2010 și plata sumelor aferente achiziției de produse, lucrări și servicii auxiliare necesare realizării proiectului Wimax.

Valoarea contractului este de 10.900.000 EUR. Pana la 31 decembrie 2011 a ramas nelrasă suma de 1,875,503 55 EUR.

La data de 31 decembrie 2011, împrumutul avea un sold de 2.999.469,80 EUR.

Banca Romana Comerciala

Societatea a contractat un împrumut pe termen scurt (linie de credit de 15 milioane EUR) la Banca Comercială Română, în luna noiembrie 2010, pentru finanțarea activității curente . Aceasta linie de credit a fost pusă la dispoziția Societății pentru un an de zile, iar în anul 2011a fost prelungit termenul până în octombrie 2012.

5 SITUAȚIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Analiza împrumuturilor acordate de instituțiile de credit, în funcție de tipul ratei dobânzii :

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Împrumuturi cu dobânda variabilă | 707.008.972 | 694.346.029 |
| | 707.008.972 | 694.346.029 |

Comisioane de garantare

Comisiunile de garantare reprezintă contravaloarea comisiunilor plătite către Import-Export Bank of the United States, care are calitatea de garantor față de Societe Generale New York, în cadrul creditului Harris și Globecomm.

Acestea se vor recunoaște ca o cheltuială financiară pe o perioadă până la rambursarea creditului în anul 2016 (Harris), respectiv anul 2014 (Globecomm). În anul 2011 a fost trecută pe cheltuieli financiare suma de 3.839.805 lei.

Tot în anul 2011 au fost înregistrate pe cheltuieli de exploatare cheltuieli aferente comisiunilor pentru refinanțarea unui credit la Banca Comercială Română. Suma aferentă anului 2011 este de 1.367.888,40 lei.

Restul se vor recunoaște pe cheltuieli pe o perioadă până la rambursarea creditului până în anul 2017.

Situația garanțiilor pentru creditele acordate de instituțiile bancare la 31 decembrie 2011

Situația garanțiilor pentru creditele acordate de instituțiile bancare la 31 decembrie 2011 este prezentată în tabelul de mai jos. Imobilizarile corporale acordate drept garanție pentru creditele contractate de către Societate includ terenuri și construcții la o valoare stabilită conform evaluării bancare la data contractării creditelor.

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

SITUATIA GARANTIILOR PENTRU CREDITELE ACORDATE DE INSTITUTIILE BANCARE LA 31 DECEMBRIE 2011

| Nr. Crt. | Contract | termen final de rambursare | | suma initiala datorata | | OBIECTUL CREDITULUI | Garantii |
|----------|---|----------------------------|--|------------------------|--|---|---|
| | | | | | | | |
| 1 | HARRIS - Transa J+II (3769/novembrie/2002) SOC GEN NEW YORK | 01.09.2016 | | \$84.655.721,00 | | Dezvoltare si modernizare retele publice de radiodifuziune si radiocomunicatii | CONVENȚIE DE GARANTARE A STATULUI nr.243/46/01.08.2003. (este valabila pana in 2016). Contract de garantie asupra echipamentelor-gaj fara deposedare |
| 2 | Credit Cheia -finantare 85% (S286/aprilie/2004) SOC GEN NEW YORK | 01.09.2014 | | \$14.261.154,00 | | Dezvoltare si modernizare Statie de Soli Cheia | Convenție de garantare a statului nr 241052/21.04.2004 (este valabila pana in 2014). Contract de garantare asupra echipamentelor -gaj fara deposedare |
| 3 | Televiziune - ROHDE&SCHWARZ (S-413/septembrie 2004) RAIFFEISEN | 01.12.2019 | | \$34.999.988,94 | | Dezvoltare si modernizare retele de televiziune | CONTRACT CONVENȚIE A STATULUI NR 242786/12.11.2004 de garantare cu scrisori de garantie nr.5272-5279/11.11.2004-CONVENȚIE DE GARANTARE S-493/15.11.04 CU MINISTERUL FINANTELOR PUSLICE VALABILA PANA IN 2019 Contract de garantare asupra echipamentelor |
| 4 | Televiziune - MARKLINK (S-415/Sept. 2004) Raiffeisen Bank | 01.12.2014 | | \$35.000.000,00 | | Dezvoltare si modernizare retele de televiziune | CONTRACT CONVENȚIE A STATULUI NR 242785/12.11.2004 de garantare cu scrisori de garantie nr.5272-5279/11.11.2004. CONVENȚIE DE GARANTARE S-493/15.11.04 CU MINISTERUL FINANTELOR PUSLICE VALABILA PANA IN 2019 |
| 5 | USSTV2 proiect MKL (S120/29.11.2006) Raiffeisen Bank REFINANTAT BCR | | | | | Sisteme si echipamente de telecomunicatii aferente transmisiilor in unde scurte,emitațiune si antene TV | a)Garantie reala mobilara fara deposedare asupra incasarilor prezente si viitoare ce decurg din contractele incheiate cu SRTV dar nu mai puțin de 139.134.500 lei si SRR dar nu mai puțin de 151.028.000 lei; b)garantie reala mobilara fara deposedare asupra mijloacelor fixe achizitionate : -ipoteka de rang I asupra imobil Valul lui Traian(Jud. Constanta) -teren Z7101.40 mp -construcții ipoteka de rang I asupra imobil din com.Ciolpani,jud Ilfov (RDF Tiganesti) -teren de 194.499 mc ipoteka asupra imobil cadastral 50225 teren si constructii Jucu de Jos ipoteka asupra imobil cadastral 60441 teren si constructii Jucu de Jos ipoteka asupra imobil cadastral 4332-teren si constructii Oradea (St.RDF Oradea) ipoteka asupra imobil cadastral 32474-teren si constructii Schemla (St.Pompa Mihoveni) ipoteka asupra imobil cadastral 5205-teren si constructii Pietra-Neamt ipoteka asupra imobil cadastral 7629-teren intravilan si constructii Radauti ipoteka asupra imobil cadastral400077-teren si constructii Giroc (St.RR Tv Ursani) Echipamente Gajate de la sucurs. Bucuresti (Tiganesti,Satfeca ,Herastrau) |
| 6 | Credit refinantat la BCR pct 5 si pct.6 OMNIOLOGIC (CREDIT FURNIZOR 9/24.06.2009) Raiffeisen Bank REFINANTAT BCR | 15.10.2017 | | € 50.000.000,00 | | Echipamente pentru eliberarea benzii de frecventa 3,6 - 3,8 GHz si Lini RR digitale | a)Garantie reala mobilara fara deposedare asupra incasarilor prezente si viitoare ce decurg din contractele incheiate cu SRTV dar nu mai puțin de 139.134.600 lei si SRR dar nu mai puțin de 161.028.000 lei; b) garantie reala mobilara fara deposedare asupra mijloacelor fixe achizitionate : c) garantie reala mobilara fara deposedare asupra soldurilor din conturile deschise sau ce se vor deschide la BCR. |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATIILOR S.A.

| Nr. Crt. | Contract | termen final de rambursare | | suma initiala datorata | | OBIECTUL CREDITULUI | Garantii |
|----------|---|----------------------------|--|--|--|--|---|
| | | | | | | | |
| 7 | ERICSSON (8058/10.10.2006) BRD Unirea | 01.09.2013 | | 10.128.006 lei echivalent a 2.890.000 euro | | Echipamente pentru sediul tehnic Centrul Nat de Radiocomunicatii | Contract de garantie reala mobiliara fara deposedare nr.5769/10.10.2006 GAJ PE ECHIPAMENTE achizitionate. Contract de garantie reala mobiliara nr.5766/10.10.2006 CESIUNE CREANTE asupra conturilor curente si soldurilor creditoare prezente si viitoare deschise |
| 8 | OMNILOGIC (CREDIT FURNIZOR 18/01.03.2010) Alpha Bank | 31.01.2017 | | € 33.906.904,00 | | Dezvoltare rețea de transport și acces la clienți de tip WIMAX | Contract de garanție reala mobiliara nr.115/01.03.2010 asupra soldurilor in lei si valuta ale conturilor deschise la ALPHA BANK. Cesiune de creanta pentru urmatorii clienți : Romtelecom, SC Antena 1 SA, GTS Telecom SRL, Accesnet, Grupul Media Camina, Transfond |
| 9 | OMNILOGIC TVA C+M UNICREDIT TIRIAC | 01.08.2012 | | 10.500.000,00 € | | TVA proiect WIMAX+(C+M) | Cir.garanție imobiliara5395/04.08.2010-teren si constructii Stata RR Afumati -Comuna Gareasa ,Jud Ilfov (ipoteka rang I) Cre.garanție imobiliara5394/04.08.2010- teren si const. St.Bod -Jud Brasov. (ipoteka rang I); Cir.garanție mob. 301/5393/04.08.2010 teren si constructii Sos.Oltenei: 103,Sediu Nat.,Sediu Tehnic,Sediu DR Buc;(ipoteka rang I.) Cir.garanție imobiliara 303/5392/04.08.2010. teren in sat Tancabesti ,Comuna Sragov. (ipoteka rang I) Cir.garanție mob.301/5391/04.08.2010 .teren si constructii Urziceni;Centru Etnic RD Urziceni;(ipoteka rang I). Cir.garanție imobiliara pit.sediu de la Cluj-str.Fagului nr.2. Cesiune de creanta pentru urmatorii clienti : VODAFONE ,COSMOTEL, ORANGE MEDIA SAT, RCS&RDS |
| 10 | OMNILOGIC - BCR ctr.96/27.07.2011 | 27.07.2018 | | 8.006.552,00 € | | Furnizare de produse si servicii, servicii conexe si de training ptr.upgradarea si optimizarea rețelei de cale-parte Backbone | Contract de gaj asupra disponibilitatilor din conturi Garantiile de la creditul BCR de 50.000.000 EUR (incasari SRR si RTV). idem terenuri de la pct 11 (linie credit) |
| 11 | LINIE DE CREDIT BCR | 30.10.2012 | | € 15.000.000,00 | | FINANTARE ACT. CURENTE | ipoteka de rang I asupra imobil Valul lui Traian(jud. Constanta) -teren 27101,40 mp -constructii ipoteka de rang I asupra imobil din com.Ciulpani(jud Ilfov (RDF Tiganesti) -teren de 194,499 mp ipoteka asupra imobil cadastral 50025 teren si constructii Jucu de Jos ipoteka asupra imobil cadastral 5044 : teren si constructii Jucu de Jos ipoteka asupra imobil cadastral 4332-teren si constructii Oradea (St.RDF Oradea) ipoteka asupra imobil cadastral 32474-teren si constructii Sonea (St.Pomice Mitroveni) ipoteka asupra imobil cadastral 5205-teren si constructii Piatra-Neamt ipoteka asupra imobil cadastral 7528-teren intravilan si constructii Radesti ipoteka asupra imobil cadastral400077-teren si constructii Giroc (St.RR Tv Urseni) Echipamente gajate de la sucurs. Bucuresti, Tiganesti, Saffica, Herastrau) |

6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Prin decizia Consiliului de administrație din data de 17.12.2010 au fost aprobate politicile contabile ale S.N.Radiocomunicații S.A. Politicile contabile sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile și conțin principii, metode, baze de calcul, reguli de recunoaștere, evaluare și prezentare în situațiile financiare a elementelor de bilanț și cont de profit și pierdere, precum și reguli, convenții, practici specifice pentru conducerea contabilității la S.N.Radiocomunicații S.A.

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare neconsolidate:

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu **Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.**

Bazele contabilizării

Situațiile financiare neconsolidate au fost întocmite la costul istoric, ajustate prin reevaluarea activelor corporale, precum și prin reevaluarea activelor monetare, de tipul creanțelor și datoriilor exprimate în devize, înregistrate conform reglementărilor contabile în vigoare.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare neconsolidate sunt efectuate în lei ("RON") atât la cost istoric, cât și la valoarea justă, conform mențiunilor din politicile contabile ale Societății și conform Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările și completările ulterioare.

Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare neconsolidate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare cere ca managementul să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datoriilor și descrierea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare neconsolidate, cât și valoarea veniturilor și cheltuielilor din timpul perioadei de raportare. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada când ele devin cunoscute. Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul cumulat al acestuia asupra situațiilor financiare neconsolidate este considerat ca nesemnificativ.

Principiul continuității activității

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

Contabilitatea de grup

Societatea deține interese de participare în alte societăți, la care exercită o influență semnificativă prin deținerea unui procent mai mare de 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților.

Conform articolului 31 din Legea Contabilității 82/1991, republicată, o societate-mamă trebuie să întocmească atât un raport anual pentru propria activitate, cât și un raport anual consolidat.

Conducerea a analizat efectul consolidării societăților în care societatea deține interese de participare și a constatat că acesta este nesemnificativ. Prin urmare, societatea nu va întocmi situații financiare consolidate la 31 decembrie 2011.

b) Conversii valutare

La finele fiecărei luni, creanțele și datoriile în valută se evaluează la cursul de schimb al pieței valutare, comunicat de Banca Națională a României din ultima zi bancară a lunii în cauză. Diferențele de curs înregistrate se recunosc în contabilitate la venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

Elementele monetare exprimate în valută (disponibilități și alte elemente asimilate, cum sunt acreditivul și depozitele bancare, creanțe și datorii în valută) sunt evaluate și raportate utilizând cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României și valabil la data încheierii exercitiului financiar. Diferențele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, între cursul de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută sau cursul la care au fost raportate în situațiile financiare anterioare și cursul de schimb de la data încheierii exercitiului financiar, se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz. Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în lei la o rată de schimb valabilă la data tranzacției.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate în valută la 31 decembrie 2011 au fost de 1 EUR = 4,3197 RON (31 decembrie 2010: 1 EUR = 4,2848 RON), respectiv 1 USD = 3,3393 RON (31 decembrie 2010: 1 USD = 3.2045 RON).

c) Situații comparative

Pentru fiecare element de bilanț, de cont de profit și pierdere și, unde e cazul, pentru situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent.

d) Imobilizări necorporale

Cost

Concesiunile, brevetele, licențele, programele informatice sunt recunoscute la cost de achiziție, diminuat cu amortizarea cumulată și cu eventualele ajustări de valoare, dacă este cazul. Imobilizările necorporale nu sunt reevaluate.

Amortizare

Programele informatice, licențele și brevetele sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani folosind metoda liniară.

e) Imobilizări corporale

▪ Cost/Reevaluare

Imobilizările corporale sunt recunoscute la cost istoric (respectiv valoarea reevaluată, unde este cazul), diminuat cu amortizarea cumulată și cu eventualele ajustări de valoare, dacă este cazul. Costul inițial al imobilizărilor corporale constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile și orice costuri direct atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare. Mijloacele fixe au fost reevaluate conform dispozițiilor legale, ultima reevaluare fiind efectuată asupra imobilizărilor corporale în anul 2010.

Cheltuielile survenite după ce mijlocul fix a fost pus în funcțiune, cum ar fi reparațiile, întreținerea și costurile administrative, sunt în mod normal înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care au survenit. În situația în care poate fi demonstrat că aceste cheltuieli au avut ca rezultat o creștere în beneficiile economice viitoare așteptate a fi obținute

din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanta initial evaluate, cheltuiala este capitalizata ca si cost aditional.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau retrase din functiune sunt eliminate din bilantul contabil impreuna cu amortizarea cumulata aferenta. Orice profit sau pierdere rezultata dintr-o astfel de operatiune este inclusa in contul de profit si pierdere.

Imobilizarile in curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana cand activele relevante sunt finalizate si puse in functiune.

▪ Amortizare liniara

Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre Societate.

Pentru imobilizarile corporale puse in functiune, amortizarea se calculeaza prin metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

| <u>Activ</u> | <u>Ani</u> |
|---------------------------------------|------------|
| Constructii | 10 - 50 |
| Instalatii si echipamente tehnologice | 3 - 12 |
| Mijloace de transport | 3 - 9 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 5 - 15 |

Terenurile nu se amortizeaza, deoarece se considera ca au o durata de viata indefinita.

▪ Amortizarea accelerata

In conformitate cu legea nr. 332/2001 privind promovarea investitiilor directe cu impact semnificativ in economie, utilajele tehnologice, instalatiile, echipamentele, aparatele de masura si control, automatizari si produse software, achizitionate din import pot fi amortizate folosind metoda accelerata. Aceasta metoda este utilizata doar in scopuri fiscale, in contabilitate se foloseste metoda de amortizare liniara, deoarece metoda de amortizare folosita trebuie sa reflecte modul in care beneficiile economice aduse de activele imobilizate ale Societatii sunt consumate de catre acestea.

- (1) Vanzarea/casarea imobilizarilor corporale
Imobilizarile corporale, care sunt casate sau vandute, sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultat(a) dintr-o asemenea operatiune este inclus(a) in contul de profit si pierdere curent.
- (2) Costurile indatorarii
Costurile cu dobanzile aferente imprumuturilor au fost trecute pe cheltuieli in momentul in care s-au efectuat pana in anul 2008. Incepand cu anul 2009, conform reglementarilor in vigoare si a hotararii Conducerii societatii, s-a procedat la capitalizarea acestora.

f) Deprecierea activelor

Imobilizarile corporale si necorporale sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de cate ori evenimente sau schimbari in circumstante indica faptul ca valoarea contabila nu mai poate fi recuperata. Pierderea din depreciere este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila si maximul dintre pretul de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru calculul acestei pierderi, activele sunt grupate pana la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar.

g) Titluri sub forma de interese de participare

Titlurile sub forma de interese de participare sunt titluri deținute pe termen lung. Acestea sunt contabilizate la cost istoric, diminuat cu eventualele ajustări de valoare, dacă este cazul.

h) Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea netă realizabilă.

La intrarea în patrimoniu stocurile de natură materiilor prime, materialelor consumabile, obiectelor de inventar, marfurilor și ambalajelor sunt evaluate la costul de achiziție sau preț de intrare în valută la rata de schimb în vigoare la data Declarației vamale de import (DVI), la care se adaugă taxele vamale, comisioanele vamale plătite și cheltuielile de transport-asigurare.

La ieșirea din patrimoniu stocurile de natură marfurilor, materiilor prime și materialelor se evaluează conform metodei cost mediu ponderat (CMP).

Pentru orice stocuri deteriorate sau cu mișcare lentă (mai vechi de trei ani) se constituie ajustări de valoare pe baza estimărilor conducerii Societății.

Valoarea netă realizabilă se estimează pe baza prețului de vânzare practicat în cursul normal al activității, din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vânzare.

i) Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin ajustările de valoare pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustarea de valoare pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituită în cazul în care există evidente obiective asupra faptului că Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale. Ajustarea de valoare este calculată ca diferență între valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea recuperabilă, valoare ce reprezintă valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de actualizare efectivă aferentă unui instrument financiar similar.

j) Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile lichide și alte valori echivalente sunt reprezentate de numerar, conturi curente la bănci și depozite la vedere la bancă.

k) Obligatii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

l) Contracte de leasing

Leasing financiar

Leasingul financiar este operațiunea de leasing care transferă, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Titlul de proprietate poate fi transferat, în cele din urmă, sau nu.

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului în regim de leasing sau cu valoarea actualizată a plăților minime de leasing, dacă aceasta din urmă este mai mică. Pentru calcularea valorii actualizate a plăților minime de leasing se consideră ca factor de actualizare rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Actiunile capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe cea mai mica dintre durata estimata de viata si durata contractului de leasing daca nu exista certitudinea ca Societatea sa obtina titlul de proprietate pana la sfarsitul perioadei de leasing.

Leasing operational

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational. Platile efectuate in cadrul unui asemenea contract (net de orice facilitati acordate de locator) sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe o baza liniara pe durata contractului.

m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei.

n) Contributii pentru salariatii

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai in procentele stabilite de lege. Toti angajatii Societatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

o) Subventii

(1) Subventii aferente activelor

Subventiile primite in vederea achizitionarii de active cum ar fi imobilizarile corporale sunt inregistrate ca venituri inregistrate in avans in bilantul contabil si recunoscute in contul de profit si pierdere pe durata de viata utila a activelor achizitionate din respectiva subventie.

(2) Subventii aferente veniturilor

Subventiile aferente veniturilor sunt prezentate ca un venit in contul de profit si pierdere pe perioada corespunzatoare cheltuielilor aferente pe care aceste subventii urmeaza a le compensa.

p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculeaza pe baza rezultatului anului corectat pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Acesta se calculeaza folosindu-se rata impozitului pe profit care era in vigoare la data bilantului.

Rata impozitului pe profit pentru 2011 a fost de 16%, rata aplicabila in Romania incepand cu data de 1 ianuarie 2005.

q) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt inregistrate in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii asupra bunurilor sunt transferate beneficiarului. Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clientilor (sconturile) sunt inregistrate ca si cheltuieli financiare ale perioadei fara a altera valoarea veniturilor Societatii. Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate.

Veniturile din transmisii si inchirieri circuite radio si TV provin din difuzarea semnalelor radio si

respectiv TV emise de catre Societatea Nationala Radiodifuziunea Romana si, respectiv, Societatea Nationala Televiziunea Romana, precum si din inchirierea unor circuite catre aceste entitati.

Veniturile din inchirieri de spatii tehnice provin din dreptul oferit tertilor de a utiliza spatiile tehnice ale Societatii.

r) Cheltuieli de exploatare

Costurile de exploatare sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au fost efectuate.

s) Valoarea reala a instrumentelor financiare

Valoarea reala reprezinta suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, de bunavoie si intre parti aflate in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii cu pretul determinat obiectiv. Valoarea reala constituie o aproximare a valorii posibile si este posibil ca ea sa nu fie niciodata efectiv realizata.

Societatea isi desfasoara activitatea in contextul fluctuatiei mai multor variabile economice, inclusiv:

- a) cursul de schimb Leu-valuta;
- b) ratele dobanzii cu impact asupra datoriei propriu-zise;
- c) modificarea puterii de cumparare a Leului romanesc.

Disponibilitatile banesti, creantele, alte active curente, datoriile, alte pasive, obligatii si imprumuturi sunt inregistrate in situatiile financiare neconsolidate la valoarea reala, date fiind termenele scurte de scadenta ale acestor instrumente.

t) Taxa pe Valoarea Adaugata

Taxa pe valoarea adaugata aferenta vanzarilor este datorata autoritatilor fiscale pe baza decontului lunar de TVA pana pe data de 25 a lunii urmatoare, indiferent de data primirii creantelor de la clienti. Cand TVA deductibila este mai mare decat TVA colectata, diferenta este rambursabila pe baza unei cereri depuse la autoritatile fiscale si este conditionata de efectuarea in prealabil a unui control fiscal. TVA respectiva poate fi rambursata numai daca facturile primite de la furnizorii locali au fost achitate. TVA privind vanzarile si achizitiile care nu au fost decontata la data bilantului contabil este recunoscuta in bilant la valoare bruta si este prezentata separat ca la active si pasive curente. Cand s-a constituit un provizion pentru creantele incerte, cheltuiala cu datoriile incerte este inregistrata la valoarea bruta a creantelor, inclusiv TVA. Datoria cu TVA aferenta este mentinuta pana cand creantele respective sunt sterse in scopuri fiscale.



Cristian Nitu
Director General

Albertina Nastase

Director Executiv Financiar

7. ACTIUNI SI OBLIGATIUNI

Actiuni

Toate actiunile Societatii sunt detinute de catre Statul Roman, prin reprezentantul sau Ministerul Comunicatiilor si Tehnologiei Informatiei.

Situatia Capitalului Social Subscris si varsat se prezinta astfel:

| Data | Numar actiuni | Valoarea capitalului social |
|-------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| Capital social la 31 dec.2011 | 29.631.423 | 153.490.771,14 lei |

Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 5,18 lei/actiune.

Obligatiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2011.

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

Salarizarea directorilor si administratorilor:

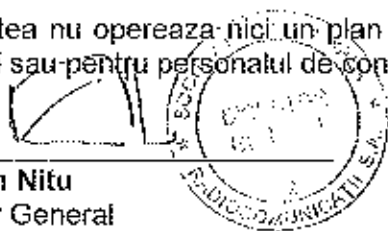
| | Nr.pers 2010 | 31 decembrie 2010 | Nr.pers 2011 | 31 decembrie 2011 |
|---|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Cheltuieli cu salariile directorilor Director General si Directori Executivi | 11 | 766.472 | 11 | 1.477.919 |
| Cheltuieli cu salariile administratorilor Consiliul de Administratie | 9 | 4.087 | 9 | 4.820 |

Numar mediu de angajati:

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Personal implicat direct in procesul de productie | 1.245 | 1.347 |
| Personal administrativ si de conducere | 670 | 412 |
| | 1.915 | 1.759 |

Societatea nu opereaza nici un plan de pensii privat sau de beneficii dupa pensionare pentru angajati sau pentru personalul de conducere.

Cristian Nitu
Director General




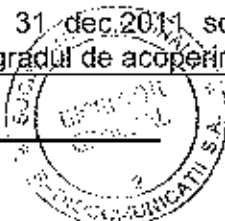
Albertina Nastase
Albertina Nastase
Director Executiv Financiar

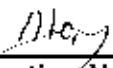
9.PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

| 1. Indicatori de lichiditate | | |
|--|----------------|----------------|
| | AN 2010 | AN 2011 |
| - Indicatorul lichidității curente (active curente/datorii curente) | 0,94 | 0,68 |
| - Indicatorul lichidității imediate (active curente-stocuri/datorii curente) | 0,71 | 0,53 |
| 2.Indicatori de risc | | |
| - Indicatorul gradului de îndatorare (capital imprumutat/capital propriu) | 0,87 | 0,80 |
| - Acoperirea dobanzilor (profit înainte de plata dobanzilor și a impozitului pe profit/cheltuielilor cu dobanda) | nu este cazul* | nu este cazul* |
| 3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) | | |
| - Viteza de rotație a stocurilor (cifra de afaceri /stocul mediu) | 8,7 | 10,78 |
| - Numarul de zile de stocare (stocul mediu x 365 /cifra de afaceri) | 42,11 | 34 zile |
| - Viteza de rotație a debitorilor-clienți (perioada de recuperare a creanțelor) | 56,59 | 65 zile |
| - Viteza de rotație a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate) | 0,23 | 0,25 |
| - Viteza de rotație a activelor totale (cifra de afaceri/active totale) | 0,22 | 0,22 |
| 4. Indicatori de profitabilitate | | |
| - Rentabilitatea capitalului angajat (profit net/capitaluri proprii) | 0 | 0 |
| - Marja Brută din vânzări (profit brut din vânzări/cifra de afaceri) | 21,03 | 11,58 |

*In anul incheiat la 31 dec.2011 societatea a inregistrat pierdere, prin urmare calcularea indicatorului privind gradul de acoperire nu are relevanta.


Cristian Nitu
Director General




Albertina Nastase
Director Executiv Financiar

10. ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

S.N.Radiocomunicații S.A , situată în București, Soseaua Oltenitei, nr.103, sector 4, a luat ființă în anul 1991, sub denumirea de Regia Autonomă Radiocomunicații, prin reorganizarea și divizarea RomPostTelecom, iar în anul 1998 s-a transformat în societate pe acțiuni.

Obiectul principal de activitate este transportul și difuzarea cu mijloace radio a programelor naționale de radio și televiziune, ca servicii de interes public național.

Societatea Națională de Radiocomunicații S.A., este lider de piață în domeniul broadcasting-ului (difuzarea și transportul programelor radio și TV) și unul dintre principalii furnizori de rețele și servicii de comunicații electronice din România.

În prezent, S.N.Radiocomunicații S.A s-a angajat într-un proiect extins de modernizare în vederea creșterii competitivității și diversificării serviciilor de comunicații electronice oferite, utilizând infrastructura cea mai complexă din România. Datorită infrastructurii wireless proprii la nivel național, RADIOCOM poate furniza servicii în zone mai puțin accesibile altor medii de transmisie, unde ceilalți operatori telecom nu dispun de soluție tehnică.

În plus, RADIOCOM deține, de asemenea, o licență telecom în banda de frecvență 3,6 - 3,8 GHz, care permite furnizarea de servicii broadband folosind tehnologia WIMAX.

Portofoliul variat de servicii oferite de RADIOCOM se adresează, în principal, segmentului de clienți business: Internet, VPN, capacități închiriate, și segmentului rezidențial: pachete de servicii (bundle 2 Play). De asemenea, RADIOCOM furnizează servicii de comunicații electronice prin HUB-ul de satelit propriu.

Structura organizatorica

S.N.Radiocomunicații S.A are o structură organizatorică ierarhic- funcțională constituită din:

- **Sediul central** cuprinde:
 - **Sediul Administrativ** - Sucursala Direcția Radiocomunicații București;
 - **Sediul tehnic** care include Call Center-ul, NOC, monitorizare, formații RR și spații tehnice (sală servere, sală terți, electroalimentare);
 - **Turn de radiocomunicații** cu o înălțime de 140 m, structură metalică autoportantă spațială; pentru echipamente s-au prevăzut două nacele, la cota +80,00 m și o serie de platforme metalice pentru amplasarea antenelor.
- **Centrul de Perfecționare Radiocomunicații este acreditat ca:**
 - **Centru de Perfecționare** în domeniul formării profesionale continue a adulților (prin planificarea, organizarea și derularea de cursuri în domeniul radiocomunicațiilor, despre echipamentele și tehnologiile specifice domeniului, în principal, dar și cursuri cu profil non-tehnic, care vin în completarea cunoștințelor). Cursurile sunt elaborate și susținute de către specialiști din cadrul RADIOCOM, cu o bogată experiență în domeniul specific de activitate, precum și în domeniul formării profesionale, în calitate de formatori;
 - **Centru de evaluare și certificare a competențelor profesionale**, autorizat de către Autoritatea Națională pentru Calificări (ANC, fostul CNFPA) să efectueze și să elibereze certificate de competențe profesionale pentru anumite ocupații, conform Clasificării Ocupațiilor din România (COR);
 - **Academie Locală CISCO**, autorizată prin programul Cisco Networking Academy, în cadrul căreia se organizează și se derulează cursuri de

pregătire pentru toate cele patru module CCNA (Cisco Certified Network Associates), axate pe proiectarea și configurarea rețelelor de date;

Sapte sucursale fără personalitate juridică

- Direcția Operațională Radiocomunicații Sud își desfășoară activitatea în București și în 8 județe ale țării, respectiv: Argeș, Prahova, Dâmbovița, Ialomița, Călărași, Giurgiu, Ilfov, Teleorman.
- Direcția Operațională Radiocomunicații Sud-Vest își desfășoară activitatea în următoarele 5 județe: Olt, Vâlcea, Dolj, Gorj, Mehedinți.
- Direcția Operațională Radiocomunicații Vest își desfășoară activitatea în următoarele județe ale țării: Arad, Caraș-Severin, Hunedoara, Timiș.
- Direcția Operațională Radiocomunicații Nord –Vest își desfășoară activitatea în următoarele 6 județe ale țării: Bihor, Bistrița-Năsăud, Cluj, Maramureș, Satu-Mare, Sălaj.
- Sucursala Direcția Operațională Radiocomunicații Nord – Est își desfășoară activitatea în: Bacău, Botoșani, Iași, Neamț, Suceava, Vaslui.
- Direcția Operațională Radiocomunicații Sud-Est își desfășoară activitatea în: Buzău, Brăila, Constanța, Galați (Stația RR Galați), Tulcea, Galați (Stația Rdf Galați, Stația RR Băleni), Vrancea.
- Direcția Operațională Radiocomunicații Centru își desfășoară activitatea în următoarele județe: Brașov, Alba, Covasna, Harghita, Mureș, Sibiu.

Servicii furnizate

Pornind de la cele două domenii în care își desfășoară activitatea, portofoliul de servicii **RADIOCOM** include următoarele categorii:

BROADCASTING

- **Broadcasting TV:** difuzarea și transportul programelor publice naționale de televiziune ale Societății Române de Televiziune prin intermediul celei mai mari rețele de emițătoare și translatoare de televiziune;
- **Broadcasting radio:** difuzarea și transportul programelor publice naționale de radio ale Societății Române de Radiodifuziune în întreaga țară și în străinătate prin intermediul celei mai mari rețele de emițătoare de radiodifuziune;
- **Transmisii ocazionale naționale și internaționale** pentru operatorii de radio și TV;
- **Serviciul T-DAB (Terrestrial Digital Audio Broadcasting):** transmiterea digitală a programelor de radio; serviciul este oferit prin intermediul unui proiect pilot în București către Societatea Română de Radiodifuziune (România Actualități, România Muzical, Radio București) și Radio 3Net.
- **Serviciul DVB-T (Digital Video Broadcasting Terrestrial):** transmiterea digitală a programelor de televiziune; serviciul este oferit prin intermediul unui proiect pilot derulat în București (la Centrul de Emisie Herăstrău și la Centrul Național de Comunicații **RADIOCOM**) și în Sibiu (Stația Sibiu Păltiniș). **RADIOCOM** asigură astfel transmiterea programelor TVR 1, TVR 2, TVR 3, TVR Cultural, TVR Info și TVR-HD ale Societății Române de Televiziune, precum și a programelor comerciale B1 TV, Kanal D, Prima TV și Antena 3. Posturile incluse în proiect dețin avizul CNA, prin intermediul lor **RADIOCOM** putând testa operabilitatea serviciului.

COMUNICAȚII ELECTRONICE

- **BiNet® Premium:** serviciu Internet transmis în totalitate pe infrastructura radio modernă și cu echipamente de ultimă generație. Prin intermediul acestui serviciu, **RADIOCOM** pune la dispoziția clienților o paletă largă de viteze de acces la Internet **garantate și simetrice**, în funcție de necesitățile de comunicare ale clienților săi;
- **Serviciul VPN:** recomandat pentru companiile care doresc să ofere acces la Intranetul companiei, atât angajaților aflați în sedii diferite, cât și partenerilor de afaceri, furnizorilor, clienților. Serviciul **Business VPN** reprezintă suportul ideal pentru transfer de date și imagini video, aplicații Internet, teleconferințe, aplicații de baze de date sau stocuri, acces on-line la Intranetul companiei precum și utilizarea diverselor aplicații și software-uri de gestiune și urmărirea activității companiei;
- **Linii închiriate:** serviciu de transport date care oferă conexiuni la viteze foarte mari. Serviciul urmărește, în funcție de posibilitățile tehnice concrete, conectarea locațiilor clientului prin linii de comunicații securizate, în măsură să integreze serviciile de transfer de date, voce și video de calitate ridicată;
- **Pachete de servicii (bundle 2 Play):** conectivitate (Servicii VPN/BiNet® Premium) & telefonie; Pachetele **2 Play** sunt recomandate companiilor care doresc să ofere acces atât la Internet, cât și la Intranetul companiei; Pachetele **2Play** asigură companiilor acces la Internet garantat de mare viteză, transfer securizat de date de tip VPN, convorbiri telefonice între;
- **Servicii broadband oferite prin soluția WIMAX:** **WIMAX** este o tehnologie radio de ultimă generație care furnizează conexiuni de mare viteză la Internet. Soluția **WIMAX** se adresează atât clienților business, cât și clienților rezidențiali.
- **Comunicații prin satelit,** furnizate prin Centrul de Comunicații prin Satelit Cheia.
- **Servicii de colocare:** Închiriere spații tehnice și suporturi antene

b) Numerar și echivalente de numerar

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Conturi la bănci | 33.581.892 | 23.717.931 |
| Depozite bancare și sume în curs de decontare | 20.937.084 | 9.500.799 |
| Numerar în casa | 57.711 | 36.735 |
| Alte valori | 63.263 | 64.297 |
| Acreditiv | | |
| Total | 54.639.950 | 33.319.762 |

c) Stocuri și ajustări de valoare pentru stocuri

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Piese de schimb și alte materiale | 29.242.540 | 28.727.030 |
| Obiecte de inventar | 1.306.073 | 1.947.363 |
| Stocuri aflate la terți | 0 | 0 |
| Materiale consum în curs de aprovizionare | 44.661 | 21.330 |
| Marfuri | 0 | 0 |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII S.A.

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Lucrari si servicii in curs de executie | 88.303 | 0 |
| Produse reziduale | 59.606 | 15.842 |
| Ambalaje | 24.160 | 30.067 |
| Avansuri achitate furnizorilor de stocuri | 15.651 | 90.240 |
| Ajustari de valoare referitoare la stocuri | (405.068) | (203.474) |
| | 30.375.925 | 30.528.398 |

d) Solduri si tranzactii cu parti afiliate

Natura relatiilor cu partile afiliate cu care Societatea a efectuat tranzactii sau care au solduri nedecontate la 31 decembrie 2010 si, respectiv, la 31 decembrie 2011 sunt detaliate mai jos. Relatiile au fost stabilite in timpul desfasurarii obisnuite a activitatii. Preturile la care s-au realizat tranzactiile au fost cele stabilite pe piata.

Solduri nedecontate la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2011:

| Compania | Sume datorate la entitatile afiliate | | Sume datorate de catre entitatile afiliate | |
|--------------|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
| TELEMOBIL | 1.526 | 850 | 202.909 | 157.086 |
| RARTEL | - | 7.115 | 285 | 286 |
| ADRIA FLUX | - | | 2.120.880 | 2.120.880 |
| Total | 1.526 | 7.965 | 2.324.074 | 2.278.252 |

Suma de 2.120.880 lei reprezinta participarea S.N.Radiocomunicatii S.A la majorarea capitalului social al S.C Adria Flux SRL, conform Hotarararii Actionarului Unic nr. 18/23.06.2008.

In cursul anului 2010 S.N.Radiocomunicatii a actionat in judecata S.C.Adria Flux SRL pentru restituirea sumei virate drept aport la majorarea Capitalului Social la care se adauga si sumele reprezentand diferentele de curs valutar de la data virarii sumei pana la data depunerii actiunii judecatoresti. In anul 2011 a fost pronuntata de catre Tribunalul Bucuresti cererea de executare silita in vederea recuperarii de la S.C.ADRIA FLUX a creantei in quantum de 2.553.432 lei.

Tranzactiile efectuate in cursul anului 2011 :

| Compania | Vanzari de servicii catre entitatile afiliate la 31 dec.2011 | Cumparari de servicii de la entitatile afiliate la 31decembrie 2011 |
|--------------|--|---|
| TELEMOBIL | 7.610.510 | 27.003 |
| RARTEL | 1.302.854 | 81.311 |
| Total | 14.153.570 | 108.314 |

e) Rezerva legala

La 31 decembrie 2011 rezerva legala era in suma de 7.958.259,98 lei (31 decembrie 2010: 7.958.259,98 lei). Se poate transfera la rezerve pana la 5% din profitul inainte de impozitare, pana cand rezerva ajunge la nivelul de 20% din capitalul social. Rezerva nu poate fi distribuita actionarilor, iar utilizarea ei se face in conformitate cu reglementarile in vigoare. Societatea poate utiliza celelalte rezerve constituite in conformitate cu legislatia romaneasca.

f) Rezerve

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare la data de 31 decembrie 2011 este in suma de 463.843.870 lei (31 decembrie 2010: 613.180.697 lei).

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Sold la inceputul anului | 722.431.866 | 613.180.697 |
| Crestere din reevaluarea imobilizarilor corporale | 22.664.680 | |
| Descrestere | 131.915.849 | 149.336.826 |
| Sold la sfarsitul anului | 613.180.697 | 463.843.870 |

Descresterea provine de la terenurile pentru care s-a obtinut titlu de proprietate si s-au evaluat conform reglementarilor legale in vigoare. Valoarea terenurilor in cauza a fost aprobata in cadrul consiliului de administratie.

In cazul in care Societatea va schimba in viitor destinatia acestor rezerve, ar putea rezulta datorii suplimentare la impozitul pe profit (Nota 10 I).

0

Rezerva reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare

Rezerva reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare la sfarsitul anului 2010 si 2011 este prezentata dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Sold la inceputul anului | 98.432.104 | 119.102.967 |
| Transfer din rezerva din reevaluarea imobilizarilor corporale | 20.670.863 | 22.854.616 |
| Reversarea provizionului pentru taxe creat in anii precedenti pentru surplusul realizat din reevaluarea activelor (Nota 2) | | - |
| Descrestere –(acoperire pierdere) | | 27.490.483 |
| Sold la sfarsitul anului | 119.102.967 | 114.467.100 |

Rezultat reportat

Societatea inregistreaza un rezultat reportat (pierdere) la data de 31 decembrie 2011 in suma de 128.494.756,48 lei.

Conform prevederilor OMFP 3055/2009 si a prevederilor Legii nr.31/1990 privind societatile comerciale, Consiliul de Administratie va aproba o nota separata, anexa la situatiile financiare, in care conducerea societății prezintă propunerea de acoperire a pierderii contabile reportate.

Alte rezerve

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Sold la inceputul anului | 108.854.510 | 106.365.803 |
| Crestere din repartizarea profitului | | |
| Alte cresteri | 4.232.212 | 35.355.432 |
| Descrestere | (6.720.919) | |
| Sold la sfarsitul anului | 106.365.803 | 141.721.235 |

La 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 Societatea a inregistrat in alte rezerve urmatoarele:

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Rezerve din facilitati fiscale | 19.516.771 | 19.516.771 |
| Terenuri fara titlu de proprietate | 31.285.085 | 66.626.689 |
| Repartizare profit | 49.834.443 | 49.834.443 |
| Alte rezerve | 5.729.504 | 5.743.332 |
| TOTAL | 106.365.803 | 141.721.235 |

g) Calcularea impozitului pe profit

| | 31 decembrie 2010 | 31 decembrie 2011 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Venituri totale | 454.749.990 | 443.251.780 |
| Cheltuieli totale | 498.110.050 | 487.404.272 |
| Profit brut | (43.360.060) | (44.152.492) |
| Anulare impozit pe profit amanat | (43.360.060) | (44.152.492) |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATII S.A.

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Profit / (Pierdere) înainte de impozitare | | |
| Elemente similare veniturilor | 16.406.119 | 17.787.930 |
| Sume de natura cheltuielilor si veniturilor din anii precedenti cf 117 | - | |
| Cheltuieli nedeductibile | 113.176.399 | 109.708.045 |
| Venituri neimpozabile | (3.547.680) | (3.115.570) |
| DEDUCERI (rezerva legala+amortiz fiscala+20%) | - | |
| Amortizare fiscala | (94.348.625) | (99.304.107) |
| Profit / (Pierdere) taxabila | (11.673.831) | (19.089.125) |
| Deducerea pierderii fiscale din anii precedenti | (117.847.245) | (129.521.076) |
| Profit impozabil /(Pierdere fiscala) | (129.521.076) | (144.610.201) |
| Rata impozitului pe profit | 16% | 16% |
| Impozit pe profit | 32.250 | |
| Credit fiscal (sponsorizare) | - | |
| Impozit de plata | | |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATIILOR S.A.

10 ALTE INFORMATII (continuare)

h) Angajamente (continuare)

Scrisori de garantie 31 decembrie 2011

| Nr. crt. | Nr. scrisoare | Data | Perioada valabilitate | Moneda | Valoare Valute | curs val. | Lei | Beneficiar | Obiectul garantiei |
|----------|-------------------|------------|-----------------------|--------|----------------|-----------|-----------|---|---|
| 1 | 9 | 07.01.2011 | 06.01.2012 | RON | | | 3117,50 | BRD-Group Societe Gen | Constit. de catre SC AVANTERA SRL o scrisoare de garantie bancara de buna executie avand ca obiect "servicii de configurare si utilizarea aplicatiei informatice de modelare organizatorica" |
| 2 | 5 / 1010013 | 05.01.2011 | 31.01.2011 | RON | | | 1923,00 | CITIBANK EUROPE Sucursala Romania | Const. de catre SC OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP SA a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. |
| 3 | 32 | 05.01.2011 | 20.05.2011 | RON | | | 1719,88 | BRD-Group Societe Gen. sucursala UNIREA | Const. de catre SC IRECSOM SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. 301/2/03.01.2011 avand ca obiect "servicii de reevaluare terenuri si cladiri apartinand SNR" |
| 4 | Gh-1 / 175 | 17.01.2011 | 31.12.2011 | EUR | 621 | 4,2659 | 2.649,75 | ING Bank NV Sucursala Buc | Constit. de catre SC VODAFONE ROMANIA SA o scrisoare de garantie bancara de buna executie avand ca obiect "servicii de telefonie mobila" |
| 5 | K24804/806 | 25.01.2011 | 26.07.2011 | RON | | | 1546,40 | BCR | Const. de catre SC ELSACO ELECTRIC SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. 301/465/21.01.2011 avand ca obiect "furnizare switch-ur" |
| 6 | Gh-31106 | 10.02.2011 | 28.04.2011 | RON | | | 3.400,00 | Ralfelisen Bank | Const. de catre SC PROSAPIA SA a unei garantii reprezentind 2,5% din valoarea contr. 301/676/28.01.2011 avand ca obiect "echipamente individuale de protectie si lucru" |
| 7 | 19 | 24.02.2011 | 23.05.2011 | RON | | | 259,14 | BANCA TRANSILVANIA Sucursala Zorilor | Constit. de catre SC MEDIMPACT SRL o scrisoare de garantie bancara de buna executie avand ca obiect "livrare marochin de resuscitare cu bloc de tipairea rezultatelo." |
| 8 | nr.25/1857 | 02.03.2011 | 31.12.2011 | RON | | | 425,40 | BCR | Const. de catre SC EUROSTING SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. |
| 9 | nr.26/1858 | 02.03.2011 | 22.02.2013 | RON | | | 736,51 | BCR | 301/1277/22.02.2011 avand ca obiect "servicii de verificare reparare si incarcare stingatoare incendiu" |
| 10 | nr.24/1855 | 02.03.2011 | 22.02.2013 | RON | | | 728,43 | BCR | Const. de catre SC EUROSTING SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. |
| 11 | nr.27/1859 | 02.03.2011 | 22.02.2013 | RON | | | 1344,90 | BCR | 301/1275/22.02.2011 avand ca obiect "servicii de verificare reparare si incarcare stingatoare incendiu" |
| 12 | 108ILGC/110570002 | 07.04.2011 | 12.04.2012 | RON | | | 20.999,76 | Alpha Bank Sucursala Unii | Const. de catre SC EUROSTING SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. 301/1274/22.02.2011 avand ca obiect "servicii de verificare reparare si incarcare stingatoare incendiu" |
| | | | | RON | | | | | Const. de catre SC OMNIOLOGIC SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr. 301/2068/29.03.2011 avand ca obiect "carduri acces Etanernet pentru multimediere" |

SOCIETATEA NATIONALA RADIOCOMUNICATIILE S.A.

| | | | | | | | | | |
|----|----------------------------------|------------|------------|-----|---------|--------|---------------------|---|---|
| 13 | LG/PB112552RON / | 11.04.2011 | 01.07.2011 | RON | | | 12.326,22 | UniCredit TinecBank Sucursala Grigore Mora | Const. de catre SC RODHE&SCHWARTZ ROMANIA a unei garantii reprezentind 2% din valoarea contr.301/2200/11.04.2011 avand ca obiect "upgradarea capacitatii de transmisie programe de televiziune in format DVB-T" |
| 14 | 108ILGC10327000 4. modif.nr.1 | 18.02.2011 | 30.11.2011 | RON | | | 4804,87 | ALPHA BANK | Majorare garantie bancara constituita de catre SC ENERGY HOLDING SRL pt. indepl. corespunzatoare a oblig. asumate prin contr.301/1145/21.10.2010 |
| 15 | 2 | 13.04.2011 | 13.04.2011 | RON | | | 5.803,00 | RIB Suc.13 Septembrie | Const. de catre TONIC AGENCY SRL a unei garantii reprezentind 10% din valoarea contr.301/2544/08.04.2011 avand ca obiect "studiu de fezabilitate" |
| 16 | DGLC/106/2622 | 09.05.2011 | 20.05.2012 | RON | | | 114.496,00 | BCR | Const. de catre SC ROMPETROL DOWNSTREAM a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr.301/3027/02.05.2011 avand ca obiect "furnizare carburanti auto" |
| 17 | 5728 | 06.06.2011 | 30.06.2011 | RON | | | 21.314,00 | Banca Millennium SA | Const. de catre SC ESSENTIAL SYSTEMS SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr.301/3830/25.05.2011 avand ca obiect "licenta pentru solutia integrala si software maritios pentru statiile de lucru din cadrul retelelor locale ale Directiilor Reg." |
| 18 | 5729 modif.1 | 08.06.2011 | 26.05.2012 | RON | | | 21.314,00 | Banca Millennium SA | Majorare garantie bancara constituita de catre SC ESSENTIAL SYSTEMS SRL pt. indepl. corespunzatoare a oblig. asumate prin contr.301/1145/21.10.2010 |
| 19 | nr.30/346 | 22.05.2011 | 30.09.2011 | RON | | | 3.000,00 | BCR | Const. de catre SC CENTRUL TERIT. DE CALCUL ELECTRONIC a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contractului nr.301/3927/02.05.2011 avand ca obiect "servicii de programare de software" |
| 20 | GI-11/3017 | 14.07.2011 | 30.06.2012 | RON | | | 2.010,00 | ING Bank NV Sucursala Buc | Const. de catre SC MEDIA SAT SRL o scrisoare de garantie bancara de buna executie avand ca obiect "servicii de inchiriere a unei perechi fibra optica pe traseu subteran" |
| 21 | GI-1/3016 | 14.07.2011 | 14.06.2012 | RON | | | 1295,40 | ING Bank NV Sucursala Buc | Const. de catre SC MEDIA SAT SRL o scrisoare de garantie bancara de buna executie avand ca obiect "servicii de inchiriere a unei perechi fibra optica pe traseu aerian" |
| 22 | 637 | 19.07.2011 | 03.10.2011 | RON | | | 2861,50 | BRD-Group Societe Ger. Grup Dorobanti | Const. de catre SC AVANTERA SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr.301/5489/14.07.2011 avand ca obiect "transcrierea in aplicatia inform. de modelare organiz." |
| 23 | 108ILGC/ 112310001 | 18.08.2011 | 09.11.2011 | EUR | 4717,50 | 4.2609 | 20.100,80 | Alpha Bank Sucursala Uniri | Const. de catre SC OMNIOLOGIC SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr.301/5092/09.08.2011, avand ca obiect "procese pentru Proiect optimizare retea transp.IP" |
| 24 | GI/35321 | 30.08.2011 | 22.02.2012 | RON | | | 26.000,00 | Raiffeisen Bank | Const. de catre SC ASCENDIS CONSULTING SRL a unei garantii reprezentind 5% din valoarea contr.301/6347/22.08.2011, avand ca obiect "servicii de consultanta" |
| 25 | 25158 | 04.03.2011 | 06.05.2011 | RON | | | 855,52 | Banpost | Const. de catre SC INTERSYSTEM ELECTRONIC SRL o scrisoare de garantie bancara de buna executie avand ca obiect "agatat de masura pentru intensitatea campului electromagnetic" |
| 26 | 108ILGC11217000 2 | 05.08.2011 | 31.05.2012 | EUR | 800,655 | 4,2236 | 3.381.647,30 | ALPHA BANK | Const. de catre SC OMNIOLOGIC SRL a unei garantii reprezentind 10% din valoarea contr.301/46105.01.2011, avand ca obiect "achiz. de echip. si servicii" |
| | | | | | | | 3.633.957,82 | | |

10 ALTE INFORMATII (continuare)

i) Alte angajamente

Angajamente rezultate din Contractul Colectiv de Munca

Conform Contractului Colectiv de Munca negociabil anual, Societatea este obligata sa plateasca la pensionarea angajatilor echivalentul a 2-4 salarii medii pe societate in functie de vechimea calitatii de salariat in sectorul de radiocomunicatii. Aceste obligatii ale Societatii sunt aplicabile pentru angajatii care se pensioneaza pe perioada Contractului Colectiv de Munca.

In afara beneficiilor acordate la pensionare, Societatea este obligata sa plateasca angajatilor sai, conform Contractului Colectiv de Munca alte diverse categorii de beneficii (prime de vacanta, prime aniversare, prime acordate cu ocazia unor evenimente legate de viata privata a angajatilor, etc).

Angajamente pentru achizitii si investitii in 2012

Planul de achizitii aprobat pentru anul 2011 cuprinde urmatoarele angajamente:

| | Valoare - lei |
|--|---------------|
| achizitii de natura stocurilor | 45.141.770 |
| achizitii de natura serviciilor | 31.915.413 |
| achizitii de natura lucrarilor curente | 5.353.655 |

Planul de investitii aprobat pentru anul 2012 cuprinde urmatoarele angajamente:

| | Valoare - lei |
|------------------------------|---------------|
| investitii din surse proprii | 12.986.000 |
| investitii din surse atrase | 198.235.000 |

j) Contingente legate de litigii ,

La 31 decembrie 2009, Societatea era implicata intr-un litigiu cu Autoritatea Nationala a Vamilor – Directia Regională și Operatiuni Vamale Bucuresti privind anularea deciziei nr. 124/26.11.2007 referitoare la regularizarea situatiei privind obligatiile suplimentare stabilite de controlul vamal in cuantum de 35.663.031 lei reprezentand taxe vamale, comisioane vamale si TVA, precum si majorari dobanzi si penalitati de intarziere aferente taxelor vamale, comisioanelor vamale si TVA. Societatea a formulat o contestatie promovand calea administrativa de atac, care a fost inaintata spre solutionare catre Directia Generala de Solutionarea a Contestatiilor din cadrul Agentiei Nationale de Administrare Fiscala („ANAF”). ANAF a emis o decizie in 22.02.2008, prin care a dispus suspendarea solutionarii cauzei administrative pana la pronuntarea unei solutii definitive pe latura penala, in dosarul format ca urmare a sesizarii organelor de control.

Prin actul nr.37/04.02.2011 ANAF a dispus desfiintarea deciziei pentru regularizarea situatiei. Decizia este supusa recursului in termen de 6 luni.

In afara de litigiul mentionat mai sus, la data raportarii acestor situatii financiare neconsolidate, Societatea este obiectul unui numar de actiuni in instanta rezultate in cursul normal al desfasurarii activitatii. Pe baza raportului departamentul juridic al Societatii, conducerea considera ca nu exista obligatii semnificative care ar putea rezulta din aceste actiuni juridice si ca acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice si a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii.

k) Alte contingente

Contingente legate de mediu

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt in dezvoltare in Romania, iar Societatea nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 31 decembrie 2011 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice si de consultanta, studii ale locului, designul si implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu inconjurator. Conducerea Societatii nu considera cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

l) Contingente in legatura cu datoriile potentiale cu impozit

Obligatii potentiale privind impozitul amanat

In conformitate cu reglementarile emise de Ministerul Finantelor Publice, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data inregistrarii lor in contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare si alte rezerve constituite din facilitati fiscale (prin acoperire de pierderi sau distributie catre actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit pe profit (16% din valoarea acestor rezerve pentru care se schimba destinatia).

Conducerea societatii intentioneaza sa acopere o parte din pierderea reportata utilizand rezervele reprezentand surplusul din reevaluare care au fost deja impozitate si deci nu se considera necesar a se inregistra la 31.12.2011 o datorie cu impozitul amanat aferent acestor rezerve.

m) Impozitarea

Sistemul fiscal din Romania este supus multor interpretari si modificari constante. Cu toate ca valoarea impozitului datorat pentru o anumita tranzactie poate fi extrem de mica, este posibil sa se aplice dobanzi considerabile daca acestea sunt calculate ca procent din valoarea datoriei neachitate stabilita in cuantum de 0,1% pe zi. In Romania termenul prescriptiei pentru controalele fiscale este de 5 ani.

Autoritatile fiscale din Romania obliga societatile comerciale sa pastreze documentatie specifica pentru a putea deduce diferite cheltuieli si pentru a acorda scutire de la impozitare. In anumite cazuri, este posibil ca Societatea sa nu detina documentatia relevanta in forma si continutul cerute de autoritatile fiscale. Desi conducerea Societatii considera ca aceasta va fi in masura sa prezinte majoritatea documentatiilor relevante, strict pe baza documentatiei existente, este posibil ca in viitor Societatea sa aiba cheltuieli ce nu pot fi admise pentru deducere.

n) Evenimente ulterioare

In anul 2012, pana la data situatiilor financiare neconsolidate, au fost efectuate urmatoarele plati aferente imprumuturilor:

SOCIEŢATEA NAŢIONALĂ RADIOCOMUNICĂŢII S.A.

PLAŢI RATE ÎN PERIOADA IANUARIE – MARTIE 2012

| Credit | | SOLD 31 DECEMBRIE 2011 | ianuarie | Februarie | Martie | SOLD 31 MARTIE 2012 |
|----------------------------------|---|---------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------------|
| HARRIS Transa I-II | SG NY | 42.336.731,24 USD | | | 4.233.673,39 USD | 38.103.057,85 USD |
| CHEIA -GLOBECOMM | SG NY | 4.339.736,54 USD | | | 723.289,51 USD | 3.616.447,03 USD |
| ROHDE SCHWARZ | DEUTSCHE BANK (preluat RAIFFEISEN BANK) | 27.999.988,94 USD | | | | 27.999.988,94 USD |
| MARKLINK 2004 | RAIFFEISEN | 11.265.902,62 USD | | | | 11.265.902,62 USD |
| OMNIOLOGIC- CTR.18/01.03.2010 | ALPHA BANK | 32.365.681 USD | 1.541.223USD | | | 30.824,458 USD |
| ERICSSON | BRD | 4.051.202 LEI | 506.400,25 LEI | | | 3.544.801,75 LEI |
| OMNIOLOGIC-(plata TVA) | UNICREDIT | 1.630.295,14 EUR | 815.147,56 EUR | 815.147,58EUR | - | 0 |
| CREDIT INVESTITII C+M | UNICREDIT | 1.362.174,67 EUR | 185.227,93 EUR | 204.757,80EUR | 263.902,52 EUR | 708.286,41 EUR |
| CREDIT REFINANTAT | BCR | 50.000.000 EUR | | | | 50.000.000 EUR |
| OMNIOLOGIC - CTR.96/2011 | BCR | 8.006.552 EUR | | | | 8.006.552 EUR |

După închiderea exercitiului financiar la data de 31.12.2011 s-au înregistrat evenimente ulterioare, dar care nu sunt de natura celor care trebuie să modifice închiderea exercitiului financiar, ci doar trebuie menționate, astfel:

- La începutul anului 2012 a avut loc inspectia economico- financiara care a verificat modul de constituire și asigurare a surselor de rambursare a finanțărilor rambursabile și de plată a dobânzilor, comisioanelor și/sau a altor costuri aferente pentru rata scadentă din data de 15.03.2012, în sumă de 744.503,97 lei - rată și dobânda, afrenta contractului de la Societe Generale New York Branch S.A. și destinat proiectului de dezvoltare și modernizare a Stației de Sol Cheia,și, pentru rata scadentă din data de 26.03.2012, în sumă de 4.466.330,21 USD - rată și dobânda, aferentă contractului, de la Societe Generale New York Branch S.A. și destinat proiectului de achiziționare de echipamente radiocomunicații pentru radio și TV.
- La sfârșitul anului 2011 societatea a achiziționat un sistem integrat de date (ERP) în vederea creării unei baze de date unice și obținerii unor jurnale de bord în timp util pentru luarea deciziilor la nivel de conducere, un sistem pentru planificarea și elaborarea Bugetului de venituri și cheltuieli precum și achiziționarea unui sistem pentru Programul anual de achiziții publice.
- În vederea recuperării creanței în cuantum de 2.553,432 lei în data de 03.04.2012 a fost încheiat procesul verbal de sechestrul al bunurilor mobile ale S.C.ADRIA FLUXafiate în custodia S.N.Radiocomunicații S.A.Până în acest moment s-au transferat către S.N.Radiocomunicații S.A suma de 39.768,10 lei.

p) Gestionarea riscurilor

Factori de risc financiar

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piata (inclusiv riscul valutar, riscul de rata a dobanzii privind valoarea justa și riscul de pret), riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de rata a dobanzii privind fluxul de trezorerie. Programul Societatii privind managementul riscului urmareste minimizarea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii.

Riscul de piata

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc: riscul valutar, riscul ratei dobanzii la valoarea justa și riscul de pret. Termenul "risc de piata" incorporeaza nu numai potentialul de pierdere, dar și cel de castig.

a) Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.

Societatea efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, inclusiv in EUR. Prin urmare, Societatea este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar in tranzactiile comerciale și de finantare. Riscul valutar rezulta din activele și datoriile comerciale și financiare recunoscute, exprimate in valuta.

b) Riscul ratei dobanzii la valoarea justa este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorite imprumuturilor in valuta. Au fost contractate imprumuturi care sunt purtatoare de

dobanda variabila. Societatea nu a utilizat instrumente de gestionare a riscurilor privind fluxul de numerar si rata dobanzii.

Societatea beneficiaza de o rata de dobanda variabila pentru creditele pe termen mediu si lung pentru a-si finanta activitatile in curs.

c) Riscul de pret este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora, sau factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Riscul de credit

Instrumentele financiare ce ar putea expune Societatea concentrarii riscului de credit constau in principal in creante (clienti si creante asimilate). Creantele comerciale (clientii) sunt prezentate net de ajustarile de valoare pentru clienti incerti.

Societatea a implementat politicile necesare pentru a se asigura ca vanzarea produselor si furnizarea serviciilor sunt efectuate catre clienti cu un istoric de credit corespunzator. Valoarea contabila a creantelor comerciale, neta de ajustarile de valoare pentru clienti incerti, reprezinta suma maxima a expunerii la riscul de credit. Desi colectarea creantelor poate fi influentata de factori economici, conducerea este de parere ca nu exista riscuri semnificative de pierdere pentru Societate dincolo de ajustarile de valoare inregistrate deja. Cu privire la riscul de credit provenit din alte active financiare ale Societatii, care contin numerar si echivalente de numerar si alte active financiare (pe termen lung), expunerea Societatii la riscul de credit provine din riscul incidentelor de plata de catre celelalte parti contractuale, cu o expunere maxima egala cu valoarea contabila a acestor instrumente. Societatea a inregistrat 79% din cifra sa de afaceri catre doi clienti semnificativi, si anume: Societatea Romana de Radio si Televiziunea Romana, societati detinute de catre Statul Roman.


Societatea depinde in mod semnificativ de aceste doua entitati detinute de stat, finantate de la bugetul de stat si de la care isi deriva o parte semnificativa a veniturilor sale. Prin urmare, Societatea depinde in mod semnificativ de alocatiile de stat catre aceste institutii publice.

Riscul de lichiditate

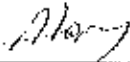
Responsabilitatea finala pentru gestionarea riscului privind lichiditatile apartine Consiliului Director, care a creat o baza corespunzatoare de gestionare a riscului privind lichiditatile pentru a raspunde cerintelor de finantare ale conducerii pe termen scurt, mediu si lung. Societatea gestioneaza riscul privind lichiditatile prin mentinerea unor rezerve adecvate, facilitati bancare si facilitati de imprumut, prin continua monitorizarea a fluxului de numerar estimat si real si prin corelarea profilelor de scadenta ale activelor si pasivelor financiare.

r) Erori aferente anilor precedenti

In cursul anului 2011, societatea a corectat erori aferente exercitiilor financiare anterioare afectand contul 1174 cu suma de 60.886 lei. Celelalte erori aferente anilor anteriori au afectat contul de profit si pierdere, fiind nesemnificative si incadrandu-se in pragul de semnificatie stabilit prin politicile contabile aprobate ale societatii.


Cristian Nitu
Director General




Albertina Năstase
Director Executiv Financiar