

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ÎNTOCMITE LA 31.12.2011

NOTA 1. Active imobilizate

1.1 Imobilizări corporale

Valoarea de intrare	01.01.2011	Intrări	Corecții Intrări	Ieșiri/ Casări/ vânzări	Corecție Casări/ vânzări	Predări AND și ANV conform Grant Banca Mondială	Excludere amortizare din valoarea de inventar a mijloacelor fixe	Ajustarea rezervei din reevaluare	Corecție diferențe nefavorabile din reevaluare	31.12.2011
Construcții	34.157.620	419.748	9.160	-11.717	-10.111	-46.890	-1.572.750	-3.856.645	-13.119	29.075.296
Instalații tehnice și mașini	16.382.702	222.774	-135.469	-4.446	7.578	-73.478	-2.599.771	-520.839	-53.020	13.226.032
Mobilier, aparatură de birou și altele	223.484	0	554	-1.851	8.115	0	-85.194	24.153	-1.879	167.382
Avansuri și imobilizări corporale în curs	3.813.595	454.037		-383.485		0	0	0		3.884.147
TOTAL	54.577.401	1.096.559	-125.755	-401.499	5.582	-120.368	-4.257.715	-4.353.330	-68.018	46.352.857

Amortizarea imobilizărilor corporale	01.01.2011	Amortizare anuala	Amortizare anii precedenți	Amortizare asociere Transeuropa	Amortizare pentru mijloace fixe casate sau vândute	Amortizare exclusă din valoarea de inventar a mijloacelor fixe	Ajustare rezervei din reevaluare	Corecții transferuri casări	31.12.2011
Construcții	7.602.119	915.347	249.644	37.379	-795	-1.572.750	-4.669.668		2.561.277
Instalații tehnice și mașini	4.098.504	869.658	59.808	194.123	-3.984	-2.599.771	-53.402	6.976	2.571.910
Mobilier, aparatură de birou și altele	116.850	40.670	17.200		-1.326	-85.194	11.651	9.967	109.817
Total	11.817.473	1.825.674	326.652	231.502	-6.105	-4.257.715	-4.711.420	16.943	5.243.004

Note la situațiile financiare la 31 decembrie 2011

Ajustări pentru depreciere	1.01.2011	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	31.12.2011
Construcții				0
Instalații tehnice și mașini	11.759		11.759	0
Mobilier, aparatură de birou și altele	973	4.755	973	4.755
Total	12.732	4.755	12.732	4.755

Valoarea netă

42.747.19641.105.098

Pentru mijloacele fixe care au fost reevaluate la 30.06.2009 s-a efectuat eliminarea amortizării din valoarea de inventar pentru aducerea la valoarea contabilă netă (valoarea rămasă) și s-a ajustat rezerva din reevaluare în vederea înlocuirii valorii de inventar cu costul net de înlocuire conform raportului de reevaluare.

Durata de viață pe baza căreia au fost calculate noua normă de amortizare și amortizarea cumulată de la 01.07.2009 până la 31.12.2011 este durata rămasă de viață la momentul reevaluării.

Corectare erori semnificative

Element	Eliminare amortizare cumulata	Rezerva din reevaluare		Rezultat reportat						Impact total – capitaluri proprii
		Eliminare diferență reevaluare inițială	Impact corecție diferență reevaluare	Diferență nefavorabilă reevaluare 2009	Corecție casare	Diferență amortizare Iulie-Dec 2009	Diferență amortizare 2010	Impozit pe profit suplimentar	Alte corecții de erori 2009-2010	
Mijloace fixe - valoare intrare	-4.257.715	-12.384.519	8.031.038	-68.018	-14.852				3.504	-4.432.847
Mijloace fixe - amortizare cumulată	4.257.715	4.711.523				-372.657	7.368		38.683	4.384.916
Alte elemente bilanțiere								-23.309	-749	-24.057
Total	0	-7.672.996	8.031.038	-68.018	-14.852	-372.657	7.368	-23.309	41.438	-71.988
Total impact		Rezerve din reevaluare	358.041			-430.030	Rezultat reportat			

1.2 Imobilizări necorporale

Lei

Valoare de intrare	01.01.2011	Intrări	Ieșiri	Corecții	31.12.2011
Cheltuieli de constituire	776.183			120.000	896.183
Alte imobilizări	205.474	8.209	-1.040	-152	212.491
Avansuri și alte imobilizări necorporale	113.237				113.237
Total	1.094.894	8.209	-1.040	119.848	1.221.911

Lei

Amortizarea imobilizărilor necorporale	01.01.2011	Amortizare anuală	Amortizare ieșiri	Corecții	31.12.2011
Cheltuieli de constituire	56.183			120.000	176.183
Alte imobilizări	93.211	63.848	-1.040	-103	155.916
Total	149.394	63.848	-1.040	119.897	332.099
Valoarea netă	945.500				889.812

NOTA 2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Lei	Descriere	Sold la 1.01. 2011	Provizioane constituite în anul 2011	Anulare provizioane	Sold la 31.12.2011
	Provizion pentru participarea salariaților la profit	292.909	269.419	292.909	269.419
	Provizion pentru TVA aferent casărilor de active	1.160	44	1.160	44
	TOTAL	294.069	269.463	294.069	269.463

În conformitate cu Ordonanta nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, societatea a înregistrat la 31 decembrie 2011 un provizion pentru participarea salariaților la profit în limita a 10% din profitul net, calculat la nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul agentului economic în exercițiul financiar curent.

NOTA 3. Repartizarea profitului

Destinația profitului	Suma
Profit net de repartizat:	4.015.886,52
- rezerva legală	
- acoperirea pierderii contabile	
- dividende	
Profit nerepartizat	4.015.886,52

În cursul exercițiului 2011, societatea a distribuit acționarilor săi din rezultatul exercițiului 2010 dividende în sumă de 2.822.341 lei și a achitat participarea salariaților la profit în sumă de 292.909 lei, suma rămasă din rezultat în suma de 20.685 lei fiind alocată la surse proprii de finanțare.

Prezentăm în continuare propunerea de repartizare a profitului exercițiului 2011:

<i>Lei</i> Destinația	Suma
Profit net	4.285.306
- rezervă legală	0
- acoperirea pierderii contabile din anii precedenți	430.030
- alte repartizări prevăzute de lege	0
- participarea salariaților la profit	269.419
- dividende cuvenite MTI și Fondului Proprietatea	3.469.748
- constituire surse proprii de finanțare	116.109
Profit net de repartizat	-

Profitul net prezentat mai sus este profitul înainte de înregistrarea provizionului pentru participarea salariaților la profit de 269.419 lei.

Societatea a înregistrat la 31.12.2011 un provizion pentru participarea salariaților la profit, în cheltuielile anului 2011, în valoare de 269.419 lei - cheltuieli privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli.

Repartizarea profitului se va aproba în Adunarea Generală a Acționarilor care va avea loc în data de 28.05.2012.

CN APDF SA GIURGIU
Note la Situațiile financiare la 31 decembrie 2011

NOTA 4. Analiza rezultatului din exploatare

<i>Lei</i>	31 decembrie	31 decembrie
Indicatorul	2010	2011
1. Cifra de afaceri netă	17.807.860	18.483.468
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	15.791.969	14.800.338
3. Cheltuielile activității de bază	15.791.969	14.800.338
4. Cheltuielile activităților auxiliare		
5. Cheltuielile indirecte de producție		
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	2.015.891	3.683.130
7. Cheltuielile de desfăcere		
8. Cheltuieli generale de administrație		
9. Alte venituri din exploatare	1.578.290	1.302.632
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	3.594.181	4.985.762

NOTA 5. Situația creanțelor și datoriilor

5.1. Situația creanțelor

<i>Lei</i>	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienți	2.467.308,61	2.467.308,61	
Clienți facturi de intocmit	231.071,46	231.071,46	
Clienți incerți	584.639,75	584.639,75	
Furnizori debitori	140.707,90	140.707,90	
Ajustări de depreciere a creanțelor	-421.147,83	-421.147,83	
Total Creanțe comerciale	3.002.579,89	3.002.579,89	
Debitori din pagube materiale și bănești	73.940,04	73.940,04	
Debitori din penalități pretinse	448.200,27	448.200,27	
Debitori din garanții	1.473,76	1.473,76	
Creanțe salariale-avansuri acordate salariaților	13.436,00	13.436,00	
Creanțe cu casa de asigurări sociale	47.741,00	47.741,00	
Creanțe cu Ministerul Transporturilor	14.227,71	14.227,71	
Decontări din operații în curs de clarificare	628.287,06	628.287,06	
Decontări în participație	435.352,36	435.352,36	
TVA de recuperat	672.037,00	672.037,00	
Creanțe cu primăria Calafat și Giurgiu	16.834,65	16.834,65	
TVA neexigibil la facturi de primit	18.105,58	18.105,58	
Subvenții guvernamentale –proiect Wanda și Dahar	321.390,01	321.390,01	
Total Alte creanțe	2.691.025,44	2.691.025,44	
Total creanțe	5.693.605,33	5.693.605,33	

În ceea ce privește suma de 672.037 lei, reprezentând TVA solicitat la rambursare aferent investițiilor din alocații bugetare și garanțiilor de bună execuție din anii 2006-2007, TVA respins inițial la rambursare prin Raportul de inspecție fiscală din noiembrie 2007 și resolicitat la rambursare de către companie în decontul aferent lunii iulie 2011, menționăm că la această dată compania are un proces pe rol cu DGFP Giurgiu în vederea recuperării ei, cu termen de judecată la 07.05.2012.

5.2. Situația datoriilor

<i>Lei</i>	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Furnizori	209.660,43	209.660,43		
Furnizori facturi nesoșite	114.049,05	114.049,05		
Total Datorii comerciale - furnizori	323.709,48	323.709,48	-	-
Clienți creditori	543,35	543,35	-	-
Datorii față de bugetul de stat	616.530,37	616.530,37		
Datorii față de bugetul asigurărilor sociale	266.684,00	266.684,00		
Creditori diverși - garanții de participare la licitație	32.907,56	32.907,56		
Datorii cu personalul	299.709,88	299.709,88		
Garanții primite de la clienți	86.837,62	86.837,62		
Garanții de plată pentru Sorocam	18.148,10	18.148,10		
Leasing financiar	110.870,93	39.213,98	71.656,95	
Total Alte datorii	1.431.688,46	1.360.031,51	71.656,95	-
Total	1.755.941,29	1.684.284,34	71.656,95	-

NOTA 6. Principii și metode contabile

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2011 este făcută în acord cu următoarele principii contabile:

1. *Principiul continuității activității* – societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.
2. *Principiul permanenței metodelor* – aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.
3. *Principiul prudenței:*
 - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate depreciilor în valorizarea activelor ;
 - s-a ținut seama de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.
4. *Principiul independenței exercițiului.* Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății. De asemenea, toate ajustările pentru corectarea unor erori semnificative aferente exercițiilor financiare precedente sunt efectuate pe seama rezultatului reportat (contul 1174 „Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile”).
5. *Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv.* În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.
6. *Principiul intangibilității.* Bilanțul de deschidere al exercițiului corespunde cu bilanțul de închidere a exercițiului precedent, cu excepția corecțiilor impuse de aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.
7. *Principiul necompensării.* Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Standardele Internaționale de Contabilitate.
8. *Principiul prevalenței economicului asupra juridicului.* Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.
9. *Principiul pragului de semnificație.* Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

B. Politici contabile semnificative

Moneda de raportare

Situațiile financiare sunt întocmite în lei și sunt exprimate în lei.

Bazele contabilității

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile legii contabilității nr. 82/1991, republicată și cu Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministerului de Finanțe nr. 3055/2009.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierdere
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare.

Estimări folosite

Pentru întocmirea situațiilor financiare, conducerea trebuie să emită estimări și ipoteze care influențează activele și datoriile evidențiate la data bilanțului contabil, precum și veniturile și cheltuielile perioadei respective. Rezultatele reale pot fi diferite față de aceste estimări.

Tranzacțiile în valută sunt evidențiate la cursul de schimb valabil la data tranzacției. Creanțele și datoriile exprimate în valută la data de 31 decembrie 2011 sunt convertite în lei, la cursul de schimb de la data bilanțului. Diferențele de curs sunt reflectate în contul de profit și pierdere.

La 31 decembrie 2011, cursul de schimb utilizat a fost: 1 EUR = 4,3197 RON (31 decembrie 2010: 1 EUR= 4,2848 RON).

Imobilizări corporale

i) Active proprii

Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoarea de cumpărare, mai puțin amortizarea cumulată calculată .

La data de 30.06.2009 au fost reevaluate toate mijlocele fixe din patrimoniul companiei, conform raportului de evaluare al SC Darian Rom Suisse SRL, numărul DRS 5784/22.09.2009.

Rezultatele reevaluării au fost înregistrate la 31.12.2009, după aprobarea raportului de evaluare de către conducerea companiei.

Corectarea unor erori semnificative aferente perioadelor precedente

În cursul anului 2011 au fost efectuate ajustările necesare pentru corectarea valorii mijloacelor fixe reevaluate și prezentarea în evidența contabilă a valorilor de inventar așa cum au fost stabilite prin raportul de evaluare la data de 30.06.2009.

Ajustările respective au constat în următorii pași:

- eliminarea rezervei din reevaluare înregistrată inițial (rezerva din raportul de evaluare diminuată cu amortizarea calculată în perioada 01.07.2009 - 31.12.2009, pe baza normei de amortizare dinainte de reevaluare);
- eliminarea amortizării calculate până la 30.06.2009 din valoarea de inventar a fiecărui mijloc fix evaluat, în scopul aducerii la valoarea netă contabilă;

CN APDF SA GIURGIU

Note la Situațiile financiare la 31 decembrie 2011

- compararea valorii nete contabile cu valoarea costului net de înlocuire, conform raportului de evaluare și stabilirea noii rezerve din reevaluare ;
- calcularea și înregistrarea amortizării după noile norme lunare de amortizare pentru toată perioada scursă de la evaluare, inclusiv perioada 01.07.2009 - 31.12.2009 ;
- transferul partii realizate din rezervele din reevaluare în Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct 1065);
- calcularea și înregistrarea amortizării fiscale și reluarea la sume similare veniturilor, pentru impozitare, a amortizării nefiscale.

ii) Rezerve din reevaluare

Conform reglementarilor OMF 3055/2009, surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezerve (contul 1065 „Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare”), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat.

Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Cu toate acestea, o parte din câștig este considerat realizat pe măsură ce activul este folosit de către societate. În acest caz, valoarea rezervei transferate în „Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare” (ct 1065) este diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului.

iii) Cheltuielile de reparații

Cheltuielile cu repararea sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor, în timp ce cele efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

iv) Amortizarea

Amortizarea este calculată utilizând metoda lineară, pe baza duratelor estimate de funcționare a mijloacelor fixe conform Legii 15/1994 și H.G.2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe.

Terenurile și mijloacele fixe în curs nu se amortizează.

v) Leasing financiar

Imobilizările achiziționate în leasing financiar (reprezentând mijloace de transport) sunt capitalizate și amortizate conform duratei de viață estimată pe aceleași baze ca și imobilizările corporale proprii. Termenii contractelor respectă condițiile evidențierii leasingului ca și financiar.

Stocuri

Materialele consumabile și obiectele de inventar sunt evaluate la costul de achiziție.

Stocurile sunt evaluate utilizând metoda inventarului permanent.

Conturile de clienți și alte creanțe

Conturile de clienți și alte creanțe sunt evidențiate în bilanț la valoarea lor recuperabilă (respectiv valoarea ajustărilor de valoare constituite pentru clienți incerti, precum și valoarea sumelor considerate irecuperabile, s-au scăzut din valoarea contabilă a conturilor de clienți și alte creanțe).

Note la Situațiile financiare la 31 decembrie 2011

Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută, și disponibilul din casă, reevaluate la cursul BNR din 31.12.2011.

Conturile de furnizori și alte datorii

Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidențiate la cost istoric.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când pentru societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație.

Recunoașterea veniturilor

În cazul vânzărilor de bunuri, venitul este înregistrat în momentul în care riscurile și beneficiile aferente drepturilor de proprietate sunt transferate într-o proporție semnificativă asupra cumparatorilor. Veniturile se recunosc atunci când nu există incertitudini semnificative cu privire la recuperarea unor contraprestații datorate, a unor cheltuieli asociate sau cu privire la posibile returnări ale bunurilor.

Societatea aplică principiul separării exercițiilor financiare pentru recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor.

Cheltuieli și venituri financiare

Cheltuielile și veniturile financiare includ atât dobânda de plată aferentă contractelor de leasing financiar, cât și dobânda primită sau de primit pentru depozitele la bănci. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat și pentru recunoașterea acestor tipuri de cheltuieli și venituri. De asemenea, această poziție include efectul diferențelor de curs din reevaluarea creanțelor și datoriilor în valută, precum și al devalorizării sau aprecierii monedei naționale în raport cu alte valute între momentul plății sau încasării și valoarea istorică a datoriilor sau creanțelor respective.

NOTA7. Acțiuni și obligațiuni

Capitalul social al companiei la 31.12.2011 este de 1.377.700 lei, în întregime subscris de statul român și vărsat integral.

Acțiunile CN APDF SA Giurgiu sunt deținute de către statul român, care își exercită drepturile și obligațiile prin Ministerul Transporturilor și Infrastructurii cu un număr de 110.216 de acțiuni deținute și de către Fondul Proprietatea cu un număr de 27.554 de acțiuni deținute.

Menționăm că valoarea unei acțiuni este de 10 lei.

Structura acționariatului la 31.12.2011 (nemodificată față de 31.12.2010) se prezintă astfel :

Acționari	Nr. de acțiuni deținute	Valoare lei	Procent
Ministerul Transporturilor	110.216	1.102.160	80%
Fondul Proprietatea	27.554	275.540	20%
Total	137.770	1.377.700	100%

În cursul exercițiului 2011, societatea a distribuit acționarilor și achitat dividende în valoare de 2.822.341 lei din rezultatul exercițiului 2010.

NOTA 8. Informații privind salariații, administratorii și directorii

Numărul mediu de salariați pentru anul 2011 este de 175, iar numărul efectiv de salariați la 31.12.2011 este de 180.

Câștigul mediu brut pe salariat este de 2.487 lei.

Conducerea executivă a fost asigurată astfel :

- în perioada 01.01.2011 - 18.07.2011 de către domnul Nemțescu Cristian în calitate de director general ;
- în perioada 19.07.2011- 31.12.2011 de către domnul Ișan Emil Alexandru în calitate de director general.

Funcția de director economic a fost îndeplinită de doamna Matache Carmen.

Cheltuielile cu salariile si cheltuielile aferente sunt prezentate în continuare:

Descriere	lei	
	Exercițiul încheiat la 31.12.2010	Exercițiul încheiat la 31.12.2011
Cheltuieli cu salariile	4.987.887	5.148.100
Cheltuieli cu tichetele de masa	283.632	293.339
Cheltuieli cu asigurările sociale	1.355.801	1.430.807
Alte cheltuieli cu personalul	131.825	225.726
Total cheltuieli cu personalul	6.759.145	7.097.972
Salarii de plata la sfârșitul perioadei	205.408	197.583

Indemnizațiile acordate membrilor organelor de administrație și conducere sunt :

- pentru Consiliul de Administrație s-au înregistrat cheltuieli cu colaboratorii în valoare de 4.798 lei ;
- pentru reprezentanții Adunării Generale a Acționarilor s-au înregistrat cheltuieli cu colaboratorii în valoare de 2.101 lei.

Conform contractului de mandat numărul 544/19.07.,011, pentru retribuirea directorului general al CN APDF SA Giurgiu s-au înregistrat cheltuieli în valoare de 84.163 lei.

Compania nu are la 31.12.2011 obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație sau conducere și nu a acordat avansuri sau credite acestora.

Numărul de salariați la 31.12.2011 este de 180 persoane, iar structura pe tipuri de salariați se prezintă astfel :

- muncitori și asimilați 74 persoane;
- TESA 106 persoane.

Pentru salariații companiei au fost înregistrate cheltuieli cu salariile (inclusiv participarea salariaților la profit), în valoare de 5.148.100 lei și cheltuieli cu asigurările sociale în valoare de 1.430.807 lei.

În anul 2011 s-au efectuat cheltuieli cu asigurarea protecției stării de sănătate a salariaților în valoare de 27.903,09 lei și contribuții la sistemul de pensii facultative plătite de angajator pentru salariați, în valoare de 104.990 lei.

NOTA 9. Analiza principalilor indicatori economico-financiari

$$1) \text{ Lichiditatea curentă} = \frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii totale sub 1 an}}$$

Valoarea optimă:

- bună >1

- slabă <1

Valoarea recomandată acceptabilă – în jurul valorii de 2.

Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

	31.12.2010	31.12.2011
Lichiditatea curentă =	$\frac{6.832.074}{1.755.202} = 3,89$	$\frac{8.303.002}{1.684.285} = 4,929$

$$2) \text{ Lichiditatea imediată} = \frac{\text{Active circulante} - \text{stocuri}}{\text{Datorii totale sub 1 an}}$$

Valoarea optimă :

- bună >1

- slabă <1

	31.12.2010	31.12.2011
Lichiditatea imediată =	$\frac{6.832.074 - 133.894}{1.755.202} = 3,816$	$\frac{8.303.002 - 109.529}{1.684.285} = 4,864$

$$3) \text{ Rata rentabilității economice} = \frac{\text{profit din exploatare}}{\text{Total active}} \times 100$$

Valoarea optimă:

- superioară ratei inflației

	31.12.2010	31.12.2011
Rata rentabilității economice =	$\frac{3.594.181}{50.550.681} \times 100 = 7,11\%$	$\frac{4.985.762}{50.362.362} \times 100 = 9,90\%$

Rata inflației pe anul 2011 = 5,79

$$4) \text{ Solvabilitatea} = \frac{\text{Capital propriu}}{\text{Total pasive}} \times 100$$

Valori optime:

- bună >50%

- medie 30-50%

Note la Situațiile financiare la 31 decembrie 2011

- slabă <30%

	31.12.2010	31.12.2011
Solvabilitatea =	$\frac{19.911.793}{50.550.681} \times 100 = 39,39\%$	$\frac{21.033.350}{50.362.362} \times 100 = 41,76\%$

$$5) \text{ Gradul de îndatorare} = \frac{\text{Datorii (pe termen scurt și lung)}}{\text{Capitaluri proprii}}$$

Valori optime: subunitar

	31.12.2010	31.12.2011
Gradul de îndatorare =	$\frac{1.895.730}{19.911.793} \times 100 = 9,52\%$	$\frac{1.755.942}{21.033.350} \times 100 = 8,34\%$

$$6) \text{ Perioada de recuperare a creanțelor} = \frac{\text{Creante (debitori + facturi neincasate clienți)} \times 360}{\text{Venituri din exploatare}}$$

Valoare optimă:
- 30-35 zile

	31.12.2010	31.12.2011
Perioada de recuperare a creanțelor =	$\frac{4.173.499 \times 360}{19.386.150} = 77,50 \text{ zile}$	$\frac{5.693.605 \times 360}{19.786.100} = 103,59 \text{ zile}$

$$7) \text{ Perioada de rambursare a datoriilor} = \frac{\text{Datorii} \times 360}{\text{Venituri din exploatare}}$$

	31.12.2010	31.12.2011
Perioada de rambursare a datoriilor =	$\frac{1.755.202 \times 360}{19.386.150} = 32,59 \text{ zile}$	$\frac{1.684.285 \times 360}{19.786.100} = 30,64 \text{ zile}$

Nota 10. Alte informații

Compania Națională "Administrația Porturilor Dunării Fluviale" SA a fost înființată în baza HG 520/1998 prin reorganizarea Regiei Autonome "APDF" Giurgiu.

CN APDF SA Giurgiu este înregistrată la Camera de Comerț și Industrie a județului Giurgiu, în Registrul Comerțului la nr. J52/252/1998 și are atribuit Codul Unic de Înregistrare nr. 1284717.

Compania are depusă o garanție pentru buna execuție a contractului de concesiune nr.3898/15.10.2008, în valoare de 3.844,13 lei concretizată printr-o scrisoare de garanție bancară eliberată de către BRD Giurgiu.

Leasing financiar

La 31.12.2011, Compania are în derulare 4 contracte de leasing financiar ale căror detalii sunt prezentate mai jos :

Locator	Obiectul contractului	Durata contractului	Valoare inițială EUR	Sold la 31.12.2011 EUR	Sold la 31.12.2011 lei
AGER Leasing RCI Broker de Asigurare	2 autoturisme Mitsubishi Outlander	60 luni	46.800	10.608	45.823
RCI Broker de Asigurare	Dacia Logan MCV Laureate 1.5 85 CP	60 luni	10.896	5.354	23.128
RCI Broker de Asigurare	Dacia Sandero Prestige 1.5 85 CP E4	60 luni	9.908	4.852	20.960
RCI Broker de Asigurare	Dacia Sandero Prestige 1.5 85 CP E4	60 luni	9.908	4.852	20.960
Total			77.512	25.666	110.871

Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal

<i>Lei</i>		Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2011
Profit contabil	1	4.015.887
Venituri neimpozabile	2	317.903
Total deduceri	3	2.043.975
Elemente similare veniturilor	4	448.907
Cheltuieli nedeductibile	5	3.640.066
Total profit impozabil	6 = 1-2-3+4-5	5.742.982
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	7	0
Impozit pe profit datorat	8 = 6*16%	918.877
Impozit pe profit plătit în timpul anului	9	640.193
Impozit pe profit de plată la sfârșitul anului	10 = 8 - 9	278.684

Director General,
Ing.Ișan Emil Alexandru

Director Economic,
Ec.Matache Carmen