

**TIPUL SITUATIEI FINANCIARE VM**Judetul **40**

Persoana juridica:

SAI ZEPTER SA

Adresa:

Bucuresti, Str PiataAlba Iulia, nr. 2, sector 3

Telefon:40-21-539.66.10 Fax:40-21-539.66.12

Numar din registrul comertului: J40/10794/2007

Forma de proprietate **34****Societati comerciale pe actiuni**

Activitatea preponderanta

(denumire clasa CAEN)

6430 – Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare

Cod unic de inregistrare

21862157**BILANT
la data de 31 decembrie 2011**

Formularul : 10

A	Nr.rd. B	Sold la:	
		Inceputul exercitiului financiar 1	Sfarsitul exercitiului financiar 2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	02	-	-
3. conces,brev,licente,marci comerciale ,dr.si val.sim si alte imob necorp (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	03	17.358	1.767
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2075)	04	-	-
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	05	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	17.358	1.767
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07	-	-
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	08	82.373	60.131
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	09	1.265	506
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	83.638	60.638
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	-	-
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	-	-
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	-	-
4. imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin int de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	-	-

5. titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	11.024	11.024
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	24.284	2.844
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	35.308	13.868
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	136.304	76.273
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1.materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	-	-
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	-	-
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. creante comerciale (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	74.683	111.943
2. sume de incasat de la entitati afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	-	-
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	-	-
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	22.570	24.928
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	97.253	136.871
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1.actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 501-591)	30	-	-
2. alte invest fin pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31	704.017	202.674
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	707.017	202.674
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	2.000.222	1.925.880
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	55.636	9.400
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. imprumuturi din emisiuni de de obligatiuni (ct.1614+1615+1617+1618+1681.-169)	36	-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	38	199	-
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	36.852	33.606
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	-	-
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	41	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pt asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43	46.625	19.903

TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	83.676	53.509
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	1.972.182	1.881.771
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	46	2.108.486	1.958.044
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	47	-	-
2. sume datorate institutiilor de credit(ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	49	-	-
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	-	-
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	-	-
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pt asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	54	16.071	10.495
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	16.071	10.495
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pt.pensii si alte obligatii similare (ct 1515)	56	-	-
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	-
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	-	-
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2+60.3), din care:	60	-	-
1. subventii pentru investitii (ct. 475)	60.1	-	-
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	-	-
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd 62 la 63), din care :	61	5.055.000	3.235.200
- capital subscris nevarsat (ct.1011)	62	-	-
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	5.055.000	3.235.200
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105)			
- sold C	65	-	-
- sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68+69+70+71+72+73)	67	-	-
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	-	-
2. rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	69	-	-
3. rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (ct.1065)	70	-	-
4. rezerve de reevaluare la valoarea justa (ct.1066)	71	-	-



5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1067)	72	-	-
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	-	-
Actiuni proprii (ct. 109)	74	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	75	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	76	-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
- sold C	77	-	-
- sold D	78	2.557.355	1.142.784
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
- sold C	79	-	-
- sold D	80	405.230	144.867
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	2.092.415	1.947.549

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Marko SIMIC

Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 /
2004

Semnatura

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2011

Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI		precedent	curent
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	935.828	1.317.485
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704+705+706+708)	02	935.828	1.317.485
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03	-	-
2. Variatia stocurilor (ct. 711)			
- sold C	04	-	-
- sold D	05	-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	06	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758+7815)	07	-	21.343
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	08	935.828	1.338.828
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd.10 la 12)	09	59.095	56.909
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10	35.406	38.648
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	12.791	1.997
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	12	10.898	16.264
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	13	397.603	256.010
a) Salarii (ct. 641+642+644-7414)	14	293.588	191.401
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	15	104.015	64.609
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	89.010	46.136
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	89.010	46.136
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1.028.936	923.965
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	973.965	845.495
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	28.156	31.975
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25	26.815	46.495
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	-	-
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	-	-
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	-	-

CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL

(rd. 09+13+16+19+22+26)

29 1.574.644 1.283.020

REZULTATUL DIN EXPLOATARE:

- Profit (rd. 08-29)

30 - 55.808

- Pierdere (rd. 29-08)

31 638.816 -

VENITURI FINANCIARE

9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)

32 - -

- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate

33 - -

10. Venituri din alte inv.financiare si imprumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)

34 - -

- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate (ct.7611)

35 - -

11. Venituri din dobanzi (ct. 766)

36 15.599 32.909

- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate

37 - -

12. Alte venituri financiare (ct.7616+7617+762+763+764+765+767+768+788)

38 182.653 141.886

VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38)

39 198.252 174.795

13. Ajustarea de val. imob fin si a invest financiare detinute ca active circulante (rd. 41-42)

40 (427.340) 259.304

Cheltuieli (ct. 686)

41 68.349 287.629

Venituri (ct. 786)

42 495.689 28.325

14.a) Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)

43 5.874 3.799

- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate

44 - -

b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)

45 379.682 112.367

CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)

46 (41.784) 375.470

REZULTATUL FINANCIAR:

- Profit (rd. 39-46)

47 240.036 -

- Pierdere (rd. 46-39)

48 - 200.675

14. REZULTATUL CURENT:

- Profit (rd. 08+39-29-46)

49 - -

- Pierdere (rd. 29+46-08-39)

50 398.780 144.867

15. Venituri extraordinare (ct. 771)

51 - -

16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)

52 - -

17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:

- Profit (rd. 51-52)

53 - -

- Pierdere (rd. 52-51)

54 - -

VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)

55 1.134.080 1.513.623

CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)

56 1.532.860 1.658.490



REZULTATUL BRUT:

- Profit (rd. 55-56)	57	-	-
- Pierdere (rd. 56-55)	58	398.780	144.867
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59	6.450	-
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60	-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57-59-60)	61	-	-
- Pierdere (rd. 58+59-60) sau (rd. 59+60-57)	62	405.230	144.867

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Marko SIMIC

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 /
2004

Semnatura
Stampila unitatii

Semnatura

DATE INFORMATIVE
la data de 31 decembrie 2011

Formularul : 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr. unitati		Sume (lei)
		1	2	2
Unitati care au inregistrat profit	01	-		-
Unitati care au inregistrat pierdere	02	1		144.867
II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total Col 2+3	Din care :	
			Pentru activitate a curenta	Pentru activitate a de investitii
A	B	1	2	3
Plati restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	-	-	-
Furnizori restanti - total (rd. 05 la 07) din care:	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1an	07	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08	-	-	-
-contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati 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 creditorii	15	-	-	-
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	-	-	-
- restante dupa 30 de zile	19	-	-	-
- restante dupa 90 de zile	20	-	-	-

		-	-
- restante dupa 1 an	21	-	-
Dobanzi restante	22	-	-
III. Numar mediu de salariati	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
A	B	1	2
Numar mediu de salariati	23	4	4
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:	24	-	
- impozitul datorat bugetului de stat	25	-	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente, din care:	28	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	30	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	-	
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane nerezidente, din care:	32	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	-	
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	34	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	-	
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	-	
A	B	1	
V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	38	6.644	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**)	Nr. Rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare – dezvoltare, din care:	39	-	-
- din fonduri publice	40	-	-

- din fonduri private	41	-	-
	Nr. Rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
VII. Cheltuieli de inovare***)			
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd.43 la 45) din care	42	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	43	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	44	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	45	-	-
	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
VIII. Alte informatii			
A	B	1	2
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 47 + 56), din care:	46	24.284	13.868
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd. 48 la 54), din care:	47	-	11.024
- actiuni cotate emise de rezidenti	48	-	-
- actiuni necotate emise de rezidenti	49	-	11.024
- parti sociale emise de rezidenti	50	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	51	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	52	-	-
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	53	-	-
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	54	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenti	55	-	-
Creante imobilizate, in sume brute (rd. 57 + 58), din care:	56	24.284	2.844
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din ct. 267)	57	24.284	2.844
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	58	-	-
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418) din care	59	74.683	111.943
- creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct.4092+411+413+418)	60	-	-
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	61		
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) (rd. 63 la 67) din care	62	-	-
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct. 431+437+4382)	63	-	-
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+442+4428+444+446)	64	-	-
- subventii de incasat (ct.445)	65	-	-

- fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	66	-	-
- alte creante in legatura cu bugetul statului (ct.4482)	67	-	-
Creantele entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	68	-	-
Alte creante (ct.452+456+4582+461+471+473), (rd. 70 la 71), din care	69	78.196	31.883
- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii / asociatii privind capitalul, decontari din operatii de participare (ct.452+456+4582)	70	-10	-
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului), (din ct.461+471+473)	71	78.206	31.883
Dobanzi de incasat (ct. 5187) din care	72	-	2.446
- de la nerezidenti	73	-	-
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501+503+505+506+507+din ct. 508) (rd. 75 la 83), din care:	74	704.017	483.175
- actiuni cotate emise de rezidenti	75	704.017	483.175
- actiuni necotate emise de rezidenti	76	-	-
- parti sociale emise de rezidenti	77	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	78	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF- uri)	79	-	-
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	80	-	-
- actiuni emise de nerezidenti	81	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenti	82	-	-
-depozite bancare pe termen scurt	83	-	-
Alte valori de incasat (ct. 5113 + 5114)	84	-	-
Casa in lei si in valuta (rd. 86 + 87), din care:	85	634	374
- in lei (ct. 5311)	86	634	374
- in valuta (ct. 5314)	87	-	-
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 89 + 90), din care:	88	1.198.312	1.585.961
- in lei (ct. 5121)	89	25.699	395.508
- in valuta (ct. 5124)	90	1.172.613	1.190.453
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 92 + 93), din care:	91	-	-
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	92	-	-
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125 + 5412)	93	-	-
Datorii (rd. 95+98+101+104+107+110+113+116+119+122+125+126+129+131+132 +137+138+139+144), din care:	94	99.737	64.004
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 161) (rd. 96 +97), din care:	95	-	-
- in lei	96	-	-
- in valuta	97	-	-
Dobanzile aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 1681), (rd. 99 + 100), din care:	98	-	-
- in lei	99	-	-
- in valuta	100	-	-

- Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 102+103), din care:	101	-	-
- in lei	102	-	-
- in valuta	103	-	-
Dobanzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198) (rd. 83 + 84), (rd. 105 + 106), din care:	104	-	-
- in lei	105	-	-
- in valuta	106	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193+5194+5195), (rd. 108 + 109), din care:	107	-	-
- in lei	108	-	-
- in valuta	109	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 111+112), din care	110	-	-
- in lei	111	-	-
- in valuta	112	-	-
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621+1622+1627), (rd. 114 + 115), din care:	113	-	-
- in lei	114	-	-
- in valuta	115	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lungt (din ct. 1682), (rd. 117+118), din care	116	-	-
- in lei	117	-	-
- in valuta	118	-	-
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1621+1622+161623+1624+162527), (rd. 120 + 121), din care	119	-	-
- in lei	120	-	-
- in valuta	121	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 123+124), din care	122	-	-
- in lei	123	-	-
- in valuta	124	-	-
Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	125	-	-
Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 127 +128), din care:	126	41.505	15.674
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	127	41.505	15.674
- in valuta	128	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	129	37.051	33.606
- datorii comerciale externe , avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct. 401 + din ct.403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	130	-	-
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	131	-	-
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) , (rd 133 la 136), din care	132	21.181	14.724
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct. 431+437+4381)	133	10.663	7.257
datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4423+4428+444+446)	134	9.702	6.393
- fonduri special – taxe si varsaminte asimilate (ct. 447)	135	816	1.074
- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct. 4481)	136	-	-
Datoriile entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct. 451)	137	-	-
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct. 455)	138	-	-

Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), (rd. 140 la 143), din care	139	-	-
- decontari privind interesele de participare,decontari cu actionarii / asociatii privind capitalul,decontari din operatii in participatie (ct. 452+456+457+4581)	140	-	-
- alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) ¹⁾ , (din ct.462+din ct.472+ din ct.473)	141	-	-
- subventii nereluatae la venituri (din ct.472)	142	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct. 269+509)	143	-	-
Dobanzi de platit (ct. 5186)	144	--	-
Capital subscris varsat (ct. 1012) (rd. 146 la 149), din care:	145	5.055.000	3.235.200
- actiuni cotate	146	-	-
- actiuni necotate	147	5.055.000	3.235.200
- parti sociale	148	-	-
- capital subscris si varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	149	-	-
Brevete si licente (din ct.205)	150	-	-
	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	B	1	2
A			
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	151	90.551	54.636

*) Pentru statutul de "persoane juridice afiliate" se vor avea in vedere prevederile art. 7 pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentala, cercetarea aplicativa,dezvoltarea tehnologica si inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonantei Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea stiintifica si dezvoltarea tehnologica, cu modificarile ulterioare.

***) Cheltuielile de inovare se determina potrivit Regulamentului (CE) nr. 1450/2004, al comisiei din 13 august 2004 de punere in aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului si a Consiliului privind productia si dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L 267/14.08.2004

¹⁾ In categoria alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului)" nu se vor inscrie subventiile aferente veniturilor existente in soldul 472.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Marko SIMIC
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 / 2004
Semnatura

SITUATIA ACTIVELOI IMOBILIZATE

Formularul : 40

- lei -

Elemente de imobilizari	nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2+3)
				Total	Din care: dezmembreri si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	-	-	-	x	-
Alte imobilizari	02	123.778	-	-	x	123.778
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	-	-	-	x	-
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	123.778	-	-	-	123.778
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	-	-	-	x	-
Constructii	06	-	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	07	211.479	(18.552)	-	-	192.927
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	2.277	-	-	-	2.277
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	-	-	-	-	-
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	213.756	(18.552)	-	-	195.204
Imobilizari financiare	11	35.308	3.164	24.604	-	13.868
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	372.842	(15.388)	24.604	-	332.850

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOI 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)
	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	-	-	-	-
Alte imobilizari	14	106.420	15.591	-	122.011
TOTAL (rd. 13+14)	15	106.420	15.591	-	122.011
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	-	-	-	-
Constructii	17	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	18	129.105	3.690	-	132.795
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	1.013	758	-	1.771
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	130.118	4.448	-	134.566

AMORTIZARI - TOTAL (RD.15+20)	21	236.538	20.039	-	256.577
----------------------------------	----	---------	--------	---	---------

Formularul : 40

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. Rd.	Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluete 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 imobilizari	23	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	-	-	-	-
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	-	-	-	-
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	-	-	-	-
Constructii	27	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	28	-	-	-	-
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	-	-	-	-
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	-	-	-	-
Imobilizari financiare	32	-	-	-	-
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE -TOTAL (rd. 25+31+32+33)	33	-	-	-	-

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Marko SIMIC
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 / 2004
Semnatura

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31 decembrie 2011

- lei -

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	5.055.000	-	-	1.819.800	1.819.800	3.235.200
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	-	-	-	-	-	-
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
Actiunii proprii	-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul raportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	(2.557.355)	(1.142.784)	-	(2.557.355)	(1.142.784)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV a CEE	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	(405.230)	(144.867)	-	(405.230)	(144.867)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	2.092.415	(1.287.651)	-	(1.142.785)	-	1.947.549

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele
Marko SIMIC
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 / 2004
Semnatura

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31 decembrie 2010

- lei -

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	5.055.000	-	-	-	-	5.055.000
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Rezerve legale	-	-	-	-	-	-
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
Actiunii proprii	-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul raportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	(2.250.581)	(306.774)	-	-	(2.557.355)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV a CEE	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	(306.774)	(405.230)	-	(306.774)	(405.230)
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	2.497.645	(712.004)	-	(306.774)	-	2.092.415

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele
Marko SIMIC
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 / 2004
Semnatura

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2011

- lei -

A.	DENUMIREA ELEMENTULUI	Nr. rand	Exercitiul financiar	
			precedent	curent
A.	FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
+	Incasari de la clienti	01	916.605	1.302.282
-	Plati catre furnizori si angajati	02	(1.539.100)	(1.177.871)
-	Dobanzi platite	03	(122.411)	(88.433)
-	Impozit pe profit platit	04	(8.600)	(2.150)
+	Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	05	-	-
	Numerar net din activitati de exploatare	06	(753.506)	33.828
B.	FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITII			
-	Plati pentru achizitionarea de actiuni	07	(290.000)	-
-	Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	08		(20.723)
+	Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	09	-	21.343
+	Dobanzi incasate	10	530.126	385.323
+	Dividende incasate	11	151	2.277
	NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE INVESTITII	12	240.277	388.220
C.	FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE			
+	Incasari din emisiunea de actiuni	13	-	-
+	Incasari din imprumuturi pe termen lung	14	-	-
-	Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	15	(33.308)	(34.665)
-	Dividende platite	16	-	-
	NUMERAR NET DIN ACTIVITATI DE FINANTARE	17	(33.308)	(34.665)
	CRESTERE NETA A TREZORERIEI SI A ECHIVALENTELOR DE NUMERAR	18	(546.537)	387.383
	NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA INCEPUTUL EXERCITIULUI FINANCIAR	19	1.745.489	1.198.952
	NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	20	1.198.952	1.586.335

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Marko SIMIC
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 / 2004

Semnatura

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Nota 1

Repartizarea profitului – nu este cazul.

Nota 2

Situatia creantelor si datoriilor

Creante	Nr. Rand	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3	4
Creante comerciale	1	111.943	111.943	-
Creante fata de Bugetul Statului	2	2.150	2.150	-
Alte creante	3	22.778	22.778	-
Total		136.871	136.871	-

Datorii	Nr. Rand	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate	
			sub 1 an	peste 1 an
0	1	2	3	4
Clientsi creditorii	1	-	-	-
Datorii comerciale	2	33.606	33.606	-
Datorii aferente contract leasing	3	15.674	5.179	10.495
Alte datorii catre Bugetul Statului	4	14.724	14.724	-
Total		64.004	53.509	10.495

Creantele comerciale in valoare 111.943 ron reprezinta contravaloarea furnizorilor debitori pentru prestari servicii in valoare de 107.405 ron, iar diferenta in valoare de 4.530 ron reprezinta suma de recuperat de la Orange Romania SA. In incadrarea de „alte creante”, au fost cuprinse valorile din soldurile conturilor „Debitori diversi”, cont pe care SAI Zepter SA il are deschis la intermediarul IFB FINWEST pentru tranzactii pe house, si soldul contului 473 (suma ce reprezinta garantia de recuperat de la SC Kermany Grup SRL).

Datoriile comerciale sunt datorii catre furnizori, in valoare de 5.406 ron (acestea fiind achitate in primele luni ale anului 2012), si facturi nesosite de la furnizori in valoare de 28.200 ron.
Datoriile catre Bugetul Statului sunt datorii curente, care au fost achitate in prima parte a anului 2012.

Nota 3

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

In cursul anului 2011 nu au fost constituite provizioane pentru riscuri si cheltuieli.

Nota 4

Principii, politici si metode contabile

Principiile si principalele politici contabile care au stat la baza intocmirii acestor situatii financiare sunt prezentate in continuare.

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene aprobate prin Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare Nr. 75/16.12.2005 si Ordinul Nr. 11/11.03.2009

Ordinul CNVM nr 75/16.12.2005 cere ca situatiile financiare sa fie intocmite in conformitate cu:

- Legea Contabilitatii nr 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Cerintele de prezentare prevazute de Ordin CNVM nr. 75/2005.

Situatiile financiare au fost intocmite la costul istoric, corectat cu deprecierea activelor corporale inregistrate conform standardelor romane de contabilitate.

Bazele contabilizarii

Societatea isi intocmeste situatiile contabile in conformitate cu legea romaneasca, iar conturile statutare anuale sunt intocmite in conformitate cu legea contabilitatii din Romania si regulamentele contabile emise de catre Ministrul Finantelor Publice si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare din Romania.

Moneda de prezentare

Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti (ron).

Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul CNVM nr. 75/2005 cu modificarile si completarile ulterioare cere conducerii societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si cheltuielile raportate pentru perioada respectiva.

Continuitatea activitatii

Natura activitatii Societatii de Administrare a Investitiilor in cadrul pietei de capital si incertitudinea existenta in Romania referitoare la rezultatul politicilor economice curente implementate in conditii real operationale, fac posibila aparitia unor variatii imprezibile considerabile in ceea ce priveste fluxurile viitoare. Totusi, in conditiile date, administratorii societatii cred se va putea continua activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii in viitorul anticipat si prin urmare situatiile financiare au fost intocmite pe baza acestui principiu.

Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimata a fi realizata, dupa ce s-au constituit provizioane pentru creante incerte atunci cand este cazul. Pentru clientii incerti se efectueaza o estimare bazata pe analiza tuturor sumelor restante aflate in sold la data bilantului contabil. Creantele incerte se elimina din bilant la data la care sunt identificate prin constituirea de provizioane.

Alte creante

Acestea sunt inregistrate (daca este cazul) la valoarea estimata a fi recuperata.

Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt prezentate initial la cost de achizitie.

In cazul in care valoarea contabila a unui activ este diminuată ca rezultat al unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută ca o cheltuială. Cu toate acestea, o diminuare rezultată din reevaluare trebuie scăzută direct din orice surplus din reevaluare corespunzător, în măsura în care diminuarea nu depășește valoarea înregistrată anterior ca surplus din reevaluare pentru același activ. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferență între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în rezultatul exercitiului.

Costurile cu dobânzile aferente împrumuturilor pentru investiții în imobilizări corporale se pot capitaliza pe perioada necesară completării și pregătirii activului pentru utilizarea vizată. Toate celelalte costuri legate de împrumuturi sunt trecute pe cheltuieli pe măsura ce apar.

Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale se recunosc dacă se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate și costul activului poate fi evaluat în mod credibil.

Cheltuielile de achiziționare a patentelor, marilor înregistrate și licențelor sunt capitalizate și amortizate pe baza metodei liniare în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație și ținând cont de legislația în vigoare.

Imobilizarile necorporale nu sunt reevaluate. Valoarea contabilă a fiecărui activ necorporal este verificată anual și ajustată din perspectiva deprecierei permanente acolo unde se consideră că acest lucru este necesar.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind titlurile de participare, interese de participare deținute, alte titluri imobilizate și creanțe imobilizate.

Titlurile de participare reprezintă drepturile sub formă de acțiuni și alte titluri cu venit variabil deținute de o societate în capitalul altor societăți comerciale, a căror deținere pe o perioadă îndelungată este considerată utilă acesteia. Interesele de participare reprezintă drepturi deținute în capitalul altei societăți comerciale.

Titlurile deținute ca imobilizări sunt evidențiate la cost sau la valoarea nominală, dacă au fost atribuite fără plată. Provizioanele pentru depreciere se creează doar atunci când, în opinia conducerii, există o diminuare permanentă a valorii acestora. În cazul în care se produce o diminuare permanentă a valorii unei participații, aceasta se evidențiază ca o cheltuială în perioada în care a survenit.

Creanțele imobilizate sunt evidențiate la valoarea de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de achiziție.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă și disponibilitățile din bănci.

Venituri

Veniturile reprezintă beneficii economice înregistrate în cursul exercitiului financiar. Contabilizarea acestora se realizează în funcție de natura lor.

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

In cursul normal al activitatii, societatea face plati catre institutii ale statului roman in contul pensiilor angajatilor sai. Toti angajatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un fel de alte obligatii referitoare la pensii. Societatea nu este obligata sa ofere beneficii suplimentare angajatilor.

Datorii

Datoriile sunt inregistrate la valoarea nominala.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli 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.

Nota 5

Analiza rezultatului din exploatare

Venituri din exploatare	1.338.828 lei
- cifra de afaceri neta	1.317.485 lei
- alte venituri din exploatare	21.343 lei
Cheltuieli de exploatare	1.283.020 lei
- chelt materiale	56.909 lei
- chelt cu personalul	256.010 lei
- ajustare imobilizari	46.136 lei
- alte chelt de exploatare	923.965 lei
Rezultat din exploatare – pierdere	(55.808) lei

Nota 6

Participatii si surse de finantare

Capitalul social al societatii la data de 31.12.2011 este de 3.235.200 ron, divizat in 50.550 actiuni comune, nominative, cu valoarea nominala de 64 ron/ actiune, subscribe si integral varsate. Structura actionariatului este urmatoarea :

- UBA UNITED BUSINESS ACTIVITIES HOLDING AG – detinatoare a 30.330 actiuni;
- HOME ART & SALES SERVICES AG – detinatoare a 15.165 actiuni;
- ZEPTER INTERNATIONAL ROMANIA IMPORT EXPORT SRL - detinatoare a 5.055 actiuni.

In cursul anului 2011 Societatea a efectuat o reducere a capitalului social de la valoarea de 5.055.000 ron la valoarea de 3.235.200 ron in baza Hotararii Adunarii Generale Actionarilor, nr 1 din data de 22.04.2011. Aceasta hotarare a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului si conform documentelor emise de acesta la 13.10.2011 s-au efectuat inregistrarile contabile corespunzatoare .

Societatea nu a emis obligatiuni de la infiintare pana la data de 31.12.2011.

Societatea detine la 31.12.2011 o participatie in valoare de 5.940 ron, in capitalul social al SC Navol SA si o participatie in valoare de 5.084 ron, in capitalul social al SC Minmetal Constanta (sold cont 262).

Nota 7

Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

De la inceputul activitatii pana la 31.12.2011 activitatea s-a desfasurat cu un numar variabil de personal, in medie 4 salariatii, la sfarsitul anului societatea avand 4 angajati.

Conducerea societatii a fost asigurata de un consiliu de administratie, format din 3 membrii, un Director General si un Director General Adjunct.

Consiliul de administratie este format din urmatoarele persoane :

- Marko SIMIC – Presedinte al Consiliului de Administratie;
- Ales SKOBERNE – Membru al Consiliului de Administratie;
- Mirel Ioan BORODI – Membru al Consiliului de Administratie.

Valoarea aferenta cheltuielilor cu angajatii, in anul 2011 este de 184.757 ron, iar a cheltuielilor cu asigurarile sociale de 43.862 ron. Valoarea salariilor brute platite catre conducerea societatii este de 64.606 ron si reprezinta salariile brute platite catre Directorul General si Directorul General Adjunct, si asigurari sociale in valoare de 17.454 ron. In cursul anului 2011 s-au platit indemnizatii catre membrii Consiliului de Administratie in valoare de 12.593 ron si asigurari sociale in valoare de 3.293 ron.

In timpul exercitiului financiar nu s-au acordat avansuri sau credite catre membrii organelor de administratie si de conducere.

Nota 8

Calculul si analiza principalilor indicatori economico-financiari

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente = Active curente/ Datorii curente = 35,99

Indicatorul reflecta ca societatea are capacitatea de acoperire a datoriilor curente din activele curente.

La interpretarea valorii indicatorului, trebuie sa se aiba in vedere, faptul ca in structura activelor curente, ponderea semnificativa o detin conturile la banci.

Indicatori de activitate

Viteza de rotație a activelor imobilizate = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} = \frac{1.317.485}{76.273} = 17,27$

$$\text{Viteza de rotatie a activelor totale} = \frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} = \frac{1.317.485}{2.011.553} = 0,65$$

Nota 9

Alte informatii

Societatea de Administrare a Investitiilor Zepter SA este o societate pe actiuni constituita in baza Legii nr. 297/2004 privind Piata de Capital si, în conformitate cu reglementarile CNVM, are drept scop administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare OPCVM autorizate de catre CNVM, administrarea altor organisme de plasament colectiv AOPC inregistrate la CNVM, precum si administrarea portofoliilor individuale de investitii, inclusiv a celor detinute de catre fondurile de pensii, conform mandatelor date de investitori.

Obiectul de activitate al Societatii este: **“Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare”** avand **codul CAEN 6430**.

Onorariilor acordate auditorilor interni si externi in anul 2011 sunt in valoare de 16.069 ron, din care audit intern reprezinta 10.713 ron si audit extern reprezinta 5.356 ron.

Societatea nu are filiale.

Societatea nu a avut impozit pe profit in anul 2011.

Cifra de afaceri a societatii este formata din venituri de la fondurile pe care le administreaza si anume FDI Zepter Actiuni, FDI Zepter Mixt si FDI Zepter Obligatiuni.

Nu exista evenimente ulterioare datei bilantului care sa afecteze imaginea situatiilor financiare.

In cursul anului 2011 in urma contractului de leasing financiar au fost platite in termen ratele 29-40. Dobanda de platit aferenta perioadelor viitoare este de 848 ron.

Societatea nu are alte angajamente primite si nici date, altele decat cele declarate in aceste situatii financiare.

Situatiile financiare au fost asumate de catre conducerea SAI Zepter SA si sunt semnate in numele acesteia de catre:

Bucuresti,

Mai 2012.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Marko SIMIC
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele (calitatea)
SC PICO Management SRL
(expert contabil autorizat)
Nr. inregistrare CECCAR : 2187 / 2004

Semnatura