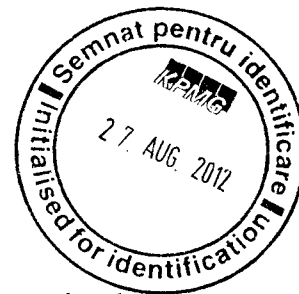


Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011



23. Alte active (continuare)

(i) Situația activelor biologice la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 este prezentată în tabelele de mai jos:

În LEI

Active biologice la 1 ianuarie 2010	3.308.903
Creșteri prin achiziții	666.116
Reduceri prin vânzare	-4.794.251
Modificarea valorii juste a activelor biologice	5.330.572
Efect net nașteri/ mortalități	707.528
Sold la 31 decembrie 2010	5.218.868
Din care: Curente	-
Pe termen lung	5.218.868
Active biologice la 1 ianuarie 2011	5.218.868
Creșteri prin achiziții	462.294
Reduceri prin vânzare	-3.066.790
Modificarea valorii juste a activelor biologice	3.997.308
Efect net nașteri/ mortalități	696.829
Sold la 31 decembrie 2011	7.308.509
Din care: Curente	-
Pe termen lung	7.308.509

Activele biologice ale Grupului la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 cuprind în principal efectivele de păsări deținute de Avicola București S.A. La 31 decembrie 2011 aceste efective numărau aproximativ 485.197 capete (31 decembrie 2010: 296.963 capete). În cursul anilor 2011 și 2010, activitatea de producție s-a desfășurat în următoarele direcții: selecția raselor ușoare, reproducția raselor ușoare, producția de găini pentru ouă de consum, a puilor de carne și a furajelor combinate.

Grupul este expus următoarelor riscuri incidente activității de creștere a păsărilor:

Risc de mediu

Grupul desfășoară activitatea de creștere a păsărilor, activitate cu impact asupra mediului, pentru care a solicitat autorizație de mediu. Grupul a obținut autorizații de mediu pentru sediile secundare ale Avicola S.A. din Cluj și Mihăilești. Pentru sediile secundare ale Avicola S.A. din Butimanu și Codlea Grupul a depus cereri de acordare a autorizației de mediu.

Risc aferent fluctuației cererii și ofertei

Grupul este expus riscului aferent fluctuației prețului și volumului de vânzări de active biologice. Atunci când este posibil, acest risc este redus prin alinierea numărului de efective de păsări la cererea existentă.

Note la situațiile financiare consolidate

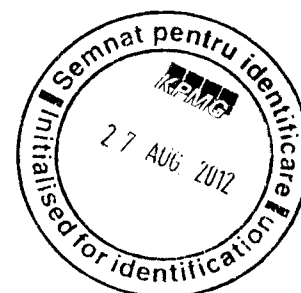
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

24. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de plată aferente anului 2006	-	24.562.328
Dividende de plată aferente anului 2007	23.276.731	23.677.727
Dividende de plată aferente anului 2008	13.331.136	13.804.407
Dividende de plată aferente anului 2009	13.380.723	14.936.042
Dividende de plată aferente anului 2010	29.050.375	-
Total dividende de plată	79.038.965	76.980.504

25. Datorii comerciale și alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Datorii către furnizori	23.694.302	18.303.042
Datorii către personal	1.806.838	1.669.136
Contribuții salariale	2.478.838	1.223.968
Alte impozite și taxe	1.089.346	3.576.699
Avansuri primite de la clienți	1.496.445	926.428
Venituri în avans	196.192	23.006
Impozit pe profit	13.444.692	12.547.512
TVA de plată	1.395.889	931.199
Leasing financiar (a)	33.848.990	17.183.396
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (b)	19.699.016	9.784.239
Subvenții pentru investiții (c)	2.235.328	2.614.758
Alte datorii	4.602.373	2.966.794
Total	105.988.249	71.750.178
din care scadente peste un an:		
Leasing financiar	25.134.500	12.472.693



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

25. Datorii comerciale și alte datorii (continuare)

(a) Leasing financiar

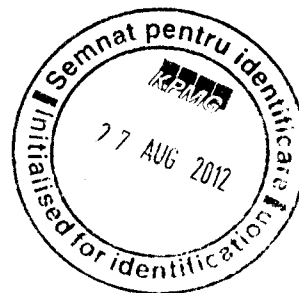
<i>În LEI</i>	Valoarea actuală netă a plăților minime viitoare	Dobânzi	Plăți minime viitoare
Leasing financiar la 31 decembrie 2011			
Mai puțin de un an	8.714.490	2.625.610	11.340.100
Între un an și cinci ani	25.134.500	6.737.581	31.872.081
Mai mult de cinci ani	-	-	-
Total	33.848.990	9.363.191	43.212.182

<i>În LEI</i>	Valoarea actuală netă a plăților minime viitoare	Dobânzi	Plăți minime viitoare
Leasing financiar la 31 decembrie 2010			
Mai puțin de un an	4.710.702	1.022.771	5.733.474
Între un an și cinci ani	12.472.693	1.223.437	13.696.130
Mai mult de cinci ani	-	-	-
Total	17.183.395	2.246.209	19.429.604

Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011 a imobilizărilor corporale (echipamente și alte imobilizări corporale) achiziționate în leasing financiar este de 30.765.526 lei (31 decembrie 2010: 13.581.135 lei).

(b) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

La 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, Grupul a efectuat o analiză pentru a identifica necesitatea de a constitui provizioane pentru diverse riscuri și cheltuieli bazându-se pe estimări la această dată referitoare la costurile necesare stingerii obligațiilor curente în exercițiile financiare viitoare. Având în vedere toate informațiile pe care le deține Grupul, pe baza consultărilor cu avocații săi, conducerea estimează că nivelul provizioanelor pentru litigii este suficient la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

25. Datorii comerciale și alte datorii (continuare)

(b) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Provizioane pentru litigii cu autoritățile și alte aspecte fiscale	393.070	396.910
Provizioane pentru alte litigii	15.839.612	6.100.262
Provizioane pentru garanții acordate	1.937.687	2.087.528
Alte provizioane	1.528.647	1.199.538
Total	19.699.016	9.784.239

Provizioanele pentru alte litigii se referă în principal la litigiile în care sunt implicate Societățile Grupului. În cursul anului 2011, Grupul a constituit un provizion în sumă de 15.230.761 lei pentru litigiul în care este implicată SC Bucur S.A. cu privire la proprietatea asupra unui teren.

Provizioanele pentru garanții acordate reprezintă provizioane de risc constituite de Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati pentru portofoliul de cauțiuni.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

25. Datorii comerciale și alte datorii (continuare)

(b) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)

Mișcarea provizioanelor poate fi analizată astfel:

În LEI

1 ianuarie 2010	11.849.715
Reluare de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-2.067.975
Preluare provizioane prin combinări de întreprinderi	2.499
31 decembrie 2010	9.784.239
Constituire de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	10.009.205
Preluare provizioane prin combinări de întreprinderi	-94.428
31 decembrie 2011	19.699.016

(c) Subvenții pentru investiții

Structura pe societăți a subvențiilor pentru investiții este următoarea:

În LEI	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Avicola București S.A.	2.105.987	2.460.892
Alte societăți	129.341	153.866
Total	2.235.328	2.614.758

Subvențiile pentru investiții primite de Avicola București S.A. se referă la contractul de finanțare încheiat în cursul anului 2006 de Avicola București S.A. cu Agenția SAPARD în vederea acordării ajutorului financiar nerambursabil pentru modernizarea fermelor Mihăilești și Codlea. Valoarea totală estimată a modernizării este de 7.024.000 lei, din care 3.512.000 lei reprezintă valoarea finanțată nerambursabilă maximă.



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

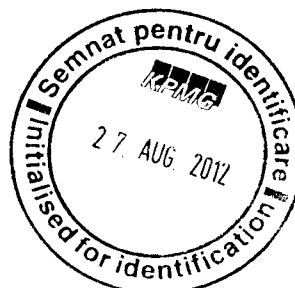
26. Împrumuturi

Informații privind împrumuturile contractate de societățile Grupului în sold la 31 decembrie 2011 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Societate	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2011
Firos	Garanti Bank	EUR	variabilă	2016	3.806.765
Firos	Garanti Bank	EUR	variabilă	2016	775.581
Gecsatherm	Banca Comercială Română	EUR	variabilă	2015	8.809.399
Mindo	BRD Groupe Societe Generale	RON	variabilă	2012	16.000
Mindo	Emporiki Bank	RON	variabilă	2012	293.000
Semina	CEC Bank	RON	variabilă	2016	467.429
Semina	CEC Bank	RON	variabilă	2017	85.858
Semina	Banca C.R. Firenze Romania	RON	variabilă	2012	1.799.965
Semrom Oltenia	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2012	1.402.136
Semrom Oltenia	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2012	4.568.483
Semrom Oltenia	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2018	3.103.764
Transchim	Banca Transilvania	RON	fixa	2012	1.962.628
					27.091.009

Informații privind împrumuturile contractate de societățile Grupului în sold la 31 decembrie 2010 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Societate	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2010
Firos	Garanti Bank	EUR	variabilă	2016	4.284.800
Firos	Garanti Bank	EUR	variabilă	2016	828.600
Firos	Garanti Bank	EUR	variabilă	2011	1.695.659
Gecsatherm	Banca Comercială Română	EUR	variabilă	2016	11.103.914
Mindo	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2012	649.288
Mindo	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2011	75.607
Mindo	BRD-GSG	RON	variabilă	2012	100.000
Semina	CEC Bank	RON	variabilă	2017	101.470
Semina	CEC Bank	RON	variabilă	2016	547.842
Semina	Banca C.R. Firenze Romania	RON	variabilă	2011	1.533.209
Semrom Oltenia	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2018	2.966.122
Semrom Oltenia	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2011	4.500.000
Semrom Oltenia	Banca Comercială Română	RON	variabilă	2011	1.350.425
Transchim	Banca C.R. Firenze Romania	RON	variabilă	2013	1.293.463
Transchim	Anglo Romanian Bank Limited	EUR	variabilă	2011	1.765.338
					32.795.737



Note la situațiile financiare consolidate

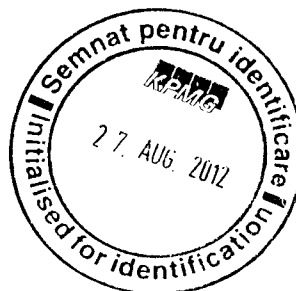
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

27. Creanțe și datorii privind impozitul pe profit amânat

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2011 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

<i>În LEI</i>	Diferențe temporare	Impozitul pe profit amânat
31 decembrie 2011		
Creanțe privind impozitul pe profit amânat (16%)		
Active financiare disponibile pentru vânzare	9.129.348	1.460.696
Credite și creanțe	1.225.708	196.113
Imobilizări corporale	-1.427.697	-228.431
Provizioane	95.493	15.279
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	9.022.852	1.443.656

<i>În LEI</i>	Diferențe temporare	Impozitul pe profit amânat
31 decembrie 2011		
Datorii privind impozitul pe profit amânat (16%)		
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-1.851.853	-296.296
Active financiare disponibile pentru vânzare	436.176.141	69.788.183
Credite și creanțe	-10.751.736	-1.720.278
Stocuri	-4.336.809	-693.889
Active biologice și produse agricole	199.521	31.923
Imobilizări corporale (i)	276.797.290	44.287.566
Provizioane	-21.069.444	-3.371.111
Pierderi fiscale	-1.729.971	-276.795
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	673.433.139	107.749.302
Datorii nete privind impozitul amânat		106.305.646



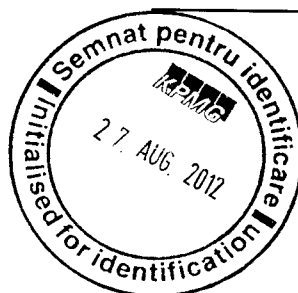
Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

27. Creanțe și datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2010 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

<i>În LEI</i>	Diferențe temporare	Impozitul pe profit amânat
31 decembrie 2010		
Creanțe privind impozitul pe profit amânat (16%)		
Active financiare disponibile pentru vânzare	7.684.447	1.229.512
Credite și creanțe	914.754	146.361
Imobilizări corporale	-4.321.607	-691.457
Provizioane	4.414	706
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	4.282.008	685.121
<i>În LEI</i>	Diferențe temporare	Impozitul pe profit amânat
31 decembrie 2010		
Datorii privind impozitul pe profit amânat (16%)		
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.200.648	512.104
Active financiare disponibile pentru vânzare	929.610.277	148.737.644
Credite și creanțe	-7.883.843	-1.261.415
Stocuri	-5.946.102	-951.376
Active biologice și produse agricole	124.448	19.912
Imobilizări corporale (i)	290.444.232	46.471.077
Provizioane	-14.583.472	-2.333.356
Pierderi fiscale	-1.729.977	-276.796
	1.193.236.211	190.917.794
Datorii privind impozitul pe profit amânat (10%)		
Dividende de primit	-	-
	-	-
Total datorii privind impozitul amânat	1.193.236.211	190.917.794
Datorii nete privind impozitul amânat		190.232.672



Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

27. Creanțe și datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute la acele entități ale Grupului în cazul cărora este probabilă realizarea de profituri viitoare pentru acoperirea pierderii fiscale sau pentru utilizarea diferențelor temporare deductibile.

Creanțele privind impozitul amânat care nu au fost recunoscute

Anumite creanțe privind impozitul amânat nu au fost recunoscute deoarece nu este probabil ca pe viitor să fie înregistrat un profit impozabil pe care Grupul să îl poate folosi pentru a obține beneficii.

În 2011 nu au fost recunoscute creanțele privind impozitul amânat în valoare de 2.690.822 lei, din care 2.335.905 lei aferente pierderilor fiscale și 354.917 lei aferente altor diferențe temporare deductibile.

Aceste creanțe sunt aferente societăților: Compan, Mindo și Semina.

