

S.C. POLICOLOR S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006

S.C. POLICOLOR S.A.

**BILANŢURILE ÎNCHEIATE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2005 ŞI 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)**

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
A ACTIVE IMOBILIZATE			
I Imobilizări necorporale			
	3 Concesiuni, brevete, licenţe, mărci, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale	5.168	7.185
	Total (rd. 01 la 05)	5.168	7.185
II Imobilizări corporale			
	1 Terenuri şi construcţii	11.292.779	11.056.766
	2 Instalaţii tehnice şi maşini	11.813.665	15.418.734
	3 Avansuri şi imobilizări corporale în curs	895.656	1.027.531
	Total (rd. 07 la 10)	24.002.100	27.503.031
III Imobilizări financiare			
	1 Acţiuni deţinute la entităţi afiliate	8.921	8.921
	2 Imprumuturi acordate entităţilor afiliate	1.321.313	1.091.642
	6 Alte creanţe	18.621	26.409
	Total (rd. 12 la 17)	1.348.855	1.126.972
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 06+11+18)	25.365.123	28.637.188
B ACTIVE CIRCULANTE			
I Stocuri			
	1 Materii prime şi materiale consumabile	13.994.760	14.044.750
	2 Producţia în curs de execuţie	1.254.139	699.491
	3 Produse finite şi mărfuri	11.934.073	20.854.170
	Total (rd. 20 la 23)	27.182.972	35.598.411
II Creanţe			
	1 Creanţe comerciale	13.545.497	20.176.442
	4 Alte creanţe	1.708.961	2.089.506
	Total (rd. 25 la 29)	15.254.458	22.265.948
III Investiţii pe termen scurt			
	2 Alte investiţii financiare pe termen scurt	150	150
	Total (rd. 31 la 32)	150	150
IV Casa şi conturi la bănci			
	TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24+30+33+34)	19.193.385	3.285.951
		61.630.965	61.150.460

Notele de la pagina 9 la 20 fac parte integrantă din aceste situaţii financiare.

S.C. POLICOLOR S.A.

BILANŢURILE ÎNCHEIATE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2005 ŞI 31 DECEMBRIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006	
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	36	263.566	254.236
D	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
	2 Sume datorate instituțiilor de credit	38	8.068.983	4.499.887
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	39	54.909	32.871
	4 Datorii comerciale-furnizori	40	14.882.249	14.780.189
	8 Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	44	3.699.958	2.056.879
	TOTAL (rd. 37 la 44)	45	26.706.099	21.369.826
E	ACTIVE CIRCULANTE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-62)	46	35.188.432	40.034.870
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46-61)	47	60.483.409	68.449.874
G	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	8 Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	55	1.184.220	1.041.490
	TOTAL (rd. 48 la 55)	56	1.184.220	1.041.490
H	PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI			
	2 Alte provizioane(ct 151)	59	1.404.944	1.055.282
	TOTAL PROVIZIOANE (rd. 57+59)	60	1.404.944	1.055.282
	Subvenții pentru investiții	61	61.146	222.184
	TOTAL (rd.61 la 62)	63	61.146	222.184
J	CAPITAL ȘI REZERVE			
I	CAPITAL			
	1.Capital subscris varsat	64	7,125,748	7,125,748
	TOTAL(rd.64 la 66)	67	7.125.748	7.125.748
II	PRIME DE CAPITAL	68	5,486,616	5,486,616
III	REZERVE DIN REEVALUARE	69	14.205.491	13.749.553
IV	REZERVE			
	1 Rezerve legale	70	1.425.150	1.425.150
	2 Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72	14.850.271	15.306.209
	4 Alte rezerve	73	20.374	20.374
	Actiuni proprii	74	4.934	4.934
	TOTAL(rd.70 la73-74)	75	16.290.861	16.746.799
V	PROFIT SAU PIERDERE RAPORTATA			
	- Sold C(CT.117)	76	14.785.529	23.244.386

Notele de la pagina 9 la 20 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.C. POLICOLOR S.A.

**BILANŢURILE ÎNCHEIATE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2005 ŞI 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)**

Nr. crt.	Nr. rd.	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
VI PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITULUI – Sold C(CT.121)	78	<u>14.202.050</u>	<u>8.529.927</u>
Repartizarea profitului	80	<u>14.202.050</u>	<u>8.529.927</u>
Total capitaluri proprii (rd. 67+68+69+75+76-77+78-79-80)	81	<u>57.894.245</u>	<u>66.353.102</u>
TOTAL CAPITALURI	83	<u>57.894.245</u>	<u>66.353.102</u>

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi:



ADMINISTRATOR
Ion Florescu



CONTABIL SEF
Elisabeta Buleandra

Notele de la pagina 9 la 20 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.C. POLICOLOR S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU ANII ÎNCHEIATI LA 31 DECEMBRIE 2005 SI 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

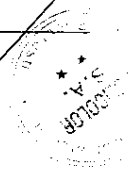
Nr. crt.	Nr. rd.	Anul încheiat la 31 decembrie 2005	Anul încheiat la 31 decembrie 2006
1	Cifră de afaceri netă (rd. 02 la 04)	108.142.983	140.814.388
	Producția vândută	98.249.632	116.632.229
	Vanzari de marfa	9.893.351	24.182.159
2	Variația stocurilor de produse finite – Sold C	1.284.345	7.854.960
3	Productia imobilizata	582	8.468
4	Alte venituri din exploatare	23.076.195	788.226
	Total venituri din exploatare (rd. 01+06-07+08+09)	132.504.105	149.466.042
5	a) Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	53.206.130	67.319.792
	-Alte cheltuieli materiale	8.828.699	11.054.204
	b) Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	1.182.288	1.025.692
	Cheltuieli privind marfurile	7.961.692	19.076.816
6	Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17)	12.763.561	16.484.700
	a) Salarii	9.697.265	12.640.054
	b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	3.066.296	3.844.646
7	a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (rd. 19-20)	3.786.956	3.462.130
	a. 1) Cheltuieli	3.786.956	3.462.130
	b. 2) Venituri	-	-
	b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 22-23)	3.224	-120.115
	b. 1) Cheltuieli	3.224	-120.115
	b.2)Venituri	-	-
8	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)	28.340.687	21.592.571
8.1	Cheltuieli privind prestabiile externe	15.075.657	19.491.148
8.2	Cheltuieli cu alte impozite si taxe	2.172.878	1.243.577
8.3	Cheltuieli cu despagubiri donatii si active cedate	11.092.152	857.846
	Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd.30-31)	63.204	59.500
	Cheltuieli	227.087	966.899
	Venituri	163.883	907.399
	Total cheltuieli de exploatare (rd. 11 la 15+18+21+24+29)	116.136.441	139.955.290
	Rezultatul din exploatare		
	- profit (rd. 10-32)	16.367.664	9.510.752
	- pierdere(rd.32-10)	-	-
11	Venituri din dobânzi	85.407	152.594
	Venituri din diferenta de curs	2.988.550	1.820.699
	Total venituri financiare (rd. 39+40)	3.073.957	1.973.293
13	Cheltuieli privind dobânzile	1.132.042	215.700
	Alte cheltuieli financiare	1.417.444	1.056.372
	Total cheltuieli financiare (rd. 46+48)	2.549.486	1.272.072
	Rezultatul financiar – profit (rd.42-49)	524.471	701.221
	-pierdere(rd.49-42)	-	-
14	Rezultatul curent		

S.C. POLICOLOR S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
PENTRU ANII ÎNCHEIATI LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 31 DECEMBRIE 2005
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

- profit (rd. 10+42-32-49)	52	16.892.135	10.211.973
- pierdere (rd. 32+49-10-42)	53		
Venituri totale (rd. 10+42+54)	58	<u>135.578.062</u>	<u>151.439.335</u>
Cheltuieli totale (rd. 32+49+55)	59	<u>118.685.927</u>	<u>141.227.362</u>
Rezultatul brut - profit (rd. 58-59)	60	<u>16.892.135</u>	<u>10.211.973</u>
Rezultatul brut- pierdere(rd 59-58)	61		
18 Impozit pe profit	62	<u>2.690.085</u>	<u>1.682.046</u>
20 Rezultatul net al exercițiului financiar - profit	64	<u>14.202.050</u>	8.529.927
Pierdere	65		
21 Rezultatul pe acțiune			
- de bază (lei/acțiune)	67	1.993	1.197

Aceste situații financiare au fost aprobate astăzi,

ADMINISTRATOR
 Ion Florescu



CONTABIL SEF
 Elisabeta Buleandra

Notele de la pagina 9 la 20 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

S.C. POLICOLOR S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANII ÎNCHEIATI LA 31 DECEMBRIE 2005 SI 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

Anul încheiat la	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Profit net înainte de impozitare si elemente extraordinare	16.892.135	10.211.973
Ajustări pentru:		
Amortizări	3.786.956	3.462.131
Provizioane	1.832.959	(5.631.301)
Venit net din vânzarea mijloacelor fixe	(22.975.670)	(681.683)
Cheltuieli diferite curs investitii financiare	4.539.677	5.274.444
Venituri din dobanzi	(85.407)	(152.594)
Cheltuieli cu dobânzile	1.132.042	215.700
Creştere de stocuri	(2.762.517)	(8.873.878)
Creştere de clienţi şi alte creanţe	1.290.594	(5.012.403)
Creştere de datorii	3.797.065	(1.767.177)
Numerar generat de exploatare	7.447.834	(2.954.788)
Dobanzi platite	(1.132.042)	(215.700)
Impozit pe profit plătit	(1.674.393)	(3.014.204)
Numerar net generat din activitatea de exploatare	4.641.399	(6.184.692)
Flux de numerar din activităţi de investiţii		
Achiziţii de mijloace fixe net	(6.792.566)	(6.776.222)
Incasari vanzari mijloace fixe	22.975.670	681.683
Dobanzi incasate	85.407	152.594
Subventii pentru investitii		161.038
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii	16.268.511	(5.780.907)
Flux de numerar din activităţi de finanţare		
Rambursari imprumuturi	(16.492.456)	(8.419.366)
Incasari din imprumuturi	9.186.742	4.850.270
Datorii pe termen lung- leasing	(874.527)	(142.730)
Modificari rezerve reevaluare	3.974.532	(230.009)
Numerar net din activităţi de finanţare	(4,205,709)	(3.941.835)
Creştere neta de numerar si echivalent numerar	16,704,201	(15.907.434)
Numerar la începutul perioadei	2,489,184	19.193.385
Numerar la finele perioadei	19,193,385	3.285.951

ADMINISTRATOR
Ion Florescu

CONTABIL SEF
Elisabeta Buleandra

S.C. POLICOLOR S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este specificat altfel)

<u>Element al capitalului propriu</u>	<u>Sold la 1.01.2006</u>	<u>Cresteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2006</u>
Capital subscris	7,125,748		-	7,125,748
Prime de capital	5,486,616		-	5,486,616
Rezerve din reevaluare	14.205.491		455.938	13.749.553
Rezerve legale	1.425.150	-	-	1.425.150
Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	14.850.271	455.938	-	15.306.209
Alte rezerve	20,374			20,374
Rezultatul reportat	14.785.529	8.458.857		23.244.386
Rezultatul exercitiului		8.529.927		8.529.927
Repartizarea profitului		(8.529.927)		(8.529.927)
Actiuni prpprii	(4.934)			(4.934)
Total	<u>57.894.245</u>	<u>8.914.795</u>	<u>455.983</u>	<u>66.353.102</u>

Aceste situatii financiare au fost aprobate astăzi,

ADMINISTRATOR
Ion Florescu

CONTABIL SEF
Elisabeta Buleandra

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări corporale

COST

	Sold la 1.01.2006	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2006
Terenuri	5.152.699	-	-	5,152,699
Construcții	15.534.603		314.884	15.219.719
Instalații tehnice și mașini	21.833.951	7.510.718	2.181.733	27.162.936
Avansuri și imobilizări corporale în curs	895.656	1.549.245	1.417.370	1.027.531
Total	<u>43.416.909</u>	<u>9.059.963</u>	<u>3.913.987</u>	<u>48.562.885</u>

AMORTIZARE

	Sold la 1.01.2006	Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	Reduceri	Sold la 31.12.2006
Construcții	9.169.952	383.446	237.746	9.315.652
Instalații tehnice și mașini	10.020.286	3.071.889	1.383.688	11.708.487
Total	<u>19.190.238</u>			<u>21.024.139</u>

**Valoarea netă
Contabilă**

24.226.671

27.538.746

PROVIZIOANE PRIVIND MIJLOACELE FIXE

	Sold la 1.01.2006	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2006
Mijloace fixe	224.571		188.856	35.715
Total	<u>224.571</u>		<u>188.856</u>	<u>35.715</u>
Valoare netă	24,002,100			27.503.031

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

b) Imobilizări necorporale

	<u>Licente</u>	<u>Altele</u>	<u>Total</u>
COST			
La 1 ianuarie 2006	120,554	818,538	939,092
Cresterii		8.812	8.812
La 31 decembrie 2006	120,554	827,350	947,904
DEPRECIERE			
La 1 ianuarie 2006	115.386	818.538	933.924
Depreciere înregistrată în cursul exercițiului	5.168	1628	6.795
La 31 decembrie 2006	120.554	820.166	940.719
Valoare netă la 1 ianuarie 2006	5.168		5.168
Valoare neta la 31 decembrie 2006	-	7.185	7.185

c) Imobilizări financiare

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Investiții în cadrul companiilor din grup	8,921	8,921
Alte imobilizări	18.621	26.409
Datorii de primit de primit de la companiile din grup-Whitebeam	31,665,471	26.161.356
Minus:provizioane pentru devalorizare	(30,344,158)	(25.069.714)
	1,348,855	1.126.972

Ca urmare a unui acord din Iulie 1998,societatea a acordat un imprumut in valoare de 26.161.356lei (9.764milioane USD) catre Whitebeam Holding Ltd. , o sucursala detinuta in intregime, pentru a achizitiona 51% din actiunile Orgachim AD.Ulterior au mai fost varsate sume si pentru necesitatile de capital circulat ale acestei societati:1.091.642lei (425miiUSD). Orgachim Ad.este producator de vopseluri si produse auxiliare si este inregistrata in Bulgaria.

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

PROVIZION	Sold la 1.01.2006	Modificări	Sold la 31.12.2006
Provizioane pentru clienți incerți și debitori diversi(nota 5)	2.413.365	(282.779)	2,130,586
Provizioane pentru stocuri (nota 10.3)	1.577.606	458.439	2.036.045
Deprecierea mijloacelor fixe și imobilizări în curs (nota 1.a)	224.571	(188.856)	35.715
Provizioane pentru împrumuturi acordate terților (nota 1.c)	30.344.158	(5.276.444)	25.067.714
Alte provizioane	<u>1.404.944</u>	<u>(349.662)</u>	<u>1.055.282</u>
Total	<u>35.964.644</u>	<u>(5.639.302)</u>	<u>30.325.342</u>

ALTE PROVIZIOANE

	Sold la 1.01.2006	Creșteri	Diminuări	Sold la 31.12.2006
Provizioane pentru penalitati si taxe	296.590		296.590	
Provizioane pentru Licenta Herbertz	745.394		53.072	692.322
Alte provizioane	362.960	-		362,960
Total provizioane pentru riscuri si cheltuieli	<u>1.404.944</u>		<u>349.662</u>	<u>1.055.282</u>

- Provizionul în valoare de 296,590 lei reprezentând impozitului pe profit din perioada 1997-1998 pentru care a existat litigiu între Policolor și D.G.A.M.C.București ,s-a reversat deoarece au trecut 5 ani și s-a prescris
- Provizionul pentru Licenta Herbert a fost constituit în anul 2003 pentru un procent de 3% din vânzări produse sub licența iar în anul 2004 a fost majorat la 5% și reantregit și în 2005 inclusiv decembrie. Pentru 2006 nu se mai calculează deoarece s-a reglementat problema contractuală între cele două părți diferentă rezultând din reevaluare(acesta fiind constituit în valută).
- Categoria „Alte provizioane” cuprinde provizioanele pentru concediile de odihnă neefectuate de către salariații Policolor în cursul anului 2006 ,situație determinată de faptul că în perioada de vară de activitate (aprilie-octombrie) salariații nu pot efectua decât un număr redus de zile de concediu de odihnă ,restul zilelor urmând a fi efectuate în perioada în care activitatea operațională este redusă(decembrie-februarie).Acest provizion nu s-a modificat deoarece provizionul pentru 2005 nu a fost reversat pentru 2006 rămânând la aceeași valoare.

3.REPARTIZAREA PROFITULUI

	31 decembrie 2005	31decembrie 2006
<u>Profit net de repartizat</u>	<u>14.202.050</u>	<u>8.529.927</u>
Rezerva legala	338.157	
Contul 117.100 Rezultat reportat -profit nerepartizat	13.863.893	8.529.927

Pentru profitul repartizat în anul 2005 în contul 117.100 Rezultat reportat-profit nerepartizat ,Societatea a procedat la includere lui în contul 117.200 Rezultat reportat-pierdere provenit din adoptare IAS acoperind pierderea în totalitate și 117.201 Rezultat reportat-Fonduri

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Informația este considerată confidențială de către conducerea Societății și prin urmare nu este prezentată

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

	<u>31 decembrie</u> <u>2005</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2006</u>
Creanțe		
Clienți și conturi asimilate	15.504.053	21.020.408
Furnizori - debitori	377.626	1.209.437
Provizioane pentru deprecierea creanțelor-clienți (nota 2)	(2.336.182)	(2.053.404)
Total creanțe comerciale	13.454.497	20.176.442
Impozit pe profit	359.211	293.350
Avansuri acordate personalului	4.157	-
T.V.A de recuperat	77.799	1.416.321
Alte creanțe cu bugetul statului	1.242.613	339.235
Debitori diversi	102.364	117.783
Provizioane pentru deprecierea creanțelor-debitori diversi	(77.183)	(77.183)
Alte creanțe	1.708.961	2.089.506
Total creanțe	<u>15.254.458</u>	<u>22.265.948</u>
Datorii		
Credite pe termen lung		
Credite pe termen scurt	8.068.983	4.499.887
Total sume datorate instituțiilor de credit	8.068.983	4.499.887
Avansuri încasate în contul comenzilor	54.909	32.871
Furnizori	14.474.823	14.199.249
Furnizori imobilizari	63.475	355.132
Furnizori facturi nesosite	343.951	225.808
Datorii comerciale	14.882.249	14.780.189
Salarii-renumeratie datorata si ajutoare datorate	432.282	507.468
Contributii si taxe aferente salariilor	465.421	657.869
Impozit profit de plata	1.625.508	
Alte taxe si datorii asimilate	32.912	53.703
Alte datorii	25.677	
Creditori diversi	66.282	85.356
Leasing	1.051.876	752.483
Alte datorii pe termen scurt	3.699.958	2.056.879
Total datorii pe termen scurt	26.706.099	21.369.826

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an

Leasing	1.184.220	1.041.490
Total datorii mai mari de un an	1.184.220	1.041.490
TOTAL DATORII	<u>27.890.319</u>	<u>22.411.316</u>

La decembrie 2006 datoriile către instituțiile financiare se prezintă după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Împrumuturi pe termen scurt		
- Banca Română de Dezvoltare (BRD) – (a)	8.068.973	4.499.887
Datorii companiilor de leasing	1.184.220	1.041.490
Total datorii	9.253.193	5.541.377
Analiza scadențelor pentru împrumuturile de rambursat instituțiilor financiare este după cum urmează:		
Până într-un an	8,068,983	4.499.887

Detaliile referitoare la creditele de rambursat instituțiilor financiare sunt prezentate în paragrafele următoare:

- (a) Un credit pe termen scurt de la Banca Română de Dezvoltare, în sumă totală de 4.499.887lei reprezentând (324.620lei și 1.234,67 EUR) , cu o dobândă de piață BUBOR/1luna și o marja aplicabilă de 1.9% p.a . Împrumutul trebuie rambursat la data de 28.11.2007 și este garantat cu o ipotecă asupra terenurilor și clădirilor cu o valoare netă contabilă de 18,540,000 EUR

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV a a Comunității Europene, parte a reglementărilor contabile conforme cu Directivele europene ,aprobate prin OMFP 1752/2005

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric, ajustate prin reevaluarea activelor corporale înregistrate conform standardelor române de contabilitate.

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în Lei. Leul românesc nu este convertibil încă în afara teritoriului României.

Bazele contabilizării

Societatea își întocmește situațiile contabile în Lei, în conformitate cu legea românească iar conturile statutare anuale sunt întocmite în conformitate cu legea contabilității din România și regulamentele contabile ("RAR") emise de către Ministerul de Finanțe român. Situațiile financiare aici prezentate au la bază înregistrările statutare ale Societății, care sunt întocmite pe baza costului istoric pe principiul continuității activității, cu excepția unor anumite indexări aplicate activelor imobilizate

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

Imobilizări

(i) Cost

Imobilizările corporale sunt înregistrate la cost, minus amortizarea cumulată.

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la o creștere semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcțiune sunt eliminate din bilanțul contabil împreună cu amortizarea cumulată aferentă. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o astfel de operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere .

(ii) Amortizarea

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate prin metoda lineară, pe baza duratelor de viață utilă estimate, din momentul în care sunt puse în funcțiune.

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

	Ani
Clădiri și construcții speciale	15 - 50
Instalații și echipamente	3 - 10
Vehicule	4 - 10
Echipamente birou	5 - 10
Imobilizări necorporale	3

(iii) Imobilizări necorporale

Costurile legate de achiziția licențelor informatice sunt capitalizate și supuse amortizării folosind metoda lineară, pe durata de viață utilă, în general 3 ani. În cazul în care se consideră necesar, valoarea contabilă a fiecărei imobilizări necorporale se revizuieste anual și se ajustează pentru diminuare permanentă a valorii.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul se determină prin metoda mediei ponderate pentru toate tipurile de stocuri. 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.

Pentru orice stocuri deteriorate sau cu mișcare lentă se constituie provizioane pe baza estimărilor conducerii Societății.

Creanțe

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, după ce s-au constituit provizioane pentru creanțe îndoielnice. Pentru clienții incerți s-a efectuat o estimare bazată pe analiza tuturor sumelor restante aflate în sold la data bilanțului contabil. Creanțele îndoielnice sunt eliminate din bilanț la data la care sunt identificate.

Disponibilități

Disponibilitățile lichide și alte valori echivalente sunt reprezentate de numerar în conturi la bănci și în casa.

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

Contribuții pentru salariați

Societatea plătește contribuții la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, pensie socială și ajutor de șomaj conform nivelurilor stabilite prin lege și aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute. Valoarea acestor contribuții este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Societatea nu are alte obligații conform legislației românești în vigoare cu privire la viitoarele pensii, asigurări de sănătate sau alte costuri ale forței de muncă.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului ajustate pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit care era în vigoare la data bilanțului.

Impozitul amânat este calculat folosind "metoda datoriilor", pentru acele diferențe temporare care rezultă între bazele de impozitare ale activelor și pasivelor și valorile lor prezentate în scopul raportărilor financiare. Impozitul amânat este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit pentru perioada când activul va fi realizat sau obligația stinsă.

Creanța fiscală amânată este recunoscută în măsura în care este probabil ca în viitor să existe profit impozabil din care să poată fi deduse diferențele temporare deductibile.

Rata impozitului pe profit pentru anul 2005 și 2006 a fost de 16%.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile pentru toate bunurile și serviciile sunt recunoscute atunci când se transferă proprietatea.

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament și sunt înregistrate exclusiv TVA.

Cheltuieli de exploatare

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

Tranzacții în valută

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb valutar în vigoare la data bilanțului contabil

Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în anul în care s-au efectuat. Pierderile nerealizate din diferențe de curs valutar sunt înregistrate în conturile de profit și pierdere ale anului în curs.

Leul nu este o valută convertibilă în afara teritoriului României.

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

7. ACȚIUNI

7.1 Capital social

Capitalul social este de 7,125,748 lei și cuprinde 71,257,475 acțiuni cu o valoare nominală de 0.1 lei pe acțiune.

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
	<u>Nr. de acțiuni</u>	<u>Nr. de acțiuni</u>
La 1 ianuarie	71.257.475	71.257.475
La 31 decembrie	<u>71.257.475</u>	<u>71.257.475</u>

In cursul anului 2006 nu au fost efectuate majorari ale capitalului social.

7.2 Structura actionarilor se prezinta astfel:

	%
Romanian Investment Fund Cyprus Ltd	39.40
The Romanian American Enterprise Fund	33.23
Romanian Reconstruction (Cyprus) Limited	10.59
Altii	16.78

8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

Organismul de conducere al societatii este Consiliul de Administratie care este format din 7 membri si joaca un rol important in procesul de decizie. Activitatea curenta a Societatii este condusa de Consiliul Operativ de Conducere format din Directori Executivi .

Societatea nu are obligatii contractuale de plata a pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului financiar 2006.

S.C. Policolor S.A. nu are obligatii de genul garantiilor asumate in numele directorilor administratorilor sau altor categorii de personal.

Salariatii sunt reprezentati prin sindicat in relatia cu conducerea Societatii: Sindicatul Policolor a fost infiintat in 1990 si numara peste 200 de membri.

Contractul colectiv de munca se negociaza intre reprezentatii Societatii si ai sindicatelor pe o perioada de un an, cu revederea politicii salariale in fiecare an. Nu au existat miscari sindicale importante care sa perturbe activitatea Societatii.

Numarul mediu de salariatii inregistrat in cursul exercitiului financiar 2006 este de 470 de salariatii avand urmatoarea structura:

	Numar de persoane
Muncitori	244
Tesa	226
TOTAL	470

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

9. INDICATORI

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Indicatori de lichiditate		
Active curente	2.31	2.87
Test acid	1.29	1.81
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare	0.020	0.020
Acoperirea dobânzilor	13.92	46.34
Indicatori operaționali		
Rotăția stocurilor	87.26	81.37
Viteza de rotație a debitelor	53.66	48.63
Viteza de rotație a creditelor	46.57	62.31
Viteza de rotație a activelor totale	1.24	1.57
Indicatori ai profitabilității		
Rentabilitatea capitalului angajat	0.26	0.15
Rezultatul pe acțiune	1.993	1.197

Rezultatul pe acțiune

Calculule rezultatului pe acțiune sunt bazate pe următoarele informații:

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Profitul net al anului	<u>14.202.050</u>	<u>8.529.927</u>
Numărul de acțiuni	<u>71.257.475</u>	<u>71.257.475</u>
Rezultatul pe acțiune de bază – ROL	<u>1.993</u>	<u>1.197</u>
Rezultatul pe acțiune diluat – ROL	<u>n/a</u>	<u>n/a</u>

10.ALTE INFORMATII

10.1 Natura activității

Policolor S.A. ("Policolor" sau "Societatea") este înființată și înregistrată în România. Activitățile principale ale Societății sunt acelea de producție și distribuire de vopsea și diluanți.

Sediul principal se află în Bulevardul Theodor Pallady nr. 51, București, România.

10.2 Tranzacții cu entități aflate în relații speciale

Tranzacțiile majore cu entitățile din cadrul Societății din timpul anului au fost următoarele:

- Venituri din vânzarea mărfurilor către Orgachim au fost în valoare de 3.446.596 lei (2005: 894.650lei).
- Achiziționări de materiale de la Orgachim în valoare de 27.189.174 lei (2004: 18.257.034lei).

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
(toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

Soldurile comerciale înregistrate la terțele companii au fost următoarele:

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Sume de plată pentru Orgachim	3.441.405	3.082.004
Sume de primit de la Orgachim	877.382	1.167.627

Soldurile financiare cum ar fi împrumuturile obținute și acordate, sunt prezentate în alte note ale acestor situații financiare, vezi nota 1.c și nota 5.

10.3 Calcularea impozitului pe profit

	<u>31decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Venituri totale	135.578.062	152.346.733
Cheltuieli totale	118.685.927	142.134.760
Profit brut	16.892.135	10.211.973
Venituri netabile	502.040	1.322.836
Cheltuieli nedeductibile	722.163	907.399
Profit taxabil	17.112.258	10.627.410
Rata impozitului pe profit	16%	16%
Impozit pe profit datorat	2.737.961	1.700.385
Sponsorizare in limita prevazuta de lege	47.876	18.339
Impozit pe profit de plata	2.690.085	1.682.046

10.4 Impozitarea

Sistemul fiscal din România este supus unor modificari constante, uneori cu caracter retroactiv. Conducerea Societății nu poate avea certitudinea că opiniile sale cu privire la activitatea pe care o desfășoară concordă cu interpretarea dată de autoritățile fiscale diferitelor aspecte ale acesteia. Cu toate că valoarea impozitului datorat pentru o anumită tranzacție poate fi extrem de mică, este posibil să se aplice dobanzi și penalități considerabile dacă acestea sunt calculate ca procent din valoarea tranzacției, ajungându-se chiar la 0,06% pe zi. În România termenul prescripției pentru controalele fiscale este de 5 ani.

10.5 Audit

Auditul Societatii la 31 decembrie 2006 a fost asigurat de D-ul Ionel Belu , auditor independent.

10.6 Rezerve legale

La 31 decembrie 2006 rezerva legală este în sumă de 1.425.150 lei. Rezerva legală se constituie conform legislației românești. ca un transfer din profitul brut. Transferul poate fi de 5 % din profitul brut. până la pragul de 20% din capitalul social ,in 2005 s-a ajuns la 20% si nu se mai constituie in continuare. Rezerva nu poate fi distribuită acționarilor, dar poate fi folosită pentru acoperirea pierderilor înregistrate.

S.C. POLICOLOR S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2006
 (toate sumele sunt exprimate în Lei , dacă nu este specificat altfel)

10.7 Angajamente

La 31 decembrie 2006 angajamentele erau reprezentate de contractul de asigurări cu LONDON BROKERS pentru suma de 46.981.84lei reprezentand(23.640lei si 6.902,5EUR) La 31 decembrie 2005 angajamentele erau reprezentate de un contract de asigurări cu LONDON BROKERS în valoare de 250.300 lei .

11. STOCURI

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Materii prime și materiale	12.590.430	13.028.924
Ambalaje	1.701.244	1.995.378
Provizioane pentru materii prime cu miscare lenta	(296.914)	(979.552)
Materii prime si materiale consumabile valoare neta de provizion	13.994.760	14.044.750
Producția în curs de execuție	1.285.326	733.572
Provizioane pentru productia in curs de executie	(31.187)	(34.081)
Productia în curs de executie, valoare neta de provizion	1.254.139	699.491
Produse finite	11.680.843	19.796.008
Marfuri	1.502.735	2.080.618
Provizioane pentru produse finite si marfuri	(1.249.505)	(1.022.456)
Produse finite si marfuri, valoare neta de provizion	11.934.073	20.854.170
Total stocuri	<u>27.182.972</u>	<u>35.598.411</u>

12. CASA SI CONTURI LA BANCI

	<u>31 decembrie 2005</u>	<u>31 decembrie 2006</u>
Conturi la bănci	19.052.424	2.774.556
Numerar în casă	74.551	88.884
Valori de incasat	28.048	389.235
Alte conturi asimilate	8.560	781
Avansuri de trezorerie	29.802	32.495
	<u>19.193.385</u>	<u>3.285.951</u>

13 Riscul de piață

Economia românească se află în tranziție, existând multă nesiguranță cu privire la posibila orientare a politicii și dezvoltării economice în viitor. Conducerea nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății.