



Cont: RO33RZBR000060002828125 RAIFFEISEN BANK PITESTI
Tel: +40 (248) 283 299 R.C.: J03-87/14.02.1991
Fax: +40 (248) 283 353 C.U.I.: 129154
e-Mail: secretariat@rolast.ro <http://www.rolast.ro>
Capitalul social subscris si varsat: 30.808.449,30 lei
Str. Constantin Dobrogeanu-Gherea nr. 1, Pitesti, Romania

**RAPORTUL SEMESTRIAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
CONFORM REGULAMENTULUI C.N.V.M. NR. 1/2006
PENTRU SEMESTRUL I 2011**

Data raportului: iulie 2011

Denumirea societății comerciale: S.C. Rolast S.A.

Sediul social: str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, localitatea Pitești, județul Argeș, cod poștal 110104

Nr. telefon/fax: 0248 283299, 0248 283353

Cod unic de înregistrare: 129154

Numărul și data înregistrării la Registrul Comerțului: J03/87/14.02.1991

Capital social subscris și vărsat: 30.808.449,30 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valori mobiliare: Bursa de Valori București, Piața Valorilor Mobiliare Necotate.

1. Situația economico-financiară

a) Elementele de bilanț la 30.06.2011 comparativ cu 01.01.2011 se prezintă astfel:

- lei -

Nr. crt.	Elemente patrimoniale	01.01.2011	30.06.2011
1.	Imobilizări necorporale	170	77
2.	Imobilizări corporale	150.644.409	148.700.625
3.	Imobilizări financiare	6.000	6.000
A.	Active imobilizate - total	150.650.579	148.706.702
4.	Stocuri	7.000	5.281
5.	Creanțe	292.805	193.604
6.	Casa și conturi la bănci	6.552.244	4.885.921
B.	Active circulante - total	6.852.049	5.084.806
C.	Cheltuieli în avans	12.336	13.750
D.	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de 1 an	9.098.162	5.624.738
E.	Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	-2.287.136	-685.031
F.	Total active minus datorii curente	148.363.443	148.021.671
G.	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	111.221.240	107.924.556
H.	Provizioane	-	-
I.	Venituri în avans (subvenții pt. investiții+venituri înregistrate în avans)	1.412.847	1.466.049
J.	Total capitaluri proprii	35.782.715	38.789.915
1.	Capital subscris vărsat	30.808.449	30.808.449
2.	Rezerve din reevaluare	52.029.005	52.029.005

3.	Rezerve	47.450.956	47.450.956
4.	Rezultatul reportat	-96.016.377	-94.505.695
5.	Rezultatul exercițiului	1.590.626	3.007.200
6.	Repartizarea profitului	-79.944	0

b) Contul de profit și pierdere pe principalele categorii de venituri și costuri:

- lei -

Indicatori	Sem. I 2010	Sem. I 2011	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4(3:2x100)</i>
Cifra de afaceri netă	7.099.118	7.231.755	101,87
Venituri din exploatare	7.221.849	7.292.146	100,97
Cheltuieli din exploatare, din care:	3.871.506	3.623.912	93,60
- Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	6.187	12.348	199,58
- Alte cheltuieli materiale	14.561	5.235	35,95
- Cheltuieli cu energia și apa	144.898	103.916	71,72
- Cheltuieli cu personalul	143.657	137.664	95,83
-Ajustări de valoare pentru imobilizările corporale și necorporale	1.965.084	1.943.876	98,92
-Ajustări de valoare privind activele circulante	0	21.099	*
- Cheltuieli privind prestațiile externe	904.483	822.138	90,90
- Cheltuieli cu despăgubiri și activele cedate	133.183	20.307	15,25
- Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	559.453	557.329	99,62
Rezultat de exploatare	3.350.343	3.668.234	109,49
Venituri financiare	4.212.284	6.034.066	143,25
Cheltuieli financiare	9.920.892	6.695.100	67,48
Rezultat financiar	-5.708.608	-661.034	11,58
Rezultatul brut înainte de impozitare	-2.358.265	3.007.200	*
Impozit pe profit	5.500	0	*
Rezultatul net	-2.363.765	3.007.200	*

c) Schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activităților financiare:

- lei -

		Sem. I 2010	Sem. I 2011
	Numerar la începutul perioadei	3.164.312	6.552.244
+	Încasări de la clienți	10.465.527	10.539.770
+	Încasări creanțe de la bugetul statului	0	0
-	Plăți către furnizori și angajați	4.737.779	4.706.933
-	Dobânzi plătite	2.036.666	2.291.660
-	Impozit pe profit plătit	5.500	2.750
+	Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
=	Flux de numerar din activitatea de exploatare	3.685.582	3.538.427

-	Plăți în numerar pentru achiziționarea de acțiuni	0	0
-	Plăți în numerar pentru achiziționarea de imobilizări corporale + taxe autorizare	0	5.320
+	Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
+	Dobânzi încasate	90.941	179.203
+	Dividende încasate	0	0
=	Flux de numerar din activitatea de investiții	90.941	173.883
+	Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
+	Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
-	Rambursări de împrumuturi pe termen lung	1.565.457	5.378.633
-	Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
-	Dividende plătite	0	0
=	Flux de numerar din activitatea de finanțare	-1.565.457	-5.378.633
	Flux de numerar - TOTAL	2.211.066	1.666.323
	Numerar la sfârșitul perioadei	5.375.378	4.885.921

2. Analiza activității societății

2.1. Prezentarea evenimentelor care au influențat realizările perioadei prezente comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Analiza activității societății comerciale în semestrul I 2011 cu aceeași perioadă a anului trecut reliefează următoarele:

Veniturile și cheltuielile realizate în semestrul I 2011 au rezultat din desfășurarea activității principale de închiriere și subînchiriere a ansamblului comercial recepționat și pus în funcție în perioada 2008-2009.

Cifra de afaceri netă realizată în semestrul I 2011 este de 7.231.755 lei față de 7.099.118 lei pe aceeași perioadă a anului precedent (înregistrând o creștere de 101,87%).

Veniturile din exploatare sunt realizate în principal din chirii ale spațiilor comerciale în sumă de 6.586.209 lei (reprezentând 90,32 % din totalul veniturilor de exploatare de 7.292.146 lei).

Principalii indicatori economico-financiar realizati în semestrul I 2011, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut se prezintă astfel:

Indicatori	sem. I 2010	sem. I 2011	%
Cifra de afaceri netă	7.099.118	7.231.755	101,87
Venituri totale	11.434.133	13.326.212	116,55
Cheltuieli totale	13.792.398	10.319.012	74,82
Rezultatul net al perioadei	-2.363.765	3.007.200	*
Număr mediu de salariați	9	7	*
Lichiditatea curentă = active curente/datorii curente	0,75	0,90	*
Lichiditatea imediată =(Active circulante - Stocuri)/Datorii curente	0,75	0,90	*
Rata solvabilității generale = Active totale	17,31	27,34	*

/Datorii curente			
Rata datoriilor =Datorii totale/Active totale	0,76	0,74	*
Rata capitalului propriu față de activele imobilizate=Capital proprii/Active imobilizate	0,24	0,26	*
Rata de rotație a obligațiilor = Cifra de afaceri/Media datoriilor totale	0,12	0,06	*

2.2. Situația cheltuielilor de capital și a cheltuielilor curente

În perioada analizată societatea nu a realizat noi investiții și nu a efectuat cheltuieli de capital.

Cheltuielile curente în suma totală de 3.623.912 lei sunt reprezentate în principal de ajustările de valoare cu amortizarea privind imobilizările corporale și necorporale în sumă de 1.943.876 lei (53,64 % din total cheltuieli) și de serviciile prestate de terți în sumă de 822.138 lei (22,69 %) la care se mai adaugă cele cu paza, curățenia, mentenanță, deratizarea, dezinsecția aferente spațiilor comerciale închiriate și alte cheltuieli.

La finele semestrului I 2011 se înregistrează un profit din exploatare de 3.668.234 lei și o pierdere financiară de 661.034 lei, societatea având ca rezultat net al perioadei un profit de 3.007.200 lei, față de semestrul I 2010 când a înregistrat o pierdere totală de 2.363.765 lei.

Cheltuielile financiare sunt în semestrul I 2011 în suma de 6.695.100 lei, de 1,48 ori mai mici comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut când au fost în sumă de 9.920.892 lei. Cheltuielile cu diferențele de curs valutar în sumă de 4.403.440 lei, dețin ponderea cea mai mare în totalul cheltuielilor financiare (65,77 %).

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care au afectat semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Situația principalelor elemente de activ și de pasiv la 30.06.2011 comparativ cu data de 01.01.2011 se prezintă astfel:

		01.01.2011	30.06.2011	+/-
0	1	2	3	4(3-2)
1	Active imobilizate nete - total	150.650.579	148.706.702	-1.943.877
2	Active circulante nete - total	6.852.049	5.084.806	-1.767.243
3	Alte elemente de activ	12.336	13.750	1.414
4	Total activ contabil (patrimoniul ec.)	157.514.964	153.805.258	-3.709.706
5	Total datorii	120.319.402	113.549.294	-6.770.108
6	Venituri în avans	1.412.847	1.466.049	53.202
7	Total patrimoniu net (4-5-6)	35.782.715	38.789.915	3.007.200

Activele imobilizate au scăzut prin amortizare.

Activele circulante au scăzut în principal prin scăderea trezoreriei la 30.06.2011 față de 01.01.2011.

Creșterea patrimoniului net s-a realizat prin acumularea profitului în suma de 3.007.200 lei.

Indicatorii economico-financiari realizați pe semestrul I 2011 reflectă activitatea societății în condiții de continuitate și de eficiență crescută față de perioada similară a anului precedent.

A avut loc recepția unor lucrări de remediere apărute în perioada de garanție de 2 ani de la punerea în funcțiune a complexului comercial.

Au fost închiriate noi spații comerciale în Galeria Real, între care mai important spațiul de 680 m.p. pentru chiriașul S.C. Humana.

A fost obținută Autorizația de modificare a Autorizației privind alimentarea cu apă și evacuarea apelor menajere, industriale și pluviale în sistemul de canalizare al Municipiului Pitești.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. În perioada raportată nu au fost înregistrate modificări ale capitalului social.

În semestrul I 2011 compania nu a efectuat investiții în titluri de participare și nu a emis noi acțiuni. Nu au fost răscumpărate acțiuni și nu au fost emise obligațiuni.

3.2. Nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de acțiuni emise de Rolast S.A.

4. Structura acționariatului

Capitalul social subscris vărsat la data de 30.06.2011 este de 30.808.449,30 lei împărțit în 308.084.493 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Structura acționariatului conform structurii sintetice consolidate a acționarilor furnizată de Depozitarul Central la data de 31.12.2010 a fost:

Nume	Nr. de acțiuni	% în total
Naniero Investments Limited Nicosia Cypru	159.483.663	51,7662
Mir Asset Management SRL Bucuresti	56.961.669	18,4890
Romanian Investment Fund (Cyprus) LTD Nicosia Cyp	52.162.454	16,9312
Persoane fizice	21.283.695	6,9084
Persoane juridice	18.193.012	5,9052
Total	308.084.493	100,000

În cursul exercițiului financiar 2011 nu au avut loc modificări ale capitalului social, nu au fost emise acțiuni sau obligațiuni și nu au fost răscumpărate acțiuni.

Situațiile financiare prezentate nu au fost auditate pentru data de 30.06.2011.

Data întocmirii: 27 iulie 2011

Președinte CA,

Dr. Ing. Dan Rădulescu