VICTORIA
Quality at your service

S.C. VICTORIA S.A.
Capital social subscris si varsat: 8.847.265,20 Lei
Bucuresti, Bd. Iuliu Maniu, Nr. 309-317, Sector 6, 061101
J40/40/1991; CUI 438192
Telefon/Fax: 021-318.15.00; 01; 02; 03; 04; 05; 06
E-mail: office@victoriagroup.ro; victoriaunifoamgroup@yahoo.com
RO07RZBR0000060005108578 - Raiffeisen Bank – Sucursala Apusului

Către,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Prin prezenta noi, Gary Dennis, Director Adjunct şi Lilioara Popa, Contabil Şef, declarăm pe propria răspundere că situația financiar-contabilă anuală, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile S.C. VICTORIA S.A., oferă o imagine corectă şi conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit şi pierdere.

Confirmăm că Raportul Administratorilor cuprinde o analiză corectă a dezvoltării şi performanțelor societății precum şi o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activității societății.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VICTORIA S.A. 3 BUCUREŞTI

Director Adjunct
Gary Dennis

Contabil Şef
Lilioara Popa

VICTORIA
Quality at your service

S.C. VICTORIA S.A.
Capital social subscris si varsat: 8.847.265,20 Lei
Bucuresti, Bd. Iuliu Maniu, Nr. 309-317, Sector 6, 061101
J40/40/1991; CUI 438192
Telefon/Fax: 021-318.15.00; 01; 02; 03; 04; 05; 06
E-mail: office@victoriagroup.ro; victoriaunifoamgroup@yahoo.com
RO07RZBR0000060005108578 - Raiffeisen Bank – Sucursala Apusului

Către,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Prin prezenta vă remitem raportul anual conform reglementărilor în vigoare pentru exercițiul financiar 01.01 – 31.12.2009

RAPORT ANUAL

întocmit conform reglementărilor C.N.V.M. nr. 2/1996
pentru exercițiul financiar 01.01 – 31.12.2009
Data raportului 09.07.2010

Societatea Comercială "VICTORIA" S.A. Bucureşti
Bd. Iuliu Maniu, Nr. 309-317, Sector 6
Telefon/Fax: 021-318.15.00
Nr. de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/40/1991
Cod Unic de Înregistrare: 438192
Capital social subscris şi vărsat: 8.847.256,20 Lei
Tipul acțiunilor: nominative

1. Activitatea societății comerciale

1.1. a) Activitatea societății o constituie producerea şi comercializarea unei game largi de produse şi anume: spumă poliuretanică (burete), saltele, arcuri pentru saltele, diverse produse chimice, prestări servicii
b) S.C. VICTORIA S.A. a fost înființată în anul 1990, în conformitate cu prevederile Legii nr. 15/1990 de reorganizare a unităților de stat în regii autonome sau societăți comerciale, prin H.G. nr. 1200/1990. A fost înmatriculată la O.R.C. sub nr. J40/40/1991
c) nu a fost cazul.

1.2. a) S.C. VICTORIA S.A. are 5 secții de producție, după specificul produselor:
- Secția I – Producție spumă poliuretanică
- Secția II – Prelucrare prin tăiere a spumei poliuretanice
- Secția III – Producție saltele, somiere şi accesorii
- Secția IV – Produse din mase plastice: PVC plastifiat, tuburi IPY (tip Bergman) şi profile din PVC rigid
- Secția V – Produse chimice diverse: paste abrazive, cerneluri, tuşuri

b) Întreaga producție este livrată pe piața internă, prin distribuitori, cca 60% fiind destinată industriei.
c) Ponderea pe categorii de produse în totalul cifrei de afaceri pentru ultimii 3 ani este următoarea

	%		
	2007	2008	2009
Produse din mase plastice	0,58	0,53	3.59
Produse chimice industriale	1,42	1,12	1.57
Burete şi saltele	98,00	98,35	94.84

Programul de producție pentru anul 2009 a fost astfel elaborat, încât acesta să fie în concordanță cu volumul vânzărilor şi al stocurilor de produse finite, evitându-se crearea de stocuri mult mai mari față de cerere.
La sfârşitul anului 2008 s-au înregistrat vânzări la saltele de 52.288 bucăți, iar în ianuarie-februarie 2009 numărul de saltele vândute (13.190 bucăți) au scazut cu aproximativ 75 %
Vânzările de spumă poliuretanică au scăzut cu aproximativ 97 % la sfârşitul anului 2009, față de anul precedent.

e) Principalii concurenți ai societății sunt:
- pentru spumă poliuretanică: S.C. POLIFLEX S.R.L., S.C. SPUMOTIM S.R.L.
- pentru saltele: S.C. PRESTIGE S.R.L., S.C. PREVI S.R.L., S.C. LINEAFLEX S.R.L., S.C. DOMUSFLEX S.R.L.

1.3. Principalii furnizori de materii prime şi de materiale utilizate pentru desfăşurarea activității sunt:
- interni: S.C. CHIMOPAR S.A.
- externi: Ted Invest Bulgaria, Totus Spring Sistems Ukraina, Parteks Turcia

1.4. Nu avem informații
1.5. S.C. VICTORIA S.A. Bucureşti a avut unu număr mediu scriptic de 130 de salariați, dintre care 70 membri de sindicat.
1.6. Nu a fost cazul
1.7. Nu a fost cazul
1.8. Nu a fost cazul

2. Activele corporale ale societății
2.1. S.C. VICTORIA S.A. Bucureşti îşi desfăşoară activitatea de producție în Bd. Iuliu Maniu, Nr. 309-317, Sector 6, fiind dotată cu tehnologii şi echipamente de producere şi prelucrare prin tăiere a spumei poliuretanice, maşini de cusut de mare randament, maşină de confecționat arcuri şi paturi de arcuri
2.2. Nivelul tehnologiilor şi al echipamentelor de producție este ridicat
2.3. Nu este cazul

VICTORIA
Quality at your service

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Acțiunile societății se tranzacționează pe piața extrabursieră Rasdaq.

3.2. S.C. VICTORIA S.A. Bucureşti, la data de 12.05.2010, avea un număr de 2687 de acționari, deținători a 88.472.652 acțiuni

3.3. Distribuția dividendelor:

	Dividende		
Anul	nete constituite	plătite	rest de plată
1996	331.431.951	246.990.651	84.441.300
1997	409.865.940	260.204.186	149.661.754
1998	Nu s-au acordat		
1999	Nu s-au acordat		
2000	Nu s-au acordat		
2001	Nu s-au acordat		
2002	Nu s-au acordat		
2003	Nu s-au acordat		
2004	Nu s-au acordat		
2005	Nu s-au acordat		
2006	Nu s-au acordat		
2007	Nu s-au acordat		
2008	Nu s-au acordat		
2009	Nu s-au acordat		

4. Conducerea societății

4.1. Consiliul de Administrație al societății este format din:

- dl. Imad Jaffal – Preşedinte al Consiliului de Administrație
- dl. Rafic Badran – Administrator
- dl. Mihai Ioanovici – Administrator

Conducerea executivă a societății este asigurată de:

- dl. Gary Dennis – Director Adjunct
- dna. Lilioara Popa – Contabil Şef

b, c, d, e – Nu a fost cazul

5. Situația financiar-contabilă

Analiza contului de profit şi pierdere

Lei

Indicatori	Realizat 2007	Realizat 2008	Realizat 2009
Vânzări din mărfuri	50.447	564.599	84.611
Producție vândută	25.138.791	20.843.538	3.826.083
Cifră de afaceri	25.189.238	21.408.137	3.910.694
Producție stocată	16.493.882	13.567.309	-1.644.256
Venituri din producție de imobilizări	0	0	0
Alte venituri din exploatare			21.233
I. TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	41.901.217	34.994.279	2.287.671

Costul mărfurilor vândute	40.647	536.203	80.931
Materii prime şi materiale consumabile	33.942.420	29.726.031	5.441.802
Combustibil, energie,.apă	467.521	476.310	362.958
Alte cheltuieli materiale	84.825	41.097	2.446
Lucrări, servicii executate de terţi	470.198	1.221.695	742.576
Impozite, taxe, vărsăminte	104.122	104.122	72.702
Cheltuieli cu remuneraţiile personalului	1.860.008	2.004.377	1.677979
Cheltuieli CAS şi ajutor de şomaj	555.323	562.074	415.492
Alte cheltuieli de exploatare	1.299.924	906.663	560.993
Amortizări şi provizioane	2.252.373	2.248.903	3.489.178
II. TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	43.677.812	38.479.564	12.847.057
Rezultatul din exploatare	1.933.874	3.393.380	10.559.386
III. VENITURI FINANCIARE, din care:	157.279	-91.905	-15.564
Dobânzi	16.814	12.186	188
Diferenţe de curs valutar	405.277	145.150	42.645
Alte venituri financiare(CT."767")	-385.052	-249.242	-58397
IV. CHELTUIELI FINANCIARE, din care:	1.251.518	5.328.395	1.521.862
Pentru dobânzi	884.192	1.989.217	124.319
Diferenţe curs valutar	310.026	3.333.961	1.392.545
Alte cheltuieli financiare	57.300	5.217	4.998
Rezultatul financiar	-1.094.239	-5.420.300	-1.537.426
V. VENITURI TOTALE	41.901.217	34.994.279	2.272.107
VI. CHELTUIELI TOTALE	44.929.330	43.807.959	14.368.919
Rezultatul perioadei	-3.028.113	-8.813.680	-12.096.812

Veniturile din vânzările de mărfuri în sumă de 84.611 Lei au fost realizate din vânzări de materii prime, materiale şi ambalaje disponibile.

Producţia vândută în 2009 se compune din:

- vânzări de produse finite:
- venituri din prestări servicii:
- venituri din chirii:
- venituri din vânzarea mărfurilor:

Venituri ce se puteau obţine din închirierea unor spaţii neutilizate cu destinaţie de producţie au fost diminuate datorită începerii acţiunii de eliberare a unor hale, în vederea pregătirii acestora pentru o nouă investiţie ce urmează a se realiza.

În cadrul cheltuielilor de exploatare, pe lângă cele legate strict de producţie, au mai fost efectuate o serie de cheltuieli, după cum urmează:

- cheltuieli de reclamă, publicitate:
- cheltuieli de protocol:

Situaţia cheltuielilor legate de impozite şi taxe datorate bugetului statului, bugetelor locale sau alte destinaţii se prezintă astfel:

Lei

Denumirea indicatorului	Datorat	Vărsat	Rămas de vărsat	Vărsat în plus
Impozit pe profit	7.334	11.309		3.975
Impozit pe salarii	177.184	130.036	47.148	
T.V.A.	494.937	264.802	230.135	
Taxe speciale (accize)	-	-	-	-

Taxe vamale	31.209	31.209	-	
Alte impozite şi taxe	24.810	24.810	-	
Redevenţe	-	-	-	
Impozit venituri colaboratori	8.711	5.567	3.144	
Fonduri speciale	17.609	12.971	4.638	
Asigurări sociale	710.968	466.295	244.673	
TOTAL:	1.472.762	946.999	529.738	3.975

La capitolul de cheltuieli excepţionale au fost efectuate o serie de cheltuieli cu încadrarea în prevederile legii, astfel:

a) cheltuieli pentru activităţi sociale:

b) valoarea neamortizată a mijloacelor fixe vândute sau casate:

Din analiza perioadei 01.01. – 31.12.2009 a rezultat o pierdere de 12.096.812 Lei.

În anul 2009 raportul de audit financiar independent a fost efectuat de către S.C. F AND F INTERNATIONAL COMPANY S.R.L.

Raportul anual 2009 a fost efectuat de cenzorii: dna. Nicoleta Dorobanţu, dna. Marcela Cătuţ şi dl. Lucian Popescu, fiind depus la C.N.V.M.

Anexe:

- Bilanţul contabil şi al contului de profit şi pierderi pe anul 2009
- Bugetul de venituri şi cheltuieli pe anul 2009
- Raportul cenzorilor
- Raportul de audit financiar
- Raportul de gestiune al Consiliului de Administraţie
- Procesul verbal al AGOA
- Hotărârea AGOA.

SOCIETATEA COMERCIALĂ VICTORIA S.A. 3 BUCUREŞTI

Director Adjunct
Gary Dennis

Contabil Şef
Lilioara Popa

RAPORT

de verificare si certificare

a situatiilor financiare intocmite la 31 decembrie 2009

- Sinteza -

In executarea mandatului incredintat de Adunarea Generala a Actionarilor, Comisia de Cenzori a procedat la verificarea si certificarea situatiilor financiare a S.C. VICTORIA S.A (bilant, cont de profit si pierdere si notele explicative la acestea) pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2009, elaborate sub responsabilitatea conducerii societatii. Responsabilitatea cenzorilor este ca, pe baza controlului, sa exprime o opinie asupra acestor situatii financiare caracterizate prin:

- total active :	5.391.755 lei
- cifra de afaceri :	3.910.694 lei
- rezultatul net al exercițiului-pierdere :	12.104.146 lei

Noi am efectuat verificarea si certificarea situatiilor financiare ale societatii conform Normelor elaborate de Corpul Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din Romania. Conform acestor norme, activitatea cenzorilor trebuie sa fie planificata si executata astfel incat sa se poata obtine o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin anomalii semnificative, iar verificarea si certificarea consta in examinarea - pe baza de sondaje - a elementelor probante, care justifica sumele si informatiile continute in situatiile financiare, in evaluarea principiilor si metodelor contabile folosite, precum si a estimarilor semnificative facute de conducerea societatii pentru inchiderea situatiilor financiare.

Verificarea conturilor la 31.12.2009 s-a efectuat prin sondaj pe baza documentelor ce privesc:

- operatiunile de inregistrare sau modificare a capitalului social;
- analiza si controlul reflectarii operatiilor economico-financiare asupra elementelor patrimoniale in concordanta cu dispozitiile legale in vigoare;
- inventarierea patrimoniului, modul de valorificare a rezultatelor inventarierii si a reflectarii acestora in bilantul contabil;
- evaluarea principiilor si a metodelor contabile utilizate in elaborarea conturilor societatii;
- modul de organizare a evidentei analitice si sintetice, precum si tinerea corecta si la zi a contabilitatii cu respectarea normelor legale in vigoare;
- exactitatea datelor prezentate in balanta de verificare pe baza datelor inscrise in conturile sintetice si concordanta intre contabilitatea sintetica si cea analitica;

- preluarea corecta a datelor in bilantul contabil pe baza balantei de verificare a conturilor sintetice;
- stabilirea conform dispozitiilor legale a rezultatului exercitiului incheiat.

Situatiile financiare ale S.C.VICTORIA S.A. au fost stabilite pe baza evidentei contabile. Confirmam ca tranzactiile si operatiunile efectuate de societate au fost reflectate in documentele primare, care au fost corect inregistrate in evidentele analitice si in contabilitatea sintetica. Confirmam, de asemenea, corecta preluare a informatiilor din evidenta analitica in cea sintetica si din balanta sintetica in bilant, contul de profit si pierdere si in celelalte componente ale situatiilor financiare.

La 31.12.2009 societatea a efectuat inventarierea patrimoniului pe baza Deciziei nr 75/14.12.2009

Raportam Adunarii Generale a Actionarilor ca societatea a inregistrat in anul 2009 urmatorii indicatori:

- activele societatii au scazut de la 17.822.311 lei la 5.391.755 lei . Scaderea s-a datorat indeosebi scaderii valorii stocului de productie in curs de executie, scaderii creantelor comerciale-clienti si lipsei disponibilitatior din conturi, societatea contractand credite pentru derularea activitatii. Produsul semifabricat existent pe stoc este bloc - spuma poliuretan care din cauza uzurii fizice nu mai putea fi utilizat la producerea de saltele, produs finit. Aceste suprastocuri au avut un regim greu vandabil incepand cu 2005. Astfel in 29.04.2009 Consiliul de Administratie al SC VICTORIA SA a aprobat ca 513. 038.25 kg de semifabricat spuma sa fie declasat la pretul de 1 leu/kg de la un prêt mediu de 8.47 lei/kg, iar diferenta de prêt a influentat negativ rezultatul financiar al societatii. Totusi, ca urmare a declasarii, stocurile au fost revalorificate prin utilizarea acestora la producerea buretelui regenerat – REBOND.

- capitalurile proprii au valoare negativa, acestea inregistrand o scadere fata de perioada precedent de la 4.139.957 la -7.964.189. Societatea a inregistrat in anul 2009 o pierdere contabila in valoare de 12.104.146 lei si reporteaza o pierdere contabila din anii precedenti in valoare de 15.112.562 lei si o pierdere fiscala deductibila din anii precedenti in valoare de 9.392.562 lei ; capitalul social al societatii in suma de 8.847.265 lei a ramas neschimbat in 2009;

- veniturile totale ale societatii au scazut in anul 2009 de la 34.994.279 lei la 2.272.107 lei. Insa, cheltuielile totale, 14.368.919 lei, au fost mai mari decat veniturile deoarece s-au inregistrat cresteri la preturile de materii prime, preturile la produse finite neputind fi majorate ca sa acopere pierderea. In principal din acest motiv dar si din cauza faptului ca s-a diminuat vanzarea acestora ca urmare a scaderii cererii pe piata interna si externa, societatea a inregistrat in anul 2009 o pierdere neta in suma de 12.104.146 lei.

- datoriile pe termen scurt ale societatii au crescut fata de anul precedent de la 8.676.437 lei la 7.920.326 lei. Aceasta scadere se datoreaza , in principal , scaderii datoriilor fata de furnizori. Datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale fata de anul precedent au crescut de la 353.641 lei la 745.031 lei, practic s-au dublat, fapt care a condus la blocarea conturilor bancare ale societatii de catre organul fiscal competent. Din totalul datoriilor fiscale TVA-ul neachitat este in suma de 230.135 lei.

- societatea are contractat un credit in lei pe termen lung (cinci ani) in valoare de 1.859.868 lei , un credit pe termen mediu in lei in valoare de 1.844.181 lei;

- societatea are contractat si un credit in valuta tip over-night in valoare de 3.986.023 euro.

- imprumutul de la actionarul majoritar este in suma de 300.000 USD si 92.500 euro;

- contributiile salariale fata de bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale nu au fost platite la termen, astfel ca la 31.12.2009 se inregistreaza datorii restante 267.221 lei.

- societatea a inregistrat provizioane pentru clientii neincasati in termen in suma de 1.275.118 lei.

-societatea a incheiat incepand cu luna iulie 2009 un contract comercial cu S.C. CHIMOPAR S.A., in baza caruia intreaga productie de saltele a fost preluata, astfel ca societatea va vinde acest produs integral acestui agent; de asemenea materiile prime sunt achizitionate de S.C. CHIMOPAR S.A. si date in custodie spre prelucrare societatii Victoria SA; evidenta acestora este mentinuta cu contul de evidenta in afara bilantului 8032 "valori materiale primite spre prelucrare'.; utilizand acest mod de productie, incepand cu luna iulie, s-au creat premisele unui TVA colectat care nu a putut fi achitat de societate in termen, astfel ca ANAF, sect 6 a instituit titlu executoriu in temeiul art. 141 din OG nr. 92/2003 privind Codul de procedura fiscala, cu modificarile si completarile ulterioare, blocand conturile bancare curente.

- numarul mediu de salariati in anul 2009 a scazut de la 135 la 94.

Din controalele si investigatiile efectuate de noi, nu au rezultat abateri in gestionarea valorilor banesti, iar angajarea cheltuielilor s-a facut cu respectarea prevederilor legale si statutare, pe baza hotararilor Consiliului de Administratie

Dupã pãrerea noastrã, situațiile financiare anuale dau o imagine fidelã rezultatului operațiilor exercițiului încheiat, cât și situației financiare și patrimoniului S.C.

VICTORIA S.A. la sfârşitul acestui exerciţiu şi sunt conforme cu prevederile legale, cu exceptia prevederilor art. 153.24-(1) din L.31/1990 republicata si modificata prin L.441/2006:" Dacă consiliul de administratie.... constată că, în urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferenţă între totalul activelor şi totalul datoriilor acesteia, s-a diminutat la mai puţin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, vor convoca de indata adunarea generală extraordinară, pentru a decide daca societatea trebuie dizolvata".Activul net la 31.12.2009 este in valoare de (-) 13.355.944 lei.

7. Propuneri de măsuri pentru a fi avute în vedere de Consiliul de Administratie si de Adunarea Generală a Acţionarilor

- respectarea prevederilor art. 153.24-(1) din L.31/1990 republicata si modificata prin L.441/2006:" Dacă consiliul de administratie.... constată că, în urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferenţă între totalul activelor şi totalul datoriilor acesteia, s-a diminuta la mai puţin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, vor convoca de indata adunarea generală extraordinară, pentru a decide daca societatea trebuie dizolvata".
- respectarea prevederilor art. 69 din L.31/1990 republicata si modificata prin L.441/2006: Dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit.";
-Analiazarea datoriilor inregistrate in contul Creditori diversi si alte datorii catre parti afiliate si posibilitatea transformarii acestora in datorii pe termen lung, fapt ce ar putea avea ca efect imbunatatirea valorii activului net si incadrarea in prevederile art.158.
- Prescrierea furnizorilor mai vechi de 3 ani si inregistrarea acestora pe venituri care ar produce acelasi efect respectiv imbunatatirea valorii activului net si incadrarea in prevederile art.158.

Comisia de cenzori constata respectarea reglementarilor in vigoare privind intocmirea si prezentarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2009 si este de acord cu supunerea acestora spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor.

Bucuresti,
17.05.2010

Cenzori,

Dorobantu Nicoleta

Catut Marcela

Popescu Lucian

Corpul Experţilor Contabili din Romania
Filiala Bucureşti
EXPERT CONTABIL
POPESCU LUCIAN
Nr. 15260
L. 156/98