

**Raport anual**  
**Conform Regulamentului CNVM nr.1(Anexa 32)**  
**Pentru exercițiul financiar 2009**

Data raportului : mai 2010

Denumirea societății comerciale: Rafinăria Steaua Română SA  
Sediul social: Câmpina, str.Calea Doftanei. Nr 15, jud Prahova

Numărul de telefon/fax 40(244) 336 151, fax 40(244) 337 341

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului CUI RO 132 2632

Număr de ordine în Registrul Comerțului J 29/148/1991,

Capital social subscris și vărsat 4.136.347,5 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise RASDAQ (simbol STRO)

## **1. Analiza activității societății comerciale**

### **a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;**

Având ca obiect de activitate prelucrarea țițeiului și comercializarea produselor petroliere SC Rafinăria Steaua Română S.A. este unul din operatorii care acționează pe piață produselor petroliere atât în România cât și în afara ei.

Activitatea S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. este orientată către menținerea unei nivel înalt de fidelizare a clienților prin asigurarea unor servicii oportune și prin dezvoltarea de noi produse în parteneriat cu clienții, societatea propunându-și să răspundă nevoilor clienților.

### **b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;**

Societatea a fost înființată în anul 1895, și funcționează pe actualele amplasamente de la înființare.

### **c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;**

Nu este cazul

### **d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;**

AGA aprobă scoaterea din uz și casarea mijloacelor fixe uzate, conform propunerilor executivului. Nu au fost realizate achiziții în afara investițiilor descrise și nici înstrăinări de active.

#### **1.1.1. Elemente de evaluare generală:**

La data de 31.12.2009, societatea înregistrează următorii indicatori economico-financiari, comparativ cu anul 2008:

**Cifra de afaceri** realizata in anul 2009 este de 62.306.935 lei si reprezinta numai 13,06% fata de anul 2008, cand societatea inregistra o cifra de afaceri la nivelul sumei de 476.776.514 lei.

|                                  | 2009               | 2008              | 2009/2007 |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| ▪ Venituri din exploatare        | 56.337.305         | 514.137.097       | 10,96%    |
| ▪ Cheltuieli din exploatare      | 75.119.222         | 503.164.844       | 14,93%    |
| ▪ <b>Rezultat din exploatare</b> | <b>-18.781.917</b> | <b>10.972.253</b> |           |
| ▪ Venituri financiare            | 1.351.041          | 2.310.631         | 58,47%    |
| ▪ Cheltuieli financiare          | 10.407.394         | 7.744.725         | 134,38%   |
| ▪ <b>Rezultat financiar</b>      | <b>-9.056.353</b>  | <b>-5.434.094</b> |           |
| ▪ <b>Rezultat brut</b>           | <b>-27.838.270</b> | <b>5.538.159</b>  |           |
| ▪ Impozit pe profit              | 28.667             | 1.835.534         | 1,56%     |
| ▪ <b>Rezultat net</b>            | <b>-27.866.937</b> | <b>3.702.625</b>  |           |

Societatea înregistrează atât pierdere din exploatare (67,46% din rezultatul brut) cât și pierdere financiară (32,54%).

Pierderea din exploatare se datorează imposibilității finanțării aprovizionării cu materie prima, generată exclusiv de abuzul ANAF de nerambursare a TVA aferent livrărilor intracomunitare și exporturilor, abuz corectat prin Hotărârea ICJC București, de recunoașterea a Deciziei 256 din dec 2008, a Curții de Apel Ploiești ca definitivă și irevocabilă.

Dacă societatea ar fi încasat TVA-ul și penalitățile pentru neplata la timp a acestuia, datorat de către stat conform legii, pentru perioada 2007, 2008 și 2009, plățile către Petrom SA ar fi fost onorate la scadență, materia primă (țitei) s-ar fi aprovizionat normal conform contractului valabil din anul 2008 și prelungit pentru 2009, nu s-ar fi achitat penalități de întârziere a plăților către diverși furnizori, iar activitatea societății s-ar fi derulat în condiții normale fără a se mai înregistra pierderea respectivă.

Rezultatul financiar negativ reiese din costuri suplimentare aferente creditelor în derulare, precum și din costurile creditului transformat din facilitate non cash (Scrisoarea de Garanție Bancară) în credit cu termen scurt cu dobânzi penalizatoare.

Lichiditate (disponibil în cont etc.). La 31.12.2009 disponibilitățile în casă și conturi erau de 12.930.987 lei, adică cu 145,47% mai mult față de disponibilitățile existente la 31.12.2008 (5.267.663 lei)

### 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

#### Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

Cu o capacitate proiectată de 400.000 t/an Rafinăria este destinată prelucrării țiteiului parafinos selecționat românesc, cu conținut redus de sulf fiind specializată în producerea combustibililor, parafinelor, a uleiurilor și produselor speciale (vaseline, solvenți). Principalele produse ale S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. sunt:

- Benzină de distilare atmosferică
- Component DA
- White Spirit
- Motorină D2
- Combustibil tip M
- Termostar
- Combustibil tip P

- Combustibil Lichid Ușor tip III
- Ulei RF 1,2, distilat
- Ulei MF 19
- Ulei Te 16
- Ulei Te 12
- Ulei Te 6 A
- Vaselină tehnică
- Parafine
- Păcură

a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Produsele SC Rafinăria Steaua Română SA se comercializează atât pe piață internă cât și externă. În ultimii doi ani situația vânzărilor se prezintă astfel:

| Vânzări          | an 2009<br>-lei- | an 2008<br>-lei- | % fata de 2008 |
|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Total din care : | 62.306.935       | 476.776.514      | 13,07%         |
| - piață internă  | 55.589.040       | 261.357.991      | 21,27%         |
| % din total      | 89,20%           | 54,81%           |                |
| - piață externă  | 6.717.895        | 204.792.182      | 3,28%          |
| %din total       | 10,80%           | 45,18%           |                |

Societatea practică în prezent distribuția directă Producător – Consumator cu avantajul contactului direct cu utilizatorul final al produselor și a unui nivel redus al costurilor cu distribuția.

### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Materia primă pentru asigurarea ciclului de producție este țițeiul și ulei regenerabil ce se colectează de la furnizori interni. În anul 2009 societatea a prelucrat 9.136 tone semifabricate și 8.170 tone alte materii prime, obținându-se 17.306 tone produse finite destinate comercializării și consumului propriu.

Uleiul uzat s-a achiziționat atât în baza unor contracte directe cu generatori de ulei, cât și prin contracte de achiziție publică, în cazul licitațiilor organizate.

### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) **Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piață internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;**

Activitatea de vânzare, respectiv 33.404 tone produse petroliere, s-a făcut atât la intern în proporție de circa 89% cât și prin livrări la export și intracomunitare în proporție de 10%.

**b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori**

În calitate de operator într-o piață, în care acționează mari competitori, iar concurența este agresivă, Rafinăria Steaua Română lucrează alături cu clienții săi pe parcursul tuturor etapelor procesului de cumpărare, de la sprijinirea lor în identificarea problemelor până la găsirea soluțiilor și executarea operațiilor care au loc după vânzare, clădind astfel o relație de lungă durată cu aceștia. Pe termen lung, în condițiile reluării activității de procesare titei, Rafinăria Steaua Română își propune să păstreze clienții oferindu-le soluții pentru nevoile curente și anticipând satisfacerea nevoilor lor viitoare .

Rafinăria Steaua Română SA este singurul producător din România de parafina, folosită pentru diverse industrii printre care industria de mobilă, industria cosmetică, industria alimentară, etc. Pe lângă parafină mai sunt obținute din rafinare, amestec și finisare diverși solvenți, combustibili pentru producerea aburului și a energiei, diluanți, păcură. Calitatea acestor produse este cea practică pe piețele din Europa.

**c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății**

Majoritatea produselor sunt distribuite la mai mulți clienți, societatea nedepinzând de unul singur, însă la Distilatul de vid și Benzina de distilare finală, semifabricate cu pondere mare în total producție, societatea depinde de contractele pe care le încheie cu alte rafinării, care preiau aceste semifabricate ca materie primă.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale**

**a) Precizarea numărului angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;**

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| 1. Număr angajați         | 380 persoane            |
| 2. Structura personalului |                         |
| - personal administrativ  | 137 persoane (36,05%)   |
| - personal în producție   | 243 persoane (63,95 %)  |
| - maiștri                 | 5 persoane ( 1.24%)     |
| - studii medii            | 21 persoane (5.20 % )   |
| - muncitori               | 316 persoane (78.22 % ) |

Cei 380 salariați au contract de muncă pe durată nedeterminată.

În Rafinărie funcționează Sindicatul *Rafinorul* în care sunt înscrși majoritatea salariaților.

**b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.**

În anul 2009 nu au fost raporturi conflictuale cu salariații și/ sau managementul societății.

În perioada aprilie – decembrie 2009 o mare parte din angajații Societății au fost în somaj tehnic.

**1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. funcționează conform *Autorizației integrate de mediu nr.83/07.08.2006* valabilă până la data de 31.12.2015. Aceasta include un program de acțiune cu măsuri ce trebuie realizate în

cursul unei perioade până la 31 decembrie 2015 .Una din prevederile în ceea ce privește mediu este ca până în anul 2015 să se redea circuitului natural al terenurilor pe care sunt depozitate actualmente gudroanele acide, provenite din funcționarea neîntreruptă de peste 116 ani a rafinăriei, denumită **poluare istorică**.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Activitatea de cercetare dezvoltare a fost diminuată în cursul anului 2009 având în vedere situația societății.

#### **1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului**

##### **a) riscul de piață**

Situația actuală de criză generală globală impune acțiunea cu prudență și evaluarea permanentă a riscului de piață. Conducerea nu poate evalua schimbări ce vor avea loc în România și influența lor asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie.

##### **b) Riscul valutar și rata inflației**

|                         | <u>2008</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Curs de schimb lei/US\$ | 2,8342      | 2,9361      |
| Rata inflației          | 6,71%       | 5,61%       |

Din datele prezentate rezultă că există riscul de reducere a valorii activelor monetare nete deținute în lei

##### **c) Riscul de lichiditate**

Politica societății este aceea de a menține suficiente lichidități pentru plata obligațiilor la termenele scadente, însă criza generală resimțită la nivel global și național a produs efecte dramatice asupra societății, în sensul că nerambursarea sumelor de TVA datorate de buget societății pentru exporturile din 2007 și 2008 pe perioade cuprinse între minim 230 de zile și maxim 626 de zile față de termenul legal, lipsa obiectului principal de activitate au condus la blocarea lichidităților Rafinăriei și întâzieri ale plății facturilor către furnizorii săi în anumite perioade ale anului 2009.

##### **d) Riscul ratei de dobândă**

Societatea beneficiază de credite pe termen scurt de la BCR, beneficiază de credit de investiții de la Volksbank și mai beneficiază de leasing financiar de la BCR leasing și Pireus Bank. Ratele de dobândă sunt cele practicate pe piață din România, existând riscul modificărilor într-o direcție sau alta.

##### **e) Riscul de credit**

Societatea se expune riscului de credit clienți prin acordarea de termene de plată la livrările unor produse.

#### **1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

Pentru recuperarea pagubelor generate de abuzurile ANAF condamnate prin decizii ale Înaltei Curți de Justiție și Casație, după recuperarea cu întârziere între minim 330 zile și 626 zile a sumelor datorate de stat pentru TVA - societatea a înaintat mai multe cereri de chemare în judecată a Direcției Finanțelor Publice/ANAF pentru recuperarea dobânzilor datorate plăților cu întârziere, precum și pentru recuperarea daunelor din nefuncționare,

pierdere de clienți, pierderea credibilității în fața creditorilor (băncilor), recuperarea plăților de penalități către furnizori.

Astfel, exista pe rol un număr de 4 procese, cu sume total de recuperat de 52.858.501 lei și daune morale de 22 mil lei, pentru care se vor pronunța instanțele competente, speram ca în cursul anului curent.

Dacă aceste sume de care a fost privată societatea prin acțiunile ilegale și abuzive ale ANAF și condamnate irevocabil și definitiv de instanțele din țară, ar fi fost în activul societății - societatea își putea continua fără întrerupere atât programul de investiții cât și activitatea de bază, chiar în condițiile crizei financiare mondiale, n-ar fi fost nevoită să trimită în șomaj tehnic personalul pe o perioadă de peste 1 an. Aceasta rezultă din simulările făcute de experți desemnați de instanță, în cadrul proceselor intentate de societate către ANAF.

## **2. Activele corporale ale societății comerciale**

### **2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Principalele echipamente și instalații de rafinare existente în prezent pe platforma rafinării sunt:

- Instalație de desalinare electrică- capacitate nominală 400.000 tone/an, pusă în funcțiune în 1998 și realizată după proiect Petrolite Baker GmbH Germania și IPIP Ploiești
- Instalație de distilare atmosferică a țițeiului – capacitate nominală 400.000 tone / an, pusă în funcțiune în 1965 conform proiect IPIP Ploiești
- Instalație de distilare în vid a păcurii – capacitate nominală 165.000 tone / an, modernizată în 1995 după proiect IPIP Ploiești
- Instalație de distilare în vid - capacitate nominală 140.000 tone / an, pusă în funcțiune în 1937 și realizată conform proiectului firmei Arthur G. Mc Kee & Co –Cleveland Ohio
- Instalație de amestecare/finisare produse - capacitate nominală 340.000 tone/an
- Instalație de deparafinare ulei – capacitate nominală 75.000 tone / an, realizată în 1926 și modernizată în perioada 1994-1995 după proiect IPIP Ploiești
- Instalație de dezuleiere și fabricație parafină - capacitate nominală 11.000 tone / an, realizată în 1926 și modernizată în perioada 1999-2001 după proiect IPIP Ploiești
- Instalație de fabricare bitum - capacitate nominală 24.000 tone/an , pusă în funcțiune în 1961 și realizată după proiect IPIP Ploiești
- Parc rezervoare- capacitate de depozitare totală 53.300 tone
- Rampă de încărcare / descărcare auto și CF
- Centrală termo-electrică - din anul 2006 aburul tehnologic se asigură cu un cazan ICI Caldae – Italia de 18 t abur/oră
- Instalația de demineralizare a apei – realizată în anul 1995 după proiect ISPE București
- Instalația pentru epurare ape uzate – investiție nouă pusă în funcțiune în 2008 , cu o capacitate de 250 mc/oră , după proiect Awas Germania
- Laboratoare
- Parc auto
- Ateliere de întreținere și reparații(Mecanic, Electric, AMC)

**Activele imobilizate** ale societății au crescut cu 19,20 % la 31 decembrie 2009 față de începutul anului, respectiv de la 90.399.871 lei la începutul anului la 107.762.227 lei , principalele evoluții fiind prezentate în paragrafele următoare:

Actiunile imobilizate la data de 31.12.2009 se compun din urmatoarele

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Imobilizări necorporale | 4.069 lei       |
| Imobilizări corporale   | 107.755.811 lei |
| Imobilizări financiare  | 2.347 lei       |

Imobilizările necorporale s-au diminuat față de începutul anului ca urmare a înregistrării amortizării.

Imobilizările corporale au crescut cu 19,24 % în anul 2009, ca urmare a investițiilor realizate, dar și ca urmare a reevaluării construcțiilor. Ponderea cea mai mare o deține investițiile în curs, respectiv 47,50%.

Principalele obiective puse în funcțiune în cursul perioadei sunt următoarele:

|  |                |
|--|----------------|
| Monitorizare emisii cos fum cuptor DA  | 231.637 lei    |
| Modificare traseu conducte abur        | 283.462 lei    |
| Imbunatatirea factorului de putere     | 10.339 lei     |
| Betonare drum stație epurare ape uzate | 22.000 lei     |
| Dotări utilaje independente            | 48.657 lei     |
| Investitii în curs                     | 20.317.151 lei |

Imobilizările financiare s-au menținut constante comparativ cu anul 2008, întrucât în anul 2009 nu s-au efectuat tranzacții cu titluri de participare.

Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății.

### **3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială**

Deși acțiunile întreprinderii sunt cotate la bursă evoluția cursului acestora n-a cunoscut trendul indicat de teoria economică, care spune că *Acțiunile unei întreprinderi cotate la bursă sunt într-o mai mare măsură solicitate atunci când rata rentabilității financiare este superioară ratei medii a dobânzii, asigurând în acest fel creșterea cursului bursier.* Aceasta și datorită a tipicității funcționării economiei românești, în continuă tranziție, crizei globale, dar și datorită unei anume lipse de performanță internă.

Graficul evoluției cursului acțiunilor pe ultimul an la STRO este redat mai jos, Tranzacțiile din acest an fiind în scădere, ca de altfel ale întregii Burse<sup>1</sup>, mai jos este prezentat graficul evoluției cursului acțiunilor. (O acțiune are valoarea nominală de 0,1 lei, iar la ultima tranzacție din luna iunie a fost vândută cu 0,36lei)

---

1



În baza datelor deținute calculăm mai jos ratele bursiere, cu mențiunea că numărul acțiunilor ce se tranzacționează pe piață este nerelevant pentru a determina o valoare obiectivă. Astfel numărul total al tranzacțiilor în ultimile 52 de săptămâni pe STRO a fost de 231, cu un volum de 250.032 acțiuni, adică 1,11% din total acțiuni.<sup>2</sup>

#### Informații despre emisiune

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Număr total acțiuni | 41.383.475   |
| Valoare Nominală    | 0,1000       |
| Capital Social      | 4.138.347,50 |

#### Totaluri 52 săptămâni

|            |              |
|------------|--------------|
| Tranzacții | 231          |
| Volum      | 250.032      |
| Valoare    | 109.101,6800 |

Politica societății a fost aceea de nedistribuire dividende și de creșterea permanentă a capitalului propriu de lucru, pentru asigurarea surselor proprii de finanțare privind investițiile. Societatea nu deține acțiuni proprii și nici alte obligațiuni sau titluri de creanțe.

## 4. Conducerea societății comerciale

### 4.1 Consiliul de administrație

a) În cursul anului 2009 Administratorii societății sunt :

- **Mănoiu Elena**, Președinte al Consiliului,
- **Baibarac Ionel**, membru,
- **Carmen Bălăn**, membru,

- b) După știința administratorilor nu a existat nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între ei și o altă persoană datorită căreia să fi fost numiți ca administratori.
- c) Nici unul dintre administratori nu deține participații la capitalul social al SC Rafinăria Steaua Română SA
- d) Societatea nu deține acțiuni sau participațiuni în alte entități.

e) Conducere executiva a fost delegată către 6 directori, care asigură conducerea pe domenii de activitate, producție, comercial, administrativ, mecano-energetic și economic, pe baza de contracte de management, astfel :

|   | <b>Nume si prenume</b>    | <b>Funcția</b>            | <b>Data numirii</b> | <b>Perioadă de mandat</b> | <b>Nr. acțiuni detinute in capitalul social</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|---|
| 1 | BUCUR NICOLAE             | director general          | 16.aug.07           | 4 ani                     | 5.827   |
| 2 | MATEI NICOLAE             | director tehnic           | 16.aug.07           | 4 ani                     | 2.152   |
| 3 | RUJOIU MARIA MATILDA      | director economic         | 16.aug.07           | 4 ani                     | 3.627   |
| 4 | BORDEI LACRIMIOARA RODICA | director comercial        | 16.aug.07           | 4 ani                     | -   |
| 5 | LUNGU IULIAN              | director administrativ    | 16.aug.07           | 4 ani                     | 7.175   |
| 6 | CHIOREAN GH.ONUȚ          | director mecano-energetic | 16.aug.07           | 4 ani                     | 0   |

## 5. Situația financiar-contabilă

### 5.1 Elemente din bilanț

| <b>DENUMIRE</b>   | <b>2007 dec 31</b>        | <b>%</b>     | <b>2008 dec 31</b>        | <b>%</b>     | <b>2009 dec 31</b>        | <b>%</b>     |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Imobilizări necorporale   | 6.377                     | 0,00         | 33.499                    | 0,02         | 4.069                     | 0,00         |
| IMOBILIZĂRI CORPORALE   | 58.839.267                | 36,03        | 90.364.025                | 43,16        | 107.755.811               | 82,37        |
| IMOBILIZĂRI FINANCIARE  | 2.347                     | 0,00         | 2.347                     | 0,00         | 2.347                     | 0,00         |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>  | <b><u>58.847.991</u></b>  | <b>36,04</b> | <b><u>90.399.871</u></b>  | <b>43,17</b> | <b><u>107.762.227</u></b> | <b>82,38</b> |
| I. STOCURI  | 59.729.864                | 36,58        | 50.810.143                | 24,27        | 8.377.486                 | 6,40         |
| Creanțe   | 22.536.757                | 13,80        | 62.679.004                | 29,94        | 1.661.963                 | 1,27         |
| CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI  | 21.890.733                | 13,41        | 5.267.663                 | 2,52         | 12.930.987                | 9,88         |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>                                    | <b><u>104.157.354</u></b> | <b>63,78</b> | <b><u>118.756.810</u></b> | <b>56,72</b> | <b><u>22.970.436</u></b>  | <b>17,56</b> |
| CHELTUIELI ÎN AVANS   | 294.224                   | 0            | 224.571                   | 0            | 83.102                    | 0,06         |
| <b>Total active</b>   | <b>163.299.569</b>        |              | <b>209.381.252</b>        |              | <b>130.815.765</b>        |              |
| DATORII: SUME CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN | 94.981.892                | 39,79        | 107.446.636               | 51,32        | 47.322.652                | 36,18        |
| ACTIVE CIRCULANTE NETE/<br>DATORII CURENTE NETE                     | 9.469.715                 | 5,80         | 11.534.745                | 5,51         | -24.269.114               |              |
| TOTAL ACTIVE MINUS<br>DATORII CURENTE                               | <b>68.317.706</b>         |              | <b>101.934.616</b>        |              | <b>83.493.113</b>         |              |
| Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an      | <u>535.682</u>            | 0,32         | <u>28.821.890</u>         | 13,76        | <u>38.333.925</u>         | 29,30        |

|   |                   |              |                   |              |                   |              |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| VENITURI ÎN AVANS(SUBVENȚII INVESTIȚII) | 247.237           | 0,15         | 1.875.314         | 0,89         | 1.647.031         | 1,26         |
| CAPITAL ȘI REZERVE                      |                   |              |                   |              |                   |              |
| CAPITAL                                 | 4.138.348         | 2,3          | 4.138.348         | 1,97         | 4.138.348         | 3,16         |
| Rezerve din reevaluare                  | 51.608.410        | 31,60        | 51.608.410        | 24,65        | 51.750.091        | 39,56        |
| Rezerve legale                          | 827.670           | 0,51         | 827.670           | 0,39         | 827.670           | 0,63         |
| Alte rezerve                            | 7.619.369         | 4,67         | 10.960.389        | 5,23         | 14.606.148        | 11,17        |
| Profit sau pierdere                     | 3.340.990         | 2,05         | 3.702.625         | 1,77         | -27.866.937       |              |
| <b>Total capitaluri proprii</b>         | <b>67.534.787</b> | <b>41,36</b> | <b>71.237.412</b> | <b>34,02</b> | <b>43.512.157</b> | <b>33,26</b> |

## 5.2 Contul de profit și pierdere

|  | Exercitiul financiar încheiat la 31 dec 2007 (lei) | % din CA      | Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2008 (lei) | % din CA      | Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2009 (lei) | % din CA      |
|--|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| <b>Cifra de afaceri netă</b>                                       | <u>357.750.561</u>                                 | <u>100%</u>   | <u>476.776.514</u>                                 | <u>100%</u>   | <u>62.306.935</u>                                  | 100%          |
| din care: Producția vândută  | 350.193.121  |               | 476.070.336  |               | 60.870.172   |               |
| <b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>                             | <b>371.915.431</b>                                 | <b>103,96</b> | <b>514.137.097</b>                                 | <b>107,84</b> | <b>56.337.305</b>                                  | <b>90,42</b>  |
| <b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>                                    | <b>368.016.385</b>                                 | <b>102,87</b> | <b>503.164.844</b>                                 | <b>105,53</b> | <b>75.119.222</b>                                  | <b>120,56</b> |
| din care :   | -  |               | -  |               | -  |               |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile           | 328.550.596  | <b>91,84</b>  | 421.819.585  | <b>88,47</b>  | 14.171.991   | <b>22,74</b>  |
| Alte cheltuieli materiale  | 155.313  | <b>0,04</b>   | 204.525  | <b>0,04</b>   | 18.367   | <b>0,03</b>   |
| Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)                        | 5.236.142  | <b>1,46</b>   | 11.254.134   | <b>2,36</b>   | 1.100.178  | <b>1,76</b>   |
| Cheltuieli privind mărfurile                                       | 7.519.447  | <b>2,10</b>   | 677.439  | <b>0,14</b>   | 1.315.491  | <b>2,11</b>   |
| Cheltuieli cu personalul,  | 10.523.396   | <b>2,94</b>   | 11.742.341   | <b>2,46</b>   | 6.795.745  | <b>10,90</b>  |
| Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale | 3.222.222  | <b>0,90</b>   | 3.162.108  | <b>0,66</b>   | 3.677.883  | <b>5,90</b>   |
| Alte cheltuieli de exploatare                                      | 12.816.631   | <b>3,58</b>   | 54.303.821   | <b>11,39</b>  | 48.040.748   | <b>77,10</b>  |
| <b>Rezultat din exploatare</b>                                     |  |               |  |               |  |               |
| - Profit   | <b>3.899.046</b>                                   | <b>1,09</b>   | <b>10.972.253</b>                                  | <b>2,30</b>   | <b>-18.781.917</b>                                 |               |
| <b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>                                 | <b>937.278</b>                                     | <b>0,26</b>   | <b>2.310.631</b>                                   | <b>0,48</b>   | <b>1.351.041</b>                                   | <b>2,17</b>   |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                                       | <b>2.236.309</b>                                   | <b>0,63</b>   | <b>7.744.725</b>                                   | <b>1,62</b>   | <b>10.407.394</b>                                  | <b>16,70</b>  |
| Rezultat financiar   |  |               |  |               |  |               |
| - Pierdere   | <b>1.299.031</b>                                   | <b>0,36</b>   | <b>5.434.094</b>                                   | <b>1,14</b>   | <b>9.056.353</b>                                   | <b>14,53</b>  |
| Rezultat curent  | 2.600.015  | <b>0,73</b>   | 5.538.159  | <b>1,16</b>   | -27.838.270  |               |
| venituri extraordinare   | 1.242.953  | <b>0,35</b>   | 0  |               | 0  |               |
| Cheltuieli extraordinare   | 0  |               | 0  |               |  |               |
| <b>Profit sau pierdere extraordinara</b>                           | <b>3.842.968</b>                                   | <b>1,07</b>   | <b>5.538.159</b>                                   | <b>1,16</b>   | <b>0</b>   |               |
| Impozit pe profit  | 558815   | <b>0,16</b>   | 1.835.534  | <b>0,38</b>   | 28.667   | <b>0,04</b>   |
| <b>Profitul exercitiului financiar</b>                             | <b><u>3.284.153</u></b>                            | <b>0,92</b>   | <b><u>3.702.625</u></b>                            | <b>0,78</b>   | <b><u>-27.866.937</u></b>                          |               |

In cursul celor 3 ani nu s-au distribuit dividende

### 5.3 Situatia fluxurilor de trezorerie

|  | Exercițiul financiar                      |   |   |
|--|---|---|---|
|  | încheiat la<br>31 decembrie 2007<br>(lei) | încheiat la<br>31 decembrie 2008<br>(lei) | încheiat la<br>31 decembrie 2009<br>(lei) |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>  |   |   |   |
| Flux de numerar net generat din activități<br>operationale   | 22.957.632                                | -16.252.911                               | -12.263.808                               |
| Dobânzi plătite  | -1.042.778                                | -1.506.657                                | -7.372.639                                |
| Impozit pe profit plătit   | <u>-286.976</u>                           | <u>-2.469.378</u>                         | <u>-17.917</u>                            |
| <b>Numerar net din/ (utilizat in) activități<br/>de exploatare</b>   | 21.627.878                                | -20.228.946                               | -19.654.364                               |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>  |   |   |   |
| Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și<br>mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active<br>pe termen lung            | -3.980.206                                | -5.409.147                                | -2.366.108                                |
| Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri,<br>instalații și echipamente, active necorporale și alte<br>active pe termen lung | 17.880                                    | -   |   |
| Încasări din dobânzi   | <u>131.103</u>                            | <u>76.134</u>                             | <u>419.757</u>                            |
| <b>Numerar net utilizat in activități de investiții</b>  | -3.831.223                                | -5.333.013                                | -2.944.858                                |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>   |   |   |   |
| Încasări în numerar din credite  | 3.618.551                                 | 12.465.245                                | 69.401.602                                |
| Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate  | <u>-12.305.454</u>                        | <u>-3.526.356</u>                         | <u>-37.166.456</u>                        |
| <b>Numerar net din activități de finanțare</b>   | -8.686.903                                | -2.346.570                                |   |
| <b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului<br/>și echivalentelor de numerar</b>  | 9.109.752                                 | -16.623.070                               | 7.663.324                                 |
| Numerar și echivalente de numerar<br>la începutul exercițiului financiar   | <u>12.780.981</u>                         | <u>21.890.733</u>                         | <u>5.267.663</u>                          |
| Numerar și echivalente de numerar<br>la sfârșitul exercițiului financiar   | <u>21.890.733</u>                         | <u>5.267.663</u>                          | <u>12.930.987</u>                         |

#### 6. Semnături

Președinte Consiliu de administratie  
Elena Mănoiu

Director economic,  
Maria Matilda Rujoiu