

Raport anual
Conform Regulamentului CNVM nr.1 (Anexa 32)
Pentru exercițiul financiar 2010

Data raportului : aprilie 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 4.138.347,5 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;

În perioada februarie 2009 decembrie 2010 a fost întreruptă activitatea de producție privind obiectul principal de activitate, respectiv rafinarea țițeiului – cod CAEN 1920, din cauza lipsei finanțării necesare achiziției de materie primă și s-au întrerupt investițiile demarate de către societate. Lipsa producției, care constituia resursă majoră generatoare de venituri și implicit de disponibilități a afectat indicatorii economico-financiari ai rafinăriei.

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.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

La data de 31.12.2010, societatea înregistrează următorii indicatori economico-financiari, comparativ cu anul 2009:

Cifra de afaceri realizată în anul 2010 este de 33.620.168 lei și reprezintă numai 53,96% față de anul 2009, când societatea înregistra o cifră de afaceri la nivelul sumei de 62.306.935 lei.

	2010	2009	2010/2009
▪ Venituri din exploatare	33.381.086	56.337.305	59,25%
▪ Cheltuieli din exploatare	44.430.815	75.119.222	59,15%
▪ Rezultat din exploatare	-11.049.729	-18.781.917	
▪ Venituri financiare	2.298.509	1.351.041	170,13%
▪ Cheltuieli financiare	7.131.345	10.407.394	68,52%
▪ Rezultat financiar	-4.832.836	-9.056.353	
▪ Rezultat brut	-15.882.565	-27.838.270	
▪ Impozit pe profit	22.000	28.667	76,74%
▪ Rezultat net	-15.904.565	-27.866.937	

Societatea înregistrează atât pierdere din exploatare (69.57% din rezultatul brut) cât și pierdere financiară (30.43%). Pierderea din exploatare se datorează lipsei de finanțare pentru derularea contractului de aprovizionare cu țiței nr.J 470 / 30.07.2009 încheiat cu PETROM SA. Rezultatul financiar negativ reiese din costuri aferente creditelor în derulare.

La 31.12.2010 disponibilitățile în casă și conturi erau de 7.391.709 lei, adică cu 57.16% mai puțin fata de disponibilitățile existente la 31.12.2009 (12.930.987lei). Indicatorul lichidității generale la 31.12.2010 este de 0,27.

În condițiile funcționării normale societatea deținea o cotă de piață de 1,3%.

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 țițeiului 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. în anul 2010, rămân:

- Combustibil tip M
- Combustibil tip P
- Combustibil Lichid Ușor tip III
- Vaselină tehnică
- Păcură

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

Produsele SC Rafinăria Steaua Română SA s-au comercializat în anul 2010 numai pe piața internă.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse și servicii în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani;

Produs	2008	% in CA	2009	% in CA	2010	% in CA
BENZINA NAPHTA	36.649.695	7,69	392	0,00	0	0,00
B ITUM H 45	788.257	0,17	0	0,00	0	0,00
CLU tip III	4.876.290	1,02	2.451.991	3,94	2.394.965	7,12
COMBUSTIBIL MARIN DMA	6.411.202	1,34	184.000	0,30	33.872	0,10
COMBUSTIBIL MARIN DMB	4.757.314	1,00	3.146.243	5,05	0	0,00
COMBUSTIBIL MARIN IFO 180	193.257	0,04	67.956	0,11	0	0,00
COMBUSTIBIL MARIN IFO 380	843.990	0,18	119.092	0,19	0	0,00
COMBUSTIBIL TIP M	60.070.516	12,60	25.479.740	40,89	28.210.194	83,91
COMBUSTIBIL TIP P	707.147	0,15	979.053	1,57	9.289	0,03
COMPONENT DA	2.078.392	0,44	337.365	0,54	3.900	0,01
DILUSTAR	8.637.862	1,81	732.083	1,17	1.175	0,00
DISTILAT DE VID	23.130.120	4,85	0	0,00	0	0,00
PACURA	195.772.978	41,06	14.761.506	23,69	558.348	1,66
PARAFINA OPACA	12.923.189	2,71	2.704.712	4,34	0	0,00
PARAFINA TRANSPARENTA	5.677.010	1,19	930.301	1,49	0	0,00
TERMOSTAR	6.147.569	1,29	1.198.012	1,92	0	0,00
ULEI MF 19	207.783	0,04	48.271	0,08	0	0,00
ULEI NEEM. TIP SR ₃	134.376	0,03	0	0,00	0	0,00
ULEI RF	1.484.113	0,31	824.002	1,32	0	0,00
ULEI Te12	455.087	0,10	127.926	0,21	788	0,00
ULEI Te 6	28.224.769	5,92	98.817	0,16	0	0,00
VASELINA TEHNICA	350.593	0,07	111.332	0,18	45.638	0,14
MOTORINA MAX. 0.2% SULF	29.264.178	6,14	508.548	0,82	0	0,00
WHITE SPIRIT	45.198.659	9,48	5.695.297	9,14	0	0,00
TOTAL produse petroliere	474.984.346	99,62	60.506.639	97,11	31.261.929	92,99
Venituri din vanzarea marfurilor	706.178	0,15	1.436.763	2,31	2.002.177	5,96
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	775.324	0,16	43.789	0,07	19.425	0,06
Alte venituri	309.649	0,06	319.744	0,51	336.637	1,00
CIFRA DE AFACERI	478.776.514	100,00	62.306.935	100,00	33.620.168	100,00

c) Produse noi avute in vedere, pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse:

Există o investiție în curs, instalația de hidrodesulfurare motorină, iar la finalizarea acesteia urmează să se producă și motorină EURO 5.

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

În anul 2010 societatea a prelucrat 705 tone semifabricate și 11.604 tone alte materii prime, obținându-se 12.107 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 piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;

Activitatea de vânzare, respectiv 12.059 tone produse petroliere, s-a facut numai la intern.

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.

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

Nu e cazul

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	310 persoane
2. Structura personalului	
- personal administrativ	138 persoane
- personal în producție	172 persoane

Având în vedere lipsa fondurilor necesare acoperirii costurilor cu forța de muncă și încetarea sau restrângerea unor activități din cadrul rafinăriei, în anul 2010 s-a impus desființarea unor posturi și reducerea numărului de salariați în raport cu anul precedent. Deasemenea, în sectoarele în care nu s-a putut asigura norma de lucru integrală datorită volumului scăzut de activitate, salariații au desfășurat activitatea în baza unui contract individual cu timp parțial de muncă.

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 2010 nu au fost raporturi conflictuale cu salariații și/ sau managementul societății.

În perioada februarie – mai 2010, angajații Societății au fost în șomaj tehnic conform OUG 4/2010.

Pentru angajații disponibilizați s-au respectat drepturile stabilite în Contractul colectiv de muncă.

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 2010 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 acționarea 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

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Curs de schimb lei/US\$	2,9361	3,2045
Curs de schimb lei/EURO	4,2282	4,2841

c) Riscul de lichiditate si de flux de numerar

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 condițiile în care activitatea de prelucrare țigii nu va fi reluată, există riscul ca societatea să nu își mai poată achita obligațiile scadente. Conducerea societății continuă eforturile de căutare și identificare a unor noi surse de finanțare, inclusiv investitori strategici și investitori financiari, concomitent cu acțiunile de rescadențare a creditelor existente și de reeșalonare a plății acestora.

d) Riscul ratei de dobândă

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

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparati cu aceeași perioadă a anului anterior

Pentru recuperarea pagubelor generate de abuzurile ANAF condamnate prin decizii ale Înaltei Curți de Justiție si 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 Direcție Finanțelor Publice/ANAF pentru recuperarea dobânzilor datorate plăților cu întârziere.

Astfel, există pe rol un număr de 3 procese, cu sume total de recuperat de 13.167.795 lei, pentru care se vor pronunța instanțele competente. Există incertitudini legate de soluțiile ce vor fi pronunțate de instanță în aceste litigii si de termenul de recuperare al sumelor solicitate. Aceste incertitudini au influență semnificativă asupra posibilităților de asigurare a finanțării necesare reluării activității de bază.

La data de 22.03.2011 s-a primit de la Administrația Fondului pentru Mediu decizia de impunere nr.4/17.03.2011 privind aplicarea penalității prevăzute în cazul nerestituirii certificatelor GES în anul 2010, pentru 4422 certificate în sumă de 1.825.225 lei. Se întocmește contestație pentru anularea acestei decizii, în paralel cu acțiunea în instanță de suspendare a Deciziei.

b) prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nu e cazul

c) prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu e cazul

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Activele imobilizate ale societății au crescut cu 0.44 % la 31 decembrie 2010 față de începutul anului, respectiv de la 107.762.227 lei la începutul anului la 108.232.363 lei , principalele evoluții fiind prezentate în paragrafele următoare:

Activele imobilizate la data de 31.12.2010 se compun din următoarele

Imobilizări necorporale	126.553 lei
Imobilizări corporale	108.103.463 lei
Imobilizări financiare	2.347 lei

Imobilizările necorporale au crescut de la 4.069 lei la începutul anului, la 126.553 lei la sfârșitul anului ca urmare a achiziției unor licențe pentru încadrarea în reglementările legale impuse de Regulamentul REACH 1907/2006.

Imobilizările corporale au crescut cu numai 347.652 lei în anul 2010 comparativ cu anul 2009, ca urmare a investițiilor în curs. Ponderea cea mai mare o dețin investițiile în curs, respectiv 50,84%. Începând cu 15.04.2010 s-au sistat lucrările de investiție la Instalația de Hidrofinare Motorină pe o perioadă de 12 luni, din cauza lipsei de finanțare.

Imobilizările financiare s-au menținut constante comparativ cu anul 2009, întrucât în anul 2010 nu s-au efectuat tranzacții cu titluri de participare.

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

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Uzura activelor societății comerciale se încadrează în limite normale în raport cu vechimea și gradul lor de utilizare. În mod curent se realizează lucrări de întreținere care să asigure menținerea în stare corespunzătoare de funcționare a instalațiilor.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

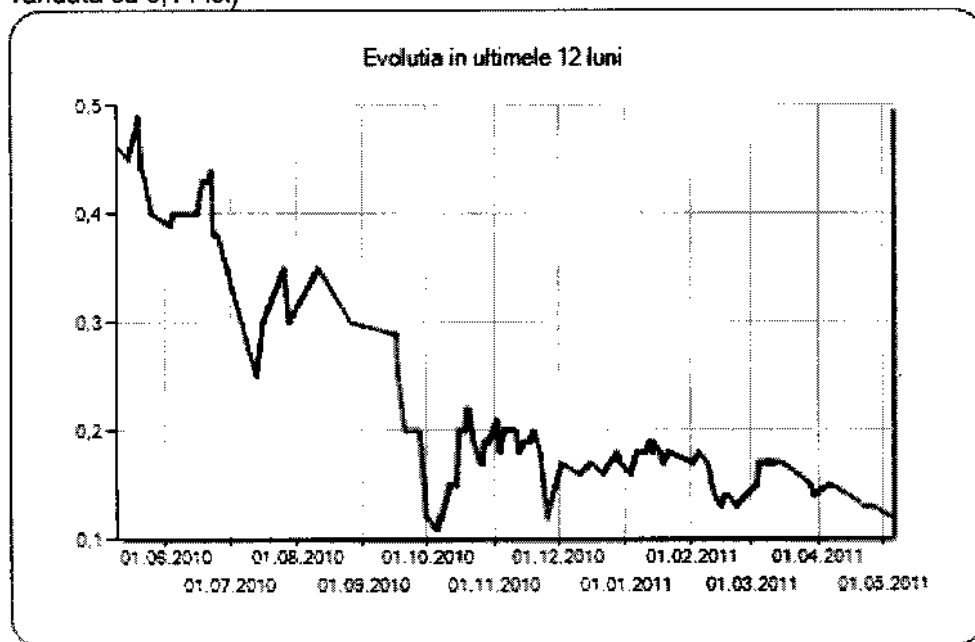
Nu e cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială

Acțiunile societății sunt cotate pe RASDAQ.

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 Burse¹, mai jos este prezentat graficul evoluției cursului acțiunilor. (O acțiune are valoarea nominală de 0,1 lei, iar la ultima tranzacție din luna decembrie a fost vândută cu 0,14 lei)



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 334, cu un volum de 429.302 acțiuni, adică 1,03% din total acțiuni.²

Informații despre emisiune

Totaluri 52 săptămâni

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

Tranzacții 334
 Volum 429.302
 Valoare 83.459,2900

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite /plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În ultimii 3 ani nu s-au repartizat dividende.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu e cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu e cazul

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis acțiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare. Nu e cazul

4. Conducerea societății comerciale

4.1 Consiliul de administrație

- a) În cursul anului 2010 Administratorii societății sunt :
- **Mănoiu Elena**, Președinte al Consiliului, (57 ani, economist, experienta profesionala 34 ani, vechime in functie 12 ani)
 - **Baibarac Ionel**, membru, (61 ani, experienta profesionala 39 ani, vechime in functie 12 ani)
 - **Carmen Bălân**, membru pana la data de 30.07.2010,
 - **Oana Adina Volosetchi**, membru (41 ani, economist, experienta profesionala 17 ani, vechime in functie < 1 an)
- 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.

4.2 Conducerea executiva

Conducerea executiva a fost delegată către 5 directori, care asigură conducerea pe domenii de activitate, producție, comercial, administrativ, mecano-energetic și economic, pe baza de contracte de management, astfel :

	Nume si prenume	Funcția	Data numirii	Perioadă de mandat	Nr. acțiuni deținute în capitalul social
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

După știința administratorilor nu a existat nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii conducerii executive și o altă persoană datorită căreia persoanele respective să fi fost numite în conducerea executivă.

În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea membrilor consiliului de administrație și conducerii executive în care aceștia să fi fost implicați și nici litigii / proceduri administrative care privesc capacitatea respectivilor membri de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

5. Situația financiar-contabilă

5.1 Elemente din bilanț

DENUMIRE	2008 dec 31	%	2009 dec 31	%	2010 dec 31	%
Imobilizări necorporale	33.499	0,02	4.069	0,00	126.553	0,10
IMOBILIZĂRI CORPORALE	90.364.025	43,16	107.755.811	82,37	108.103.463	86,37
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	2.347	0,00	2.347	0,00	2.347	0,00
A. ACTIVE IMOBILIZATE	<u>90.399.871</u>	<u>43,17</u>	<u>107.762.227</u>	<u>82,38</u>	<u>108.232.363</u>	<u>86,47</u>
I. STOCURI	50.810.143	24,27	8.377.486	6,40	7.567.845	44,71
Creanțe	62.679.004	29,94	1.661.963	1,27	1.965.966	1,57
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	5.267.663	2,52	12.930.987	9,88	7.391.709	5,91
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	<u>118.756.810</u>	<u>56,72</u>	<u>22.970.436</u>	<u>17,56</u>	<u>16.925.520</u>	<u>13,52</u>
CHELTUIELI ÎN AVANS	224.571	0	83.102	0,06	5.068	0,00
Total active	<u>209.381.252</u>		<u>130.815.765</u>		<u>125.162.951</u>	
DATORII: SUME CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	107.446.636	51,32	47.322.652	36,18	62.801.866	50,18
ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	11.534.745	5,51	-24.269.114		-45.871.278	
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	<u>101.934.616</u>		<u>83.493.113</u>		<u>62.361.085</u>	
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	<u>28.821.890</u>	13,76	<u>38.333.925</u>	29,30	<u>33.278.424</u>	26,58
VENITURI ÎN AVANS(SUBVENȚII INVESTIȚII)	1.875.314	0,89	1.647.031	1,26	1.475.067	1,18
CAPITAL ȘI REZERVE						
CAPITAL	4.138.348	1,97	4.138.348	3,16	4.138.348	3,31
Rezerve din reevaluare	51.608.410	24,65	51.750.091	39,56	51.750.091	41,34
Rezerve legale	827.670	0,39	827.670	0,63	827.670	0,66
Alte rezerve	10.960.389	5,23	14.606.148	11,17	14.606.148	11,67
Profitul sau pierderea reportata	56.837	0,03	56.837	0,04	-27.810.098	
Profit sau pierdere	3.702.625	1,77	-27.866.937		-15.904.565	
Total capitaluri proprii	<u>71.237.442</u>	<u>34,02</u>	<u>43.512.157</u>	<u>33,26</u>	<u>27.607.594</u>	<u>22,06</u>

5.2 Contul de profit și pierdere

	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2008 (lei)	% din CA	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2009 (lei)	% din CA	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2010 (lei)	% din CA
	Cifra de afaceri netă	<u>476.776.514</u>	<u>100%</u>	<u>62.306.935</u>	100%	<u>33.620.168</u>
din care: Producția vândută	476.070.336		60.870.172		31.617.991	
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	<u>514.137.097</u>	107,84	<u>56.337.305</u>	90,42	<u>33.381.086</u>	99,29
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	<u>503.164.844</u>	105,53	<u>75.119.222</u>	120,56	<u>44.430.815</u>	132,16
din care :						

Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	421.819.585	88,47	14.171.991	22,74	26.621.452	79,18
Alte cheltuieli materiale	204.525	0,04	18.367	0,03	13.733	0,04%
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	11.254.134	2,36	1.100.178	1,76	554.341	1,65%
Cheltuieli privind mărfurile	677.439	0,14	1.315.491	2,11	1.906.321	5,67%
Cheltuieli cu personalul, Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	11.742.341	2,46	6.795.745	10,90	6.122.800	18,21
Alte cheltuieli de exploatare	3.162.108	0,66	3.677.883	5,90	3.606.162	10,73
Alte cheltuieli de exploatare	54.303.821	11,39	48.040.748	77,10	5.584.243	16,61
Rezultat din exploatare						
- Profit	10.972.253	2,30	-18.781.917		-11.049.729	
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	2.310.631	0,48	1.351.041	2,17	2.298.509	6,84%
Cheltuieli financiare	7.744.725	1,62	10.407.394	16,70	7.131.345	21,21
Rezultat financiar						
- Pierdere	5.434.094	1,14	9.056.353	14,53	4.832.836	14,37
Rezultat curent	5.538.159	1,16	-27.838.270		-15.882.565	
venituri extraordinare	0		0			
Cheltuieli extraordinare			0			
Profit sau pierdere extraordinara	5.538.159	1,16	0	1,16	0	
Impozit pe profit	1.835.534	0,38	28.667	0,04	22.000	0,65%
Profitul exercitiului financiar	3.702.625	0,78	-27.866.937		-15.904.565	

În cursul celor 3 ani nu s-au distribuit dividende

5.3 Situatia fluxurilor de trezorerie

	Exercițiul financiar		
	încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)	încheiat la 31 decembrie 2009 (lei)	încheiat la 31 decembrie 2010 (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	-16.252.911	-12.263.808	-7.990.865
Dobânzi plătite	-1.506.657	-7.372.639	-1.300.589
Impozit pe profit plătit	<u>-2.469.378</u>	<u>-17.917</u>	<u>-21.750</u>
Numerar net din/ (utilizat in) activități de exploatare	-20.228.946	-19.654.364	-9.313.204
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	-5.409.147	-3.366.108	-528.137
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	-	1.493	3.425
Încasări din dobânzi	<u>76.134</u>	<u>419.757</u>	<u>236.091</u>
Numerar net utilizat în activități de investiții	-5.333.013	-2.944.858	-2.177.205

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite	12.465.245	69.401.602	8.481.532
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	-3.526.356	-37.166.456	-922.104
Plăți în numerar pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar		<u>-1.972.600</u>	<u>-1.608.297</u>
Numerar net din activități de finanțare	-2.346.570	30.262.546	5.951.131
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
	-16.623.070	7.663.324	-5.539.278
Numerar și echivalente de numerar			
la începutul exercițiului financiar	<u>21.890.733</u>	<u>5.267.663</u>	<u>12.930.987</u>
Numerar și echivalente de numerar			
la sfârșitul exercițiului financiar	<u>5.267.663</u>	<u>12.930.987</u>	<u>7.391.709</u>

6. Semnături

Președinte Consiliu de administrație
Elena Mănoiu

Director general,
Nicolae Bucur

Director economic,
Maria Matilda Rujoiu



Anexe:

1. Contracte importante încheiate în 2010 (contractul de credit pentru achitarea leasingului);
2. Documente privind înlocuirea unui membru în consiliul de administrație