



Str. Condorilor nr.9, Bacau 600 302; Inmatriculat cu nr: J04/1137/1991-R.C.Bacau;  
Cod Unic de Inregistrare:950 531; Atribut fiscal:R; Capital social:29.284.132,50 lei(RON)  
Tel:+40.234.575 070; Fax:+40.234.572 023/572 259; Tlx: 21 339 aero r  
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:<http://www.aerostar.ro>

---

# **RAPORTUL ANUAL**

**AFERENT**

**EXERCITIULUI FINANCIAR 2010**



# AEROSTAR S.A.

GRUP INDUSTRIAL AERONAUTIC-BACAU-ROMANIA

Str. Condorilor nr.9, Bacau 600 302; Inmatriculat cu nr: J04/1137/1991-R.C.Bacau;  
Cod Unic de Inregistrare:950 531; Atribut fiscal:R; Capital social:29.284.132,50 lei(RON)  
Tel:+40.234.575 070; Fax:+40.234.572 023/572 259; Tlx: 21 339 aero r  
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http://www.aerostar.ro

---

## CUPRINS

- **DECLARATIA CONDUCERII AEROSTAR**
- **DECLARATIA „APLICI sau EXPLICI”**
- **PROPUNEREA DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI REALIZAT IN ANUL 2010**
- **RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT**
- **SITUATIILE FINANCIARE ANUALE LA DATA DE 31.12.2010**
  - **BILANT**
  - **CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**
  - **DATE INFORMATIVE**
  - **SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**
  - **SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**
  - **NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**
- **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010**



**AEROSTAR S.A.**  
**GRUP INDUSTRIAL AERONAUTIC-BACAU-ROMANIA**

Str. Condorilor nr.9, Bacau 600 302; Inmatriculat cu nr: J04/1137/1991-R.C.Bacau;  
Cod Unic de Inregistrare:950 531; Atribut fiscal:R; Capital social:29.284.132,50 lei(RO)  
Tel:+40.234.575 070; Fax:+40.234.572 023/572 259; Tlx: 21 339 aero r  
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http://www.aerostar.ro

---

## **DECLARAȚIE**

**În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991 si  
Regulamentului nr.1/2006 emis de Comisia Nationala a Valorilor  
Mobiliare**

**Subsemnații GRIGORE FILIP, având calitatea de Președinte al  
Consiliului de Administrație și Director General al SC AEROSTAR S.A. și  
DORU DAMASCHIN, având calitatea de Vicepreședinte al Consiliului de  
Administrație și Director Financiar al S.C AEROSTAR S.A., conform art. 10  
alin. (1) din Legea contabilității nr.82/1991 își asumă răspunderea pentru  
întocmirea situațiilor financiare anuale la 31.12.2010 si confirmă ca:**

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale  
la 31.12.2010 sunt în conformitate cu reglementările contabile  
conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene,  
aprobate prin OMFP 3055/2009, cu modificările ulterioare**
- b) Situațiile financiare anuale la 31.12.2010 oferă o imagine corectă și  
conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare,  
contului de profit și pierdere și a celorlalte informații referitoare la  
activitatea desfășurată**
- c) Raportul Consiliului de Administrație asupra exercițiului financiar  
2010 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor S.C.  
AEROSTAR S.A. precum și o descriere a principalelor riscuri și  
incertitudini specifice activității desfășurate**
- d) S.C. AEROSTAR S.A. BACAU își desfășoară activitatea in condiții de  
continuitate.**

**Președinte al Consiliului de Administrație și Director General,  
GRIGORE FILIP**

**Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director Financiar,  
DORU DAMASCHIN**

**Declaratia "Aplici sau Explici" - Martie 2010**  
**Codul De Governanta Corporativa al BVB**

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
P19		Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist?		X	A fost optiunea AGA de adoptare a sistemului unitar
P1	R1	Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Governanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa?		X	Reglementarea este relativ noua.
		Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?		X	Nefiind adoptat nu putea fi postat pe website-ul companiei.
	R2	In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive?		X	Nu s-a adoptat un astfel de regulament/statut pana la data prezentei declaratii.
	R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent?		X	Pentru Raportul anual aferent anului 2010 s-a optat doar pentru atasarea la Raport a prezentei declaratii.
		Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa:			Urmeaza a fi postate pe website dupa elaborarea Regulamentului de Governanta Corporativa
		a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa?		X	
		b) actul constitutiv actualizat?	X		
		c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?		X	Urmeaza a fi postate pe website dupa elaborarea Regulamentului de Governanta Corporativa
d) Declaratia „Aplici sau Explici”?		X			
e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisiilor de specialitate?	X				
f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive?		X	Sunt informatii publice disponibile pentru actionari la cerere, dar care pana acum nu au fost postate pe website		
P2		Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori?	X		

**Declaratia "Aplici sau Explici" - Martie 2010**  
**Codul De Governanta Corporativa al BVB**

P3	R4	Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA):  a) convocatorul AGA?	X		
		b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi?	X		
		c) formularele de procura speciala?	X		
	R6	Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbateri?	X		
	R8	Emitentul disemineaza intr-o sectiune dedicata de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA?	X		
		Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu:  a) privind deciziile luate in cadrul AGA?	X		
		b) privind rezultatul detaliat al votului?	X		
		Emitentii disemineaza prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila:  a) rapoarte curente/comunicate?	X		
		b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale?	X		
	R9	Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii?	X		
P4, P5	R10	CA-ul se intruneste cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii emitentului?	X		
	R12	Emitentul detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate?	X		
		Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?	X		

**Declaratia "Aplici sau Explici" - Martie 2010**  
**Codul De Governanta Corporativa al BVB**

P6		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA?	X		
P7		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti?	X		
P8	R15	In activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?	X		
		Comitetele/comisiile consultative inainteaza rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta?	X		
	R16	Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16?	X		
	R17	Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregatire in domeniul guvernantei corporative?	X		
P9		Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)?	X		
P10		Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei?		x	Pentru urmatoarele alegeri va fi avuta in vedere infiintarea unui asemenea Comitet de Nominalizare
P11	R21	Consiliul de Administratie analizeaza cel putin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive?	X		
		Politica de remunerare este aprobata de AGA?	X		
	R22	Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?		X	Criza economica a impus inghetarea remuneratiei la nivelul anului 2008
	R24	Politica de remunerare a companiei este prezentata in Statutul/Regulamentul de Governanta Corporativa?		X	Urmeaza a fi reglementate odata cu elaborarea Regulamentului de Governanta Corporativa
P12, P13	R25	Emitentul disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare: a) informatii periodice (furnizarea periodica a informatiei)?		X	Aceste informatii se pun la dispozitie la cerere si intr-o limba straina
		b) informatii continue (furnizarea continua a informatiei)?		X	Aceste informatii se pun la dispozitie la cerere si intr-o limba straina

**Declaratia "Aplici sau Explici" - Martie 2010**  
**Codul De Governanta Corporativa al BVB**

		Emitentul pregateste si disemineaza raportarea financiara si conform IFRS?		x	Nu s-a adoptat o decizie in acest sens pana in prezent.
	R26	Emitentul promoveaza, cel putin o data pe an, intalniri cu analisti financiari, brokeri, agentii de rating si alti specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale?	X		
	R27	Exista in cadrul companiei un Comitet de Audit?	X		
	R28	CA sau Comitetul de Audit, dupa caz, examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?	X		
	R29	Comitetul de Audit este format in exclusivitate din administratori neexecutivi si are un numar suficient de administratori independenti?	X		
	R30	Comitetul de Audit se intalneste de cel putin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate intocmirii si diseminarii catre actionari si public a rezultatelor semestriale si anuale?	X		
	R32	Comitetul de Audit face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia?	X		
P14		CA a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese?		X	Nu au fost identificate astfel de situatii.
P15	R33	Administratorii informeaza CA asupra conflictelor de interese pe masura ce acestea apar si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente?	X		
P16	R34 / R35	CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate?	X		
P17	R36	CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta?	X		
P18	R37 / R38	Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei?	X		

## **PROPUNEREA DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI REALIZAT IN ANUL 2010**

<b>Profitul net al exercitiului financiar 2010</b>	<b>11.276.413 lei</b>
<b>repartizabil astfel:</b>	
<b>A. Rezerve</b>	<b>3.076.856 lei</b>
<b>B. Dividende</b>	<b>8.199.557 lei</b>
<b>(dividend brut pe acțiune = 0,070 lei)</b>	

**PREȘEDINTE CA & DIRECTOR GENERAL,  
GRIGORE FILIP**

**VICEPREȘEDINTE CA & DIRECTOR FINANCIAR  
DORU DAMASCHIN**



Catre Actionarii,

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT

1. Am auditat situatiile financiare anuale apartinand societatii comerciale S.C. AEROSTAR S.A. BACAU („Societatea”) pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010, care cuprind: Bilantul-formularul cod 10, Contul de profit si pierdere-formularul cod 20, Situatia modificarilor capitalului propriu, Situatia fluxurilor de numerar si Notele explicative la situatiile financiare anuale. Acestea sunt insotite de formularul cod 30 - Date informative si formularul cod 40 - Situatia activelor imobilizate. Situatiile financiare anuale sunt intocmite sub responsabilitatea conducerii societatii. Responsabilitatea noastra consta in exprimarea unei opinii asupra acestor situatii financiare anuale, precum si a gradului de conformitate a raportului administratorilor cu situatiile financiare anuale pentru acelasi exercitiu financiar.
2. Conducerea societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea adecvata a acestor situatii financiare anuale in conformitate cu cerintele normelor de contabilitate din Romania si anume Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, si Reglementarile contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Ordinul nr. 3055/2009 si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare anuale. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare anuale care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii, selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate, elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare anuale. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit emise de Camera Auditorilor din Romania si a Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile, ca situatiile financiare anuale nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare anuale. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare anuale ale societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare anuale luate in ansamblul lor.
5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.
6. In opinia noastra, situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a societatii la 31 decembrie 2010, rezultatele activitatii sale, situatia modificarilor capitalului propriu, si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu cerintele legale – Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.3055/2009, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

7. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
8. Situațiile financiare anuale anexate și acest raport sunt întocmite exclusiv în vederea depunerii acestora la instituțiile statului – Ministerul Finanțelor Publice, Registrul Comerțului, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.
9. Situațiile financiare anuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note explicative la situațiile financiare anuale în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anuale anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

#### Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare anuale

În concordanță cu cerințele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare anuale. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anuale alăturate.

Bacău, 25.03.2011

Auditor financiar,  
Monica Husanu





Str. Condorilor nr.9, Bacau 600 302; Inmatriculat cu nr: J04/1137/1991-R.C.Bacau;  
Cod Unic de Inregistrare:950 531; Atribut fiscal:R; Capital social:29.284.132,50 lei(RON)  
Tel:+40.234.575 070; Fax:+40.234.572 023/572 259; Tlx: 21 339 aero r  
e-mail:aerostar@aerostar.ro; Website:http://www.aerostar.ro

---

---

# **SITUAȚII FINANCIARE**

## **LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2010**

# **CUPRINS**

**BILANT**

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

**DATE INFORMATIVE**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**

Bifati numai dacă  Mari Contribuabili care depun bilantul la Bucuresti  
este cazul:  Sucursala

Dacă entitatea a optat pentru un exercitiu financiar diferit de anul calendaristic, potrivit art.27 alin.(3) din Legea contabilității nr.82/ 1991

Entitatea S.C. AEROSTAR S.A.

**Adresa**

Judet Bacau Sector Localitate BACAU

Strada CONDORILOR Nr. 9 Bloc Scara Ap. Telefon 0234575070

Număr din registrul comerțului J04/1137/1991

Cod unic de inregistrare 950531

Forma de proprietate 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderentă (cod si denumire clasa CAEN)

3030 Fabricarea de aeronave și nave spațiale

F10 - pag. 1

**BILANȚ**  
la data de 31.12.2010

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2010	31.12.2010
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	0	0
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	485.196	480.564
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct.233+234-2933)	05	85.026	0
<b>TOTAL (rd.01 la 05)</b>	<b>06</b>	<b>570.222</b>	<b>480.564</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	25.877.109	23.762.388
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	10.250.660	18.168.951
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	2.739	0
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	25.000	3.455.182
<b>TOTAL (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>36.155.508</b>	<b>45.386.521</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	40.721	14.080
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15	0	0
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct. 265 - 2963)	16	87.500	87.500

6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17	338.868	247.711
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	467.089	349.291
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	37.192.819	46.216.376
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358+ 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	5.554.724	2.689.116
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21	6.326.027	7.434.966
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	1.895.294	2.272.469
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	2.827.460	139.306
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	16.603.505	12.535.857
<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	24.543.896	16.847.877
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26	0	0
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27	0	0
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	1.152.013	739.103
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	29	0	0
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	25.695.909	17.586.980
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31	0	0
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32	0	39.123.786
TOTAL (rd. 31 + 32)	33	0	39.123.786
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	34	24.209.064	329.974
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	66.508.478	69.576.597
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	0	0
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38	0	0
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39	5.146.913	1.685.726
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	7.725.116	4.888.314
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	42	0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453***)	43	0	0

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	5.224.280	6.832.733
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	18.096.309	13.406.773
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	48.408.472	56.169.488
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	85.601.291	102.385.864
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	0	0
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	0	39.750
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51	0	0
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53	0	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55	0	0
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	0	39.750
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57	0	0
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58	0	0
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59	9.967.512	21.362.134
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	9.967.512	21.362.134
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61	67.555	2.106.627
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.63 + 64), din care:	62	3.697	336
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63	3.697	336
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64	0	0
Fond comercial negativ (ct.2075)	65	0	0
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66	71.252	2.106.963
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	29.284.133	29.284.133
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68	0	0
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69	0	0
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	29.284.133	29.284.133
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	20.941.137	20.934.550
IV. REZERVE			



1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	5.026.319	5.795.175
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74	8.406.339	8.582.497
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	81.694	88.281
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	3.685.160	5.993.160
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	17.199.512	20.459.113
Acțiuni proprii (ct. 109)	78	0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)			
SOLD C (ct. 117)	81	0	0
SOLD D (ct. 117)	82	25.948	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
SOLD C (ct. 121)	83	10.209.987	11.276.413
SOLD D (ct. 121)	84	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	85	2.042.597	3.076.856
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	86	75.566.224	78.877.353
Patrimoniul public (ct. 1016)	87	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	75.566.224	78.877.353

Suma de control F10 : 1626462730 / 5246799755

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective.

**Rd.25** - Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

## ADMINISTRATOR,

## INTOCMIT,

Numele și prenumele

FILIP GRIGORE

Numele și prenumele

DAMASCHIN DORU

Semnătura \_\_\_\_\_

Stampila unității

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura \_\_\_\_\_

Formular  
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 31.12.2010

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2009	2010
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	156.808.447	158.289.213
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	154.174.520	156.168.035
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	2.633.927	2.121.178
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	0	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.766*)	05	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07	1.528.153	2.678.281
Sold D	08	0	0
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09	1.243.304	2.117.222
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	416.247	608.765
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11	0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)</b>	<b>12</b>	<b>159.996.151</b>	<b>163.693.481</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	50.949.227	54.498.964
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	4.341.903	2.896.780
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	5.665.342	5.666.362
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	2.338.554	1.862.477
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17	0	4.139
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	53.014.636	51.080.040
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	41.344.664	39.969.406
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	11.669.972	11.110.634
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	5.986.766	5.391.595
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	6.133.211	5.391.595
a.2) Venituri (ct.7813)	23	146.445	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	3.966.116	2.193.676
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	5.093.170	18.839.284
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	1.127.054	16.645.608
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	18.356.865	14.854.952
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	16.134.943	13.432.090
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	1.189.011	750.552
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	1.032.911	672.310

Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	31	0	0
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	3.971.530	11.394.623
- Cheltuieli (ct.6812)	33	13.429.958	22.470.274
- Venituri (ct.7812)	34	9.458.428	11.075.651
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 + 18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	148.590.939	149.835.330
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	11.405.212	13.858.151
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38	90.579	28.940
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	1.570.299	1.679.486
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43	0	0
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	4.339.675	5.990.081
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	6.000.553	7.698.507
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46	-8.244	0
- Cheltuieli (ct.686)	47		0
- Venituri (ct.786)	48	8.244	0
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	3.466	138
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	4.019.321	6.150.443
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	4.014.543	6.150.581
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	1.986.010	1.547.926
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	0	0
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	13.391.222	15.406.077
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	165.996.704	171.391.988
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	152.605.482	155.985.911

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	13.391.222	15.406.077
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	0	0
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	3.181.235	4.129.664
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	10.209.987	11.276.413
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	0	0

Suma de control F20 : 2615360804 / 5246799755

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**Rd.19** - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

### ADMINISTRATOR,

### INTOCMIT,

Numele și prenumele

FILIP GRIGORE

Numele și prenumele

DAMASCHIN DORU

Semnătura \_\_\_\_\_

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității

Semnătura \_\_\_\_\_

Formular  
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

**DATE INFORMATIVE**

la data de 31.12.2010

Formular 30

- lei -

<b>I. Date privind rezultatul inregistrat</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Nr.unități</b>		<b>Sume</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>
Unități care au inregistrat profit	01	1		11.276.413
Unități care au inregistrat pierdere	02	0		0
<b>II Date privind plățile restante</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Total, din care:</b>	<b>Pentru activitatea curentă</b>	<b>Pentru activitatea de investitii</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1=2+3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care:	03	0	0	0
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05	0	0	0
- peste 90 de zile	06	0	0	0
- peste 1 an	07	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:	08	0	0	0
- Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate	09	0	0	0
- Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0	0
- Contribuția pentru pensia suplimentară	11	0	0	0
- Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0
- Alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0
<b>III. Numar mediu de salariati</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>		<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>
Numar mediu de salariati	23	1.495		1.257

<b>IV. Plăți de dobanzi si redevente</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0	
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0	
<b>V. Tichete de masă</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariatilor	30	2.478.128	
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:	31		1.203.804
- din fonduri publice	32		391.222
- din fonduri private	33		812.582
<b>VII. Cheltuieli de inovare ***)</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare – total (rd. 35 la 37), din care:	34	3.060.835	8.719.603
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35	3.035.835	8.469.881
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36	25.000	249.722
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	37		
<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39 + 47), din care:	38	467.088	101.580
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 46), din care:	39	128.220	101.580
- acțiuni cotate emise de rezidenți	40		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	41	87.500	87.500
- părți sociale emise de rezidenți	42	40.720	14.080
- obligațiuni emise de rezidenți	43		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți	44		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	45		
- obligațiuni emise de nerezidenți	46		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 48 + 49), din care:	47	338.868	0
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	48	338.868	0
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	49		

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	26.764.908	19.681.794
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	18.066	45.798
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	274.603	692.956
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	53		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	54	873.024	349
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	55	120	0
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd. 57 la 63), din care:	56	0	0
- acțiuni cotate emise de rezidenți	57	0	0
- acțiuni necotate emise de rezidenți	58		
- părți sociale emise de rezidenți	59		
- obligațiuni emise de rezidenți	60		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	61		
- acțiuni emise de nerezidenți	62		
- obligațiuni emise de nerezidenți	63		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	64		
Casa în lei și în valută (rd. 66 + 67), din care:	65	4.055	9.094
- în lei (ct. 5311)	66	4.055	9.094
- în valută (ct. 5314)	67	0	
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 69 + 70), din care:	68	24.181.832	39.439.086
- în lei (ct. 5121)	69	19.286.260	37.190.909
- în valută (ct. 5124)	70	4.895.572	2.248.177
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 72 + 73), din care:	71	23.086	5.327
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	72	23.086	5.327
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	73	0	
Datorii (rd. 75 + 78 + 81 + 84 + 87 + 90 + 91 + 94 la 100), din care:	74	18.102.683	13.446.859
- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681)(rd. 76 + 77), din care:	75	0	0
- în lei	76	0	0
- în valută	77	0	0
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 79 + 80), din care:	78	0	0
- în lei	79	0	0
- în valută	80	0	0
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 82 + 83), din care:	81	0	0
- în lei	82	0	0
- în valută	83	0	0
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 85 + 86), din care:	84	0	0
- în lei	85	0	0
- în valută	86	0	0
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 88 + 89), din care:	87	0	0
- în lei	88	0	0

- în valută	89	0	0
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	90	0	0
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 92 + 93), din care:	91	0	0
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	92	0	0
- în valută	93	0	0
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	94	12.872.029	6.613.790
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	95	1.119.419	994.244
- Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	96	3.743.019	5.491.482
- Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	97		
- Sume datorate acționarilor/ asociaților (ct.455)	98		
- Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	99	368.216	347.343
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	100		
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd. 102 la 105), din care:	101	29.284.133	29.284.133
- acțiuni cotate	102	29.284.133	29.284.133
- acțiuni necotate	103		
- părți sociale	104		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	105		
Brevete și licențe (din ct.205)	106		3.199.166
<b>IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	107	1.096.920	1.076.400

Suma de control F30 : 402716462 / 5246799755

\*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/ 2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.324/ 2003, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/ 2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere în aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/ 14.08.2004.

**Rd.102** - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților negociabile și tranzacționate pe piețe reglementate sau alte piețe secundare.

**Rd.103** - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile sau tranzacționate pe piețe organizate.

### ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

FILIP GRIGORE

Semnătura \_\_\_\_\_

Stampila unității

Formular  
VALIDAT

### INTOCMIT,

Numele și prenumele

DAMASCHIN DORU

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

\_\_\_\_\_



## SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

F40 - pag. 1

Formular 40

la data de 31.12.2010

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
<b>Imobilizari necorporale</b>						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	0	548.851	548.851	X	0
Alte imobilizari	02	6.329.687	2.225.128	5.066.279	X	3.488.536
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	85.026		85.026	X	0
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	6.414.713	2.773.979	5.700.156	X	3.488.536
<b>Imobilizari corporale</b>						
Terenuri	05	5.942.860		35.320	X	5.907.540
Constructii	06	21.042.495	383.307	6.587	6.587	21.419.215
Instalatii tehnice si masini	07	22.720.973	9.948.381	193.771	131.593	32.475.583
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	333.953		5.115	5.115	328.838
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	25.000	3.430.182		X	3.455.182
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	50.065.281	13.761.870	240.793	143.295	63.586.358
<b>Imobilizari financiare</b>	11	467.089	9.161	126.959	X	349.291
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	56.947.083	16.545.010	6.067.908	143.295	67.424.185

## SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	0	548.851	548.851	0
Alte imobilizari	14	5.844.491	2.154.989	4.991.508	3.007.972
TOTAL (rd.13 +14)	15	5.844.491	2.703.840	5.540.359	3.007.972
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	16	35.320		35.320	0
Constructii	17	1.072.926	2.498.027	6.587	3.564.366
Instalatii tehnice si masini	18	12.470.313	2.012.766	176.446	14.306.633
Alte instalatii ,utilaje si mobilier	19	331.214	2.739	5.115	328.838
TOTAL (rd.16 la 19)	20	13.909.773	4.513.532	223.468	18.199.837
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	19.754.264	7.217.372	5.763.827	21.207.809

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	0	0	0	0
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd.22 la 24)	25	0	0	0	0
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	26	0	0	0	0
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	0	0	0	0
<b>Imobilizari financiare</b>	32	0	0	0	0
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	0	0	0	0

Suma de control F40 : 602259759 / 5246799755

**ADMINISTRATOR,****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

FILIP GRIGORE

Numele si prenumele

DAMASCHIN DORU

Semnătura \_\_\_\_\_

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular  
VALIDAT

Vers.1.00

## Solduri / Rulaje de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Conturi forma lunga

1011 SC(+)F10L.R68

OK

1	(nr.cr. rand de completat)	
Nr.cr.	Cont	Suma
1		

+

-

Salt

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**PENTRU 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI)**

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	29.284.133	-	-	-	-	29.284.133
Rezerve din reevaluare	20.941.137	-	-	6.587	6.587	20.934.550
Rezerve legale	5.026.319	768.856	-	-	-	5.795.175
Rezerve statutare sau contractuale	8.406.339	176.158	-	-	-	8.582.497
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	81.694	6.587	6.587	-	-	88.281
Alte rezerve	3.685.160	2.308.000	-	-	-	5.993.160
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	8.141.442	-	8.141.442	176.158	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Profitul net al exercițiului financiar 2010	Sold C	-	11.276.413	-	-	11.276.413
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	(3.076.856)	-	-	-	(3.076.856)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>75.566.224</b>	<b>11.459.158</b>	<b>6.587</b>	<b>8.148.029</b>	<b>182.745</b>	<b>78.877.353</b>

Director General  
GRIGORE FILIP

Director Financiar  
DORU DAMASCHIN

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**PENTRU 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**METODA DIRECTA**

Denumirea elementului	<b>Exercitiul financiar</b>	
	31.12.2009	31.12.2010
A	1	2
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
<b>Incasari din activitati de exploatare:</b>	<b>170.097.404</b>	<b>176.962.971</b>
• incasari de la clienti	170.070.439	176.948.871
• rate incasate din imprumuturi acordate	26.965	27.156
<b>Plati pentru activitati de exploatare:</b>	<b>154.480.002</b>	<b>144.652.430</b>
plati catre furnizori , <b>din care:</b>	88.250.622	81.171.048
o <i>plati catre furnizori de materiale</i>	62.987.700	61.706.859
o <i>plati catre furnizori de utilitati</i>	5.665.342	5.647.229
o <i>plati catre furnizori de servicii</i>	19.597.580	13.816.960
plati catre personal,impozite si taxe salariale, <b>din care:</b>	57.494.037	52.679.405
o <i>salarii nete</i>	27.889.603	26.211.847
o <i>tichete masa</i>	2.885.681	2.508.647
o <i>cheltuieli cu forta de munca temporara</i>	2.420.362	3.156.149
o <i>impozite si taxe salariale</i>	24.298.391	20.802.762
impozitul pe profit platit	1.721.692	3.935.814
alte impozite, taxe si varsaminte asimilate platite	4.981.215	4.507.988
alte plati pentru activitatea de exploatare	2.032.436	2.319.973
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>15.617.402</b>	<b>32.348.743</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>		
<b>Incasari din activitati de investitie:</b>	<b>1.633.698</b>	<b>3.969.100</b>
incasari din fonduri nerambursabile	0	2.078.000
incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	13.001	176.936
dobanzi incasate	1.530.118	1.659.885
dividende incasate	90.579	28.940
<b>Plati pentru activitati de investitie:</b>	<b>4.033.411</b>	<b>13.174.939</b>
plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	4.033.411	13.174.939
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>(2.399.713)</b>	<b>(9.205.839)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare :</b>		
<b>Incasari din activitati de finantare</b>	<b>89.061</b>	<b>82.605</b>
dividende platite de companie, neridicate de actionari	89.061	82.605
<b>Plati pentru activitati de finantare</b>	<b>8.402.439</b>	<b>7.980.813</b>
dividende platite actionarilor	8.402.439	7.980.813
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>(8.313.378)</b>	<b>(7.898.208)</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>4.904.311</b>	<b>15.244.696</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>19.304.753</b>	<b>24.209.064</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>24.209.064</b>	<b>39.453.760</b>

Director General  
GRIGORE FILIP

Director Financiar  
DORU DAMASCHIN

**NOTE EXPLICATIVE**  
**LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2010**

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE**

**1.1. VALORI BRUTE**

<b><u>Imobilizări necorporale</u></b>	<b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2010</b>
Cheltuieli de dezvoltare	-	548.851	548.851	-
Brevete,licente,marci	988.706	2.225.128	14.668	3.199.166
Alte imobilizări necorporale	5.340.981	-	5.051.611	289.370
Imobilizari necorporale in curs	85.026	-	85.026	-
<b>Total</b>	<b>6.414.713</b>	<b>2.773.979</b>	<b>5.700.156</b>	<b>3.488.536</b>
<b><u>Imobilizari corporale</u></b>				
Terenuri si amenajari de terenuri	5.942.860	-	35.320	5.907.540
Construcții	21.042.495	383.307	6.587	21.419.215
Instalatii tehnice, masini	22.720.973	9.948.381	193.771	32.475.583
Alte imobilizari corporale	333.953	-	5.115	328.838
Imobilizari corporale in curs de executie	-	485.945	-	485.945
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	25.000	2.944.237	-	2.969.237
<b>Total</b>	<b>50.065.281</b>	<b>13.761.870</b>	<b>240.793</b>	<b>63.586.358</b>
<b><u>Imobilizari financiare</u></b>				
Actiuni detinute la entitati afiliate	40.721	-	26.641	14.080
Alte titluri imobilizate	87.500	-	-	87.500
Creante imobilizate	338.869	9.160	100.318	247.711
<b>Total</b>	<b>467.090</b>	<b>9.160</b>	<b>126.959</b>	<b>349.291</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>56.947.084</b>	<b>16.545.009</b>	<b>6.067.908</b>	<b>67.424.185</b>

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**1.2. AMORTIZARE**

<b>Imobilizări necorporale</b>	<b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>	<b>Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2010</b>
Cheltuieli de dezvoltare	-	548.851	548.851	-
Brevete, licențe, marci	578.281	2.154.989	14.668	2.718.602
Alte imobilizări necorporale	5.266.210	-	4.976.840	289.370
<b>Total</b>	<b>5.844.491</b>	<b>2.703.840</b>	<b>5.540.359</b>	<b>3.007.972</b>
<b>Imobilizări corporale</b>				
Amenajări de terenuri	35.320	-	35.320	-
Construcții	1.072.926	2.498.027	6.587	3.564.366
Instalații tehnice, mașini	12.470.314	2.012.765	176.446	14.306.633
Alte imobilizări corporale	331.215	2.738	5.115	328.838
<b>Total</b>	<b>13.909.775</b>	<b>4.513.530</b>	<b>223.468</b>	<b>18.199.837</b>
<b>TOTAL AMORTIZARE ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>19.754.266</b>	<b>7.217.370</b>	<b>5.763.827</b>	<b>21.207.809</b>

**1.3. VALOAREA CONTABILĂ NETĂ A IMOBILIZĂRILOR LA 31 decembrie 2010**

	<b>Valoare brută</b>	<b>Amortizare</b>	<b>Ajustări pentru pierderea de valoare</b>	<b>Valoare contabilă netă</b>
Imobilizări necorporale	3.488.536	3.007.972	-	480.564
Imobilizări corporale	63.586.358	18.199.837	-	45.386.521
Imobilizări financiare	349.291	-	-	349.291
<b>Total</b>	<b>67.424.185</b>	<b>21.207.809</b>	<b>-</b>	<b>46.216.376</b>

**1.4. CREȘTERILE DE VALORI BRUTE ALE ACTIVELOR IMOBILIZATE DE 16.545.009 lei,  
sunt următoarele:**

- a) Creșterilor de valori brute ale imobilizărilor necorporale 2.773.979**  
din care:
- **a.1) capitalizării cheltuielilor de dezvoltare** aferente programelor **548.851**  
abordate în perioada ianuarie-decembrie 2010.

AEROSTAR a recunoscut și a capitalizat ca active necorporale cheltuielile de dezvoltare aferente temelor din programul de dezvoltare aprobat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2010.



**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**NOTA 1- ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

AEROSTAR a cheltuit din surse proprii suma de 548.851 lei pentru realizarea temelor din programul de dezvoltare.

Principalele teme de dezvoltare abordate in perioada analizata, au fost:

- asimilarea de tehnologii si produse de aviatie
- reducerea consumurilor energetice si de carburanti
- calificarea unei game de procese speciale
- **a.2) cresterilor de valori brute ale licentelor,ca urmare a :** **2.225.128**
- achizitiei de licente 384.885
- transferului de licente din elementul de activ necorporal „ alte imobilizari necorporale”, in elementul de activ necorporal „brevete,licente,marci” 1.840.243
- b) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor corporale** **13.761.870**
- din care:**
- modernizarii constructiilor 383.307
- achizitiei si modernizarii echipamentelor ,instalatiilor si mijloacelor de transport pentru programele derulate in AEROSTAR 9.948.381
- cresterii nete a imobilizarilor corporale in curs de executie 485.945
- avansurilor acordate furnizorilor de imobilizari corporale si nedecontate 2.944.237
- c) Cresterilor de valori brute ale imobilizarilor financiare** **9.160**
- din care:**
- garantii vamale 4.000
- dobanzilor aferente imprumuturilor acordate 5.160

**1.5. REDUCERILE DE VALORI BRUTE ALE ACTIVELORI IMOBILIZATE DE 6.067.908 lei sunt urmare a:**

- a) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor necorporale** **5.700.156**
- din care:**
- valorificarii temelor din programul de dezvoltare, abordate si finalizate in perioada ianuarie-decembrie 2010 **548.851**
- scoaterii din folosinta a unor licente amortizate integral **14.668**
- **reducerile de valori brute a altor imobilizari necorporale,ca urmare a :** **5.051.611**
- scoaterii din folosinta a unor programe informatice amortizate integral 3.211.366
- transfeului de licente din elementul de activ necorporal „ alte imobilizari necorporale”, in elementul de activ necorporal „brevete,licente,marci” 1.840.243
- b) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor corporale** **240.793**
- din care:**
- scoaterii din folosinta a unor constructii, instalatii , masini ,etc. si a altor imobilizari corporale, conform hotararilor consiliului de administratie al SC AEROSTAR SA 240.793
- c) Reducerilor de valori brute ale imobilizarilor financiare** **126.959**
- din care:**
- recuperarii ratelor si dobanzilor aferente imprumuturilor acordate de societate in anul 2005 la 2 salariati 32.318
- anularii unor garantii vamale 68.000
- iesirii de titluri din portofoliu , prin vanzarea partilor sociale detinute de SC AEROSTAR SA Bacau in capitalul social al societatii AEROSTAR MAINTENANCE INTERNATIONAL LTD. din Marea Britanie 26.641

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 2 -PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2010	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2010
		(constituiri)	(diminuari anulari)	
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4=1+2-3</b>
Provizioane pentru litigii	7.712	-	-	7.712
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	5.227.269	8.385.543	4.689.655	8.923.157
Provizioane pentru dezafectare imobilizari corporale	66.526	-	1.036	65.490
Provizioane pentru restructurare	-	1.133.780	427.139	706.641
Alte provizioane	4.666.004	12.950.951	5.957.821	11.659.134
<b>TOTAL</b>	<b>9.967.511</b>	<b>22.470.274</b>	<b>11.075.651</b>	<b>21.362.134</b>

**Au fost constituite urmatoarele provizioane:**

	<b>Cheltuieli</b>
• provizioane pentru garantiile de buna executie acordate clientilor, conform contractelor incheiate cu acestia	<b>8.385.543</b>
• provizion pentru restructurare conform Programului de restructurare a companiei- etapa a II-a	<b>1.133.780</b>
• alte provizioane, din care:	<b>12.950.951</b>
○ provizion constituit pentru datoriile fata de salariatii companiei prevazute in C.C. M.	3.383.446
○ provizion constituit in conformitate cu prevederile legale specifice companiilor din sectorul de aparare	8.844.400
○ provizion pentru alte riscuri si cheltuieli	635.734
○ alte provizioane	87.371
<b>Total cheltuieli cu provizioanele constituite</b>	<b>22.470.274</b>

**Au fost anulate, prin reluare, urmatoarele provizioane:**

	<b>Venituri</b>
• provizioanele aferente garantiilor expirate, acordate clientilor in perioadele anterioare	<b>4.689.655</b>
• provizionul pentru restructurare, conform Programului de restructurare a companiei - subetapa I din etapa a II-a	<b>427.139</b>
anularea partiala a provizioanelor pentru dezafectare imobilizari corporale	<b>1.036</b>
• anularea, prin reluare a altor provizioane constituite in perioadele anterioare	<b>5.957.821</b>
<b>Total venituri din anulari de provizioane</b>	<b>11.075.651</b>

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 3- REPARTIZAREA PROFITULUI**

DESTINATIA	<u>Nr. rd.</u>	<u>SUMA</u>
<b>A. PROFIT NET DE REPARTIZAT</b>	<b>01</b>	<b>11.276.413</b>
<b>B. REPARTIZARI LEGALE (rd.03 la 04):</b>	<b>02</b>	<b>3.076.856</b>
1. Rezerve legale	03	768.856
2. Alte rezerve (profit reinvestit in anul 2010)	04	2.308.000
<b>C. PROFIT NEREPARTIZAT (rd.01- rd.02)</b>	<b>05</b>	<b>8.199.557</b>

**NOTA 4- ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

INDICATORI	<u>Nr. rd.</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2009</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2010</u>
Cifra de afaceri neta	01	156.808.447	158.289.213
Costurile bunurilor vandute si serviciilor prestate	02	145.651.170	145.740.373
Cheltuielile activitatii de baza	03	102.159.731	103.592.257
Cheltuielile activitatii auxiliare	04	1.106.949	991.035
Cheltuielile indirecte de productie	05	42.384.490	41.157.081
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta (1-2)	06	11.157.277	12.548.840
Cheltuieli generale de administratie	07	1.411.616	1.416.676
Alte venituri din exploatare	08	1.659.551	2.725.987
Rezultatul din exploatare (6-7+8)	09	11.405.212	13.858.151

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 5- SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

**a). Situația creanțelor**

CREANTE	Nr. rd.	Sold la		Termen de lichiditate		
		31 decembrie 2009	31 decembrie 2010	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
<b>Creanțe comerciale, net</b>	<b>01</b>	<b>24.543.896</b>	<b>16.847.877</b>	<b>16.847.877</b>	-	-
Clienti interni	02	5.887.387	798.096	798.096	-	-
Clienti externi	03	18.656.509	16.047.818	16.047.818	-	-
Clienti incerti <sup>1)</sup>	04	2.221.012	2.833.917	-	-	-
Ajustari pentru deprecierea creanțelor-clienți	05	(2.221.012)	(2.833.917)	-	-	-
Furnizori-debitori pentru prestari servicii	06	-	1.963	1.963	-	-
<b>Alte creanțe, din care:</b>	<b>07</b>	<b>1.152.013</b>	<b>739.103</b>	<b>739.103</b>	-	-
• Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate, din care:	08	18.066	45.797	45.797	-	-
- <i>avansuri acordate personalului</i>		18.050	23.455	23.455	-	-
• Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului, <b>din care:</b>	09	274.603	692.957	692.957	-	-
- <i>accize aferente combustibilului pentru testarea aeronavelor, neconsumat</i>		244.870	651.641	651.641	-	-
• Alte creante	10	859.224	349	349	-	-
- <i>debitori diversi</i>		90.930	0	0	-	-
- <i>decontari din operatiuni in curs de clarificare</i>		769.573	349	349	-	-
• Dobanzi de incasat	11	120	0	0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>25.695.909</b>	<b>17.586.980</b>	<b>17.586.980</b>	-	-

<sup>1)</sup>Clientii incerti au fost inregistrati distinct in evidenta contabila a societatii.

Pentru acoperirea riscului de nerecuperare a sumelor reprezentand creante incerte, societatea a inregistrat, in perioada ianuarie – decembrie 2010, ajustari pentru deprecierea clientilor incerti , la valoarea integrala a acestora.

Evaluarea creanțelor exprimate in valuta s-a facut la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru 31 decembrie 2010 respectiv cursul EURO=4.2848 lei si cursul USD=3.2045 lei.

Diferentele de curs valutar favorabile sau nefavorabile intre cursul pietei valutare la care sunt inregistrate creantele in valuta si cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru pentru 31 decembrie 2010 s-au inregistrat in conturile corespunzatoare de venituri sau cheltuieli din diferente de curs valutar, dupa caz.

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 5- SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)**

**b) Situația datoriilor**

DATORII	Rând	Sold la	Sold la	Termen de exigibilitate		
		31 decembrie 2009	31 decembrie 2010	Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
		1	2=3+4+5	3	4	5
<b>Avansuri incasate in contul clientilor</b>	<b>01</b>	<b>5.146.913</b>	<b>1.725.476</b>	<b>1.685.726</b>	<b>39.750</b>	-
Clienti creditor intern	02	65.955	137.230	97.480	39.750	-
Clienti creditor extern	03	5.080.958	1.588.246	1.588.246	-	-
<b>Furnizori</b>	<b>04</b>	<b>7.725.116</b>	<b>4.888.314</b>	<b>4.888.314</b>	-	-
Furnizori intern	05	4.121.495	3.022.204	3.022.204	-	-
Furnizori extern	06	3.332.345	1.437.122	1.437.122	-	-
Furnizori-facuri nesoite	07	1.988	240.669	240.669	-	-
Furnizori de imobilizari	08	269.288	188.319	188.319	-	-
<b>Alte datorii,din care</b>	<b>09</b>	<b>5.224.280</b>	<b>6.832.733</b>	<b>6.832.733</b>	-	-
• Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	10	1.119.419	994.244	994.244	-	-
• Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	11	3.740.341	5.491.482	5.491.482	-	-
• Alte datorii , din care:	12	364.520	347.007	347.007	-	-
<i>dividende din anii 2007,2008,2009 <sup>1)</sup></i>		276.490	242.807	242.807	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>18.096.309</b>	<b>13.446.523</b>	<b>13.406.773</b>	<b>39.750</b>	-

Dividendele sunt inregistrate distinct in evidenta contabila a societatii.

- 1) Dividendele din anii 2007,2008,2009 reprezinta sumele platite de societate prin mandat postal si neridicate de actionari, din diverse motive ce tin de acestia, (schimbari de adrese, deces, neprezentare la oficiile postale, persoane juridice lichidate,etc.).

Pentru datoriile evidențiate nu s-au constituit ipoteci.

AEROSTAR nu are obligatii restante.

Societatea are angajata o facilitate de credit de echivalent a 5.500.000 USD structurata astfel :

-componenta cash in suma de 2.000.000 USD.

-componenta noncash in valoare de 3.500.000 USD, din care era tras la 31.12.2010 1.830.000 USD sub forma de scrisori de garantie bancara emise in favoarea partenerilor comerciali ai AEROSTAR, conform cerintelor contractuale.

Evaluarea datoriilor exprimate in valuta s-a facut la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru 31 decembrie 2010 respectiv cursul EURO=4,2848 lei, cursul USD=3,2045 lei si cursul GBP=4,9673 lei.

Diferentele de curs valutar favorabile sau nefavorabile intre cursul pietei valutare la care sunt inregistrate datoriile in valuta si cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru 31 decembrie 2010, s-au inregistrat in conturile corespunzatoare de venituri sau cheltuieli din diferente de curs valutar, dupa caz.

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE**

La întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale s-au aplicat reglementările contabile conforme cu directivele europene.

Nu au avut loc abateri de la principiile și politicile contabile, de la metodele de evaluare sau de la alte prevederi ale reglementărilor contabile.

Nu s-au efectuat reevaluări în cursul exercitiului financiar 2010.

Valorile prezentate sunt comparabile, iar situațiile financiare oferă o imagine fidelă asupra poziției și performanței financiare.

**A) Principiile contabile aplicate sunt:**

- **Principiul continuității activității:** Societatea își va continua activitatea în mod normal, într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.
- **Principiul permanenței metodelor:** Metodele de evaluare au fost aplicate în mod consecvent de la un exercitiu financiar la altul.
- **Principiul prudenței:** Evaluarea elementelor de active și de datorii a fost realizată pe o bază prudentă:
  - a) a fost inclus numai profitul realizat pe 12 luni 2010;
  - b) s-a ținut cont de toate datoriile aparute în cursul perioadei ;
  - c) s-a ținut cont de toate datoriile previzibile și pierderile potențiale aparute în cursul perioadei;
  - d) s-a ținut cont de toate depreciările ;
  - e) au fost provizionate toate riscurile identificate.
- **Principiul independenței exercitiului :** Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente perioadei, indiferent de data încasării sau plății acestora.
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv:** Componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- **Principiul intangibilității :** Bilantul de deschidere al exercitiului financiar 2010 a fost întocmit în conformitate cu prevederile OMFP3055/2009.
- **Principiul necompensării:** Nu s-au înregistrat compensări între elementele de activ și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli.

Eventualele compensări între creanțe și datorii ale societății față de același agent economic au fost efectuate cu respectarea prevederilor legale, numai după înregistrarea în contabilitate a veniturilor și cheltuielilor la valoarea integrală.
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului:** Prezentarea valorilor din cadrul elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere s-a făcut ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al operațiunii raportate, și nu numai de forma juridică a acestora.
- **Principiul pragului de semnificație:** Elementele de bilanț și de cont de profit și pierdere au fost considerate ca fiind semnificative în raport cu pragul de semnificație.

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

**B) Politici si metode contabile**

**a) Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale SC AEROSTAR au fost intocmite si prezentate in conformitate cu Legea Contabilitatii nr.82/1991-republicata, cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aprobate prin OMFP nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, cu prevederile Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentului 1/2006 emis de CNVM.

Situatiile financiare intocmite de societate pentru anul 2010 cuprind:

- o Bilant
- o Contul de profit și pierdere
- o Situația modificărilor capitalurilor proprii
- o Situația fluxurilor de numerar
- o Note explicative la situatiile financiare

Politicele contabile au fost aplicate in mod consecvent pe perioada 01.01.2010 -31.12.2010.

**b) Moneda** situatiilor financiare este Leul. Toate cifrele sunt prezentate in lei romanesti.

**c) Tranzactii valutare**

Operatiunile exprimate in valuta au fost inregistrate in lei la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei , de la data inregistrarii tranzactiei.

Activele si pasivele exprimate in valuta la data bilantului au fost transformate in lei, la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru 31.12.2010, astfel:

- 1 dolar = 3,2045 lei
- 1 euro = 4,2848 lei

**d) Imobilizari corporale**

Bazele de evaluare folosite pentru determinarea valorii contabile a imobilizarilor corporale sunt:

- Pentru grupa “Instalatii tehnice si masini” si grupa “Alte instalatii, utilaje si mobilier” –baza de evaluare in bilant este valoarea neta ;
- Pentru terenuri, ultima reevaluare a avut loc in anul 2002;
- Pentru grupa “Constructii” baza de evaluare este valoarea reevaluată in anul 2009.

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea imobilizarilor corporale , efectuate in scopul asigurarii utilizarii continue a acestora, au fost recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuării lor.

Cheltuielile efectuate pentru modernizarea imobilizarilor corporale au fost recunoscute in valoarea acestora si s-au supus amortizării pe perioada ramasa de amortizare.

Amortizarea s-a calculat folosind regimul de amortizare liniar, prin aplicarea cotelor de amortizare asupra valorii imobilizarilor corporale, pe durata de utilizare a acestora.

Amortizarea se calculeaza incepand cu luna urmatoare punerii in functiune pana la recuperarea integrala a valorii de intrare a imobilizarilor corporale, conform duratelor de utilizare economica.

Duratele de utilizare economica sunt stabilite de o comisie formata din specialistii societatii.

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

Duratele normate de functionare (duratele fiscale) ale imobilizarilor corporale sunt reglementate de legislatia fiscala.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor corporale au fost inregistrate in contul de profit si pierdere .

Terenurile nu au fost supuse amortizarii.

Imobilizarile corporale in curs de executie reprezinta investitiile nepuse in functiune .

Acestea s-au evaluat la costul de productie sau costul de achizitie, dupa caz.

Imobilizarile corporale in curs de executie se trec in categoria imobilizarilor corporale dupa finalizarea si receptia acestora.

Imobilizarile corporale in curs de executie nu au fost supuse amortizarii .

**e) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale au fost evaluate in bilant la valoarea neta.

Cheltuielile aferente achizitiilor de brevete, licente, marci si alte valori similare precum si cheltuielile de dezvoltare care au fost recunoscute ca imobilizari necorporale se recupereaza prin intermediul amortizarii liniare, pe o perioada de maxim 3 ani.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor necorporale au fost inregistrate in contul de profit si pierdere.

**f) Imobilizari financiare**

Plasamentele societatii de natura imobilizarilor financiare constau in actiuni si parti sociale detinute in capitalul social al altor societati si au fost inregistrate la costul de achizitie.

Actiunile si partile sociale sunt detinute la societati netranzactionate pe piata de capital .

In conturile de creante imobilizate au fost inregistrate:

- garantii in vama in valoare de 163.165 lei
- suma ramasa din imprumuturile acordate de societate in anul 2005 la 2 salariati , astfel:

<u>suma</u>	<u>rata medie</u> <u>a dobanzii</u>
84.545 lei	9% /an

**g) Stocuri**

Contabilitatea stocurilor este tinuta cantitativ si valoric, prin folosirea inventarului permanent.

In aceste conditii, in contabilitate s-au inregistrat toate operatiunile de intrare si iesire, ceea ce a permis stabilirea si cunoasterea in orice moment a stocurilor, atat cantitativ, cat si valoric.

Socurile sunt inregistrate la costul de achizitie sau la costul de productie , dupa caz.

*Costul de productie sau de prelucrare a stocurilor* cuprinde: materii prime si materiale directe, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational, ca fiind legata de fabricatia stocurilor.

Cheltuielile care nu au fost incluse in costul stocurilor , ci au fost recunoscute drept cheltuieli ale perioadei 01.01.2010 -31.12.2010 au fost :

- cheltuielile generale de administratie
- cheltuielile de desfacere.

La iesirea din gestiune a stocurilor, acestea s-au evaluat si s-au inregistrat in contabilitate prin metoda CMP (costul mediu ponderat), considerata ca fiind cea mai adecvata din considerentul asocierii costurilor recente cu veniturile curente.



**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**NOTA 6- PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**

Metoda aleasa este aplicata consecvent pentru elementele de natura stocurilor.

Productia in curs de executie se determina prin inventariere la sfarsitul fiecărei luni.

Activele de natura stocurilor au fost reflectate in bilant la valoarea care se poate obtine prin utilizarea sau vanzarea lor. In acest scop, valoarea stocurilor a fost diminuată pana la valoarea realizabila neta , prin constituirea ajustarilor pentru depreciere.

Nivelul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor , la data de 31.12.2010, era de 3.983.478 lei.

**h) Creante comerciale**

Conturile de creante comerciale si alte creante au fost evaluate in bilant la valoarea lor probabila de incasat.

Creantele incerte au fost inregistrate distinct in contabilitate.

Societatea a calculat si inregistrat, in perioada 01.01.2010 -31.12.2010, ajustari pentru deprecierea clientilor incerti la valoarea integrala a acestora (NOTA 5-Creante).

**i) Furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori si alte datorii au fost evidentiate la valoarea lor platibila.

**j) Provizioane**

Societatea a recunoscut provizioane numai in momentul in care a avut o obligatie curenta generata de un eveniment anterior si :

-a fost probabila o iesire de numerar pentru stingerea acestei obligatii

-a fost posibila o estimare credibila a valorii obligatiei.

Odata cu aplicarea standardelor contabile, armonizate cu reglementarile europene, societatea a estimat si a inclus, in valoarea imobilizarilor corporale, costuri estimate cu demontarea si mutarea acestora, constituind provizioane la nivelul acestor costuri.

La data de 31.12.2010, valoarea provizioanelor constituite pentru aceste costuri era de 65.491 lei.

**k) Dividende**

Dividendele aferente anului 2010 nu au fost recunoscute ca datorie la data bilantului.

Dividendele convenite actionarilor societatii vor fi evidentiate în situatiile financiare ale anului 2011, dupa ce actionarii aproba repartizarea profitului distribuibil.

**l) Recunoasterea veniturilor**

Veniturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra lor au fost transferate cumparatorului.

**m) Rezultatul financiar**

A fost determinat de veniturile si cheltuielile din activitatea financiara.

**NOTA 7- PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE**

Valoarea capitalului social subscris si varsat este de 29.284.132,50 lei.

Capitalul social este format din 117.136.530 actiuni ordinare, dematerializate, cu valoare nominala de 0,25 lei.

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**NOTA 7- PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE (continuare)**

În perioada ianuarie-decembrie 2010, capitalul social al societății AEROSTAR nu a suferit modificări.

Detinatorii actiunilor sunt indreptatiti sa primeasca dividende anual si au drept de vot in Adunarea Generala a Actionarilor astfel: o actiune reprezinta un vot.

AEROSTAR nu a emis si nu a anulat actiuni si obligatiuni in perioada analizata.

Actiunile societatii AEROSTAR sunt cotate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti din anul 1998.

Structura actionariatului societatii la data de 31.12.2010 se prezintă astfel:

<b>ACTIONAR</b>	<b>NR.ACTIUNI</b>	<b>VALOARE-LEI</b>	<b>PROCENT %</b>
<b>SC IAROM SA BUCURESTI</b>	<b>83.271.380</b>	<b>20.817.845,00</b>	<b>71,0892</b>
<b>SIF MOLDOVA BACAU</b>	<b>14.168.520</b>	<b>3.542.130,00</b>	<b>12,0957</b>
<b>ALTI ACTIONARI, DIN CARE:</b>	<b>19.696.630</b>	<b>4.924.157,50</b>	<b>16,8151</b>
<i>Persoane fizice</i>	<i>12.985.240</i>	<i>3.246.310,00</i>	<i>11,0856</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>6.711.390</i>	<i>1.677.847,50</i>	<i>5,7295</i>
<b>TOTAL</b>	<b>117.136.530</b>	<b>29.284.132,50</b>	<b>100</b>

**NOTA 8- INFORMATII PRIVIND SALARIATII, DIRECTORII SI  
ADMINISTRATORII**

a) Indemnizatiile administratorilor sunt aprobate de Adunarea generala a actionarilor .

Salariile conducerii executive sunt negociate de directorul general al societatii.

In Contractul colectiv de munca sunt prevazute categoriile si clasele de salarizare pentru salariatii societatii.

b) AEROSTAR efectueaza plati in numele salariatilor catre sistemul de pensii, public si privat, catre sistemul asigurarilor sociale de sanatate si fondul de somaj.

Toti salariatii societatii sunt membrii ai sistemului public de pensii si o parte din salariati sunt membri ai sistemului privat de pensii, in conditiile legii.

AEROSTAR nu este angajata in nici un sistem de beneficii post-pensionare si nu are obligatia de a presta servicii ulterioare pensionarii fostilor sau actualilor angajati.

c) In perioada 01.01.2010 -31.12.2010, societatea AEROSTAR nu a acordat credite membrilor Consiliului de Administratie si nici altor salariati.

d) **Numarul mediu de salariati** aferent perioadei 01.01.2010 -31.12.2010 a fost de 1.257, din care:

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 8- INFORMATII PRIVIND SALARIATII, DIRECTORII SI ADMINISTRATORII (continuare)**

**Structura salariatilor**

**12 luni 2010**

Directori executivi	7
Salariati cu studii superioare	388
Muncitori	750
Alte categorii	112

**1.257**

**Salariile** platite sau de platit pana la 31 decembrie 2010 au fost in suma de **37.491.278 lei**.

In perioada 01.01.2010 -31.12.2010, societatea a inregistrat si **alte cheltuieli** cu personalul, astfel:

- tichete de masa 2.478.128 lei
- prime acordate conform Contractului Colectiv de munca 2.832.096 lei
- cheltuieli pentru asigurarea sanatatii si securitatii in munca 479.369 lei
- cursuri de instruire si perfectionare profesionala 457.223 lei

**Cheltuielile cu asigurari si protectie sociala** , efectuate de societate in anul 2010, au fost de **11.110.634 lei** .

**NOTA 9- PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

Denumire indicatori	algoritm de calcul	31.12.2009	31.12.2010
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>			
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii curente	3,68	5,17
Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente-Stocuri / Datorii curente	2,76	4,24
<b>2.Indicatori de risc</b>			
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat /Capital angajat X100	0	0
<b>3. Indicatori de activitate</b>			
Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri/Stoc mediu	7,33	8,16
Nr. zile de stocare	Stoc mediu/Cifra de afaceri*365 zile	49,78	44,76

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 9- PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)**

Denumire indicatori	algoritm de calcul	31.12.2009	31.12.2010
Viteza de rotatie a debitelor – clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*365 zile	50,60	41,92
Viteza de rotatie creditelor – furnizori	Sold mediu furnizori /Cifra de afaceri*365 zile	24,58	24,97
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	4,22	3,42
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	1,51	1,37
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profit brut /Capital angajat	0,18	0,20
Rata rezultatului din exploatare	Profitul brut din exploatare /Cifra de afaceri x100	7,27	8,75

**NOTA 10- ALTE INFORMATII**

**a) Informatii generale despre societate**

Societatea AEROSTAR a fost infiintata in anul 1953 si functioneaza in conformitate cu legea romana.

S.C. AEROSTAR S.A. isi desfasoara activitatea la sediul social din Bacau, strada Condorilor nr.9.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este productia.

Obiectul principal de activitate al societatii este "Fabricarea de aeronave si nave spatiale" - cod 3030.

Compania a fost inregistrata ca societate pe actiuni, la Registrul Comertului Bacau (avand numarul de ordine J04/1137/1991) cu denumirea prezenta de S.C."AEROSTAR S.A."

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta , in conditiile legii, de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Strategia de dezvoltare a companiei are la baza dezvoltarea afacerilor pe linia a trei axe principale :

- afacerile din zona aviatiei militare si a sistemelor militare terestre,
- afacerile din zona constructiilor si fabricatiei aeronautice pentru industria de aviatie globala,
- afacerile din zona intretinerii si modificarilor de avioane civile.

**b) Informatii privind societatile la care AEROSTAR detine participatii in capitalul social**

La data de 31.12.2010, portofoliul participatiilor detinute de AEROSTAR in capitalul social al altor societati, comparativ cu anul 2009, se prezinta astfel:

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)**

Nr. crt	Denumire societate	Procent detinere (%)	Capital social detinut la 31.12.2009 (lei)	Capital social detinut la 31.12 2010 (lei)	Diferente +/-	lesire titluri din portofoliu prin:	Preț vanzare
1	S.C. AIRPRO CONSULT S.R.L. BACAU	100,00	10.000	10.000	-	-	-
2	S.C. FOAR SRL BACAU	51,00	4.080	4.080	-	-	-
3	AEROSTAR MAINTENANCE INTERNATIONAL LTD, MAREA BRITANIE	50,00	5.000 £	-	5.000 £	vanzare	5.000 £
4	S.C. AEROSTAR TRANSPORTURI FERVIARE S.A. BACAU	43,75	87.500	87.500	-	-	-

Conform hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 14 aprilie 2010, S.C. AEROSTAR S.A. Bacau a vandut , in luna septembrie 2010, participatia detinuta la societatea AEROSTAR MAINTENANCE INTERNATIONAL Ltd. din Anglia, respectiv 5.000 de parti sociale reprezentand 50% din capitalul social al acestei societati.

Transferul drepturilor de proprietate a partilor sociale detinute de AEROSTAR S.A. Bacau la AEROSTAR MAINTENANCE INTERNATIONAL Ltd. din Anglia s-a facut in luna septembrie 2010, in momentul incasarii sumei convenita in contract (5.000 £). In urma acestei tranzactii, societatea AEROSTAR S.A. Bacau nu mai detine parti sociale la aceasta societate.

**c) Impozitul pe profit**

Din profitul brut total realizat pe anul 2010, de 15.406.077 lei, 90 % a fost profitul realizat din activitatea de exploatare (13.858.151 lei) si 10% a fost profitul realizat din activitatea financiara (1.547.926 lei).

AEROSTAR a incheiat anul 2010 cu un profit net (dupa impozitare), de 11.276.413 lei . Proportia activitatii curente in total activitati a fost de 100%.

Impozitul pe profit datorat de catre societate este determinat pe baza rezultatului contabil ajustat cu cheltuielile nedeductibile și veniturile neimpozabile.

Reconcilierea rezultatului contabil cu rezultatul fiscal :

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

**NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>1.profit contabil</b>	<b>15.406.077</b>	<b>13.391.222</b>
2.elemente similare veniturilor	805.704	908.581
3.venituri neimpozabile	23.829.400	5.522.985
4.cheltuieli nedeductibile	38.701.465	15.411.844
<b>5.profit impozabil (1+2-3+4)</b>	<b>31.083.846</b>	<b>24.188.663</b>
6.impozit pe profit cota 16%	4.973.415	3.870.186
7.reduceri de impozit calculate potrivit legislatiei	843.751	688.951
<b>8. Impozit pe profit datorat (6-7)</b>	<b>4.129.664</b>	<b>3.181.235</b>
9.Impozit pe profit total	4.129.664	3.181.235
<b>10.Rezultatul net al perioadei (1-9)</b>	<b>11.276.413</b>	<b>10.209.987</b>
<b>11.Ponderea cheltuielii cu impozitul pe profit in rezultatul contabil (9/ 1)*100</b>	<b>26,81</b>	<b>23,76</b>

In anul 2010, societatea a aplicat,la calculul impozitului pe profit, facilitatea fiscala privind neimpozitarea profitului realizat si reinvestit.

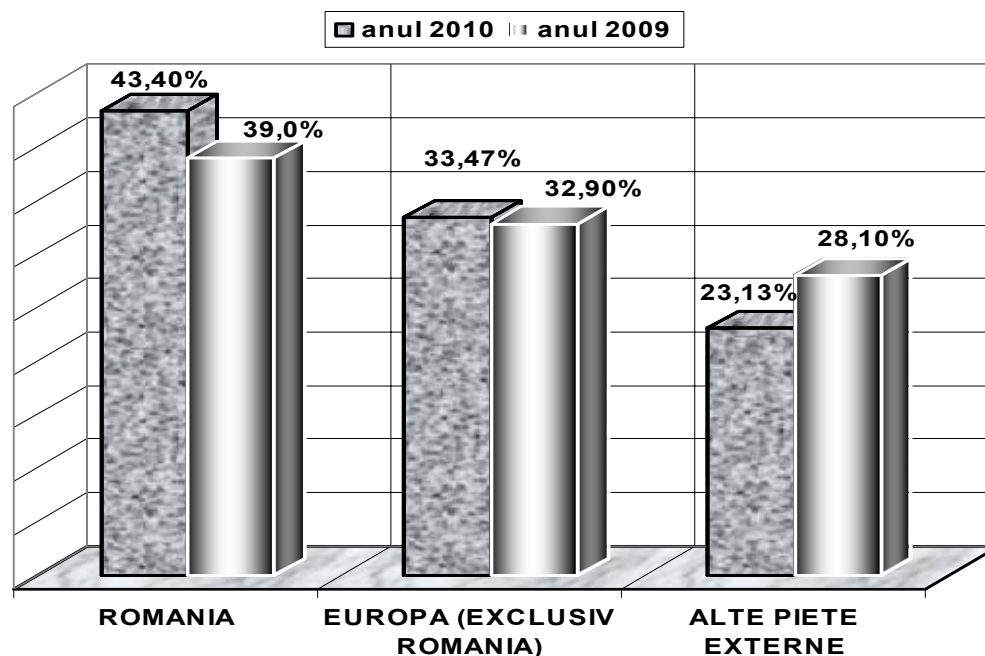
**d) Cifra de afaceri - prezentarea pe piete de desfacere**

In anul 2010, societatea a realizat un volum de vanzari de 158.289.213 lei.

AEROSTAR a vandut produse si servicii pe piata interna de 68.689.371 lei, iar la export 89.599.842 echivalent in lei, reprezentand 57 % din total vanzari.

Principalele piete de desfacere pe care s-au derulat afacerile pana la finele lunii decembrie 2010, se prezinta astfel (situatie comparativa cu anul 2009):

**Piete interne si externe**

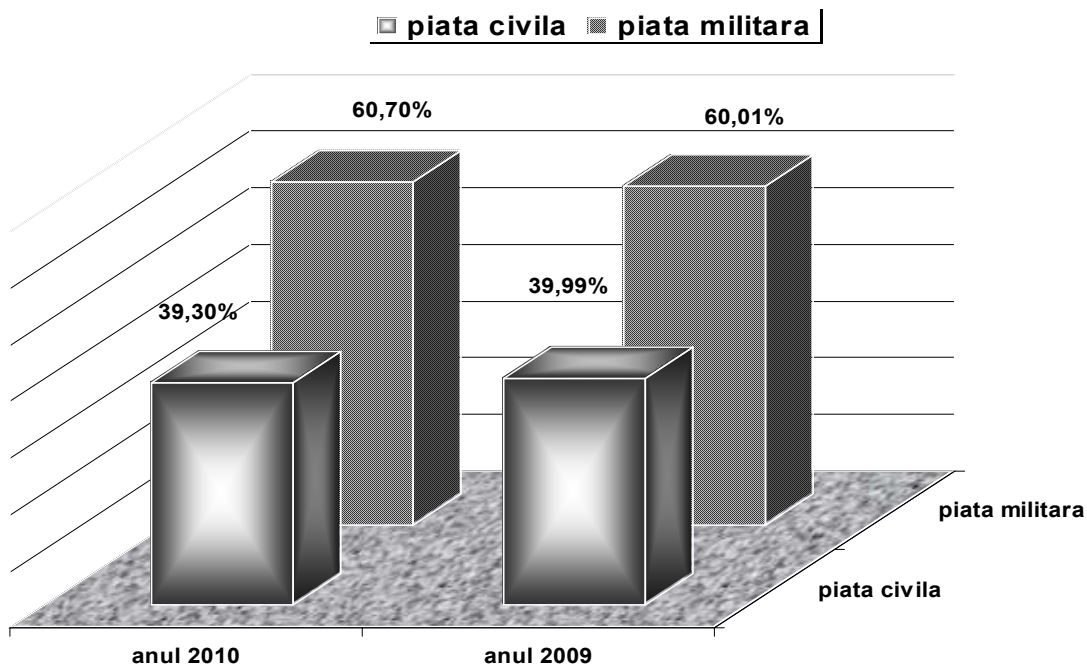


**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)

---

**NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)**

**Piete de desfacere civila si militara**



**e) Evenimente ulterioare bilantului**

AEROSTAR nu a identificat, dupa data bilantului , nici un eveniment ulterior care, prin ne reprezentarea in situatiile financiare ale anului 2010, ar afecta capacitatea utilizatorilor de informatii de a face evaluari si de a lua decizii corecte .

**f) AEROSTAR nu recunoaste elemente de venituri si cheltuieli extraordinare**, ci numai venituri si cheltuieli din activitatea curenta, ca parte integranta a obiectului sau de activitate.

**g) Cheltuieli in avans** -nu a fost cazul .

**h) Venituri in avans**

In categoria "subventii pentru investitii", la data de 31.12.2010, AEROSTAR avea inregistrata suma de 2.106.627 lei, reprezentand :

- valoarea pre-finantarii incasate conform contractului de finantare nerambursabila incheiat intre AEROSTAR in calitate de beneficiar si Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri in calitate de Autoritate de Management POSCCE, pentru implementarea proiectului de investitii "*Extinderea capacitatilor de fabricatie si asamblare aerostructuri destinate aviatiei civile*": 2.078.000 lei
- valoarea imobilizarilor corporale constatate plus de inventar : 207 lei
- bunuri de natura imobilizarilor corporale primite cu titlu gratuit (prin donatie) in anii anteriori si neamortizate inca: 28.420 lei.

**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
**(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu se precizează altfel)**

---

**NOTA 10- ALTE INFORMATII (continuare)**

**i) Rate achitate in cadrul unui contract de leasing**

Nu a fost cazul .

**j) Descrierea contractelor de leasing financiar**

Nu a fost cazul .

**k) Onorariul auditorului extern independent**

- onorariul auditorului extern independent al S.C. AEROSTAR SA pentru auditarea situatiilor financiare ale anului 2010 este mai mic de 30.000 lei.

**l) Efecte comerciale scontate neajunse la scadenta**

Nu a fost cazul .

**m) Angajamente sub forma garantiilor**

La data de 31.12.2010, valoarea garantiilor acordate de AEROSTAR sub forma de scrisori de garantie bancara , era de 8.923.157 lei, reprezentand garantii de buna executie acordate clientilor, conform contractelor incheiate cu acestia.

Pentru aceste angajamente, compania AEROSTAR a inregistrat provizioane la valoarea integrala a garantiilor (NOTA 2).

---

Director General  
GRIGORE FILIP

---

Director Financiar  
DORU DAMASCHIN



**S.C. AEROSTAR S.A.BACAU**  
**NOTA EXPLICATIVA NR.10 SUPLIMENTARA**  
**LA SITUATIILE FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2010**

---

## **NOTA 10 - ALTE INFORMATII SUPLIMENTARE**

Societatea comerciala AEROSTAR S.A. Bacau este o filiala a societatii comerciale IAROM S.A. S.C.IAROM S.A. este o societate pe actiuni care functioneaza in conformitate cu Legea 31/1990. Actiunile acestei societatii nu sunt tranzactionate pe piata de capital. Sediul social al S.C. IAROM S.A. este in Bucuresti, B-dul Aerogarii nr.39.

### **o Investitii pe termen scurt**

Sumele prezentate in postul bilantier *Investitii pe termen scurt* reprezinta disponibilitati in lei si valuta plasate in depozite bancare pe termen scurt.

Evaluarea depozitelor in valuta s-a facut la cursul pietei valutare comunicat de Banca Nationala a Romaniei pentru 31 decembrie 2010.

Pentru investitiile de aceasta natura, nu este cazul inregistrarii de ajustari.

### **o Tranzactii incheiate cu entitati afiliate**

Pe parcursul anului 2010, S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a incheiat tranzactii cu entitatile afiliate. Valoarea tranzactiilor derulate in anul 2010 cu entitatile afiliate este nesemnificativa si acestea s-au efectuat in baza unor contracte incheiate in anii anteriori.

### **o Active si datorii contingente**

S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a inregistrat active si datorii contingente, deoarece nu au fost evenimente care sa fie incadrate in definitia data de pct.211 alin (1) si (3) din OMF 3055, pentru recunoasterea activelor si datoriilor contingente.

### **o Rezerve**

In situatiile financiare, S.C. AEROSTAR are inregistrate urmatoarele categorii de rezerve:

- o Rezerve legale, constituite in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 cu modificarile ulterioare;
- o Rezerve statutare, constituite prin repartizarea din profitul net a sumelor pentru finantarea cheltuielilor de productie si de capital, si vor fi utilizate pentru majorarea capitalului social;
- o Alte rezerve, cum ar fi:
  - rezerve din facilitati fiscale acordate potrivit legistatei
  - dividende platite dar neridicate de actionari si prescise.

### **o Reevaluarea terenurilor**

S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a procedat la reevaluarea terenurilor intrucat administratorii societatii au considerat ca la data de 31.12.2010 valoarea justa a terenurilor detinute de S.C. AEROSTAR S.A. nu diferea semnificativ de valoarea lor contabila.

### **o Imobilizari financiare**

S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a determinat si inregistrat ajustari de valoare intrucat comisia de inventariere nu a constatat, in anul 2010, pierderi de valoare la aceasta categorie.

### **o Intocmirea situatiilor financiare consolidate**

S.C. AEROSTAR S.A. Bacau nu a intocmit situatii financiare consolidate intrucat entitatile detinute in portofoliu de catre S.C. AEROSTAR S.A. au fost excluse de la consolidare in temeiul prevederilor pct.19 si 20 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva a saptea a C.E.E.

Rezultatul consolidarii nu este semnificativ privind prezentarea unei imagini fidele a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a profitului sau pierderii entitatilor incluse in aceste situatii financiare, considerate ca un tot unitar.

---

Director General  
GRIGORE FILIP

---

Director Financiar  
DORU DAMASCHIN

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

**Raportul anual al Consiliului de Administrație întocmit conform Anexei 32 din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM**

**Pentru exercițiul financiar 2010**

**Data raportului : 31.12. 2010**

**Denumirea societății: S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**

**Sediul social: Strada Condorilor nr. 9**

**Numar telefon: 0234-575.070**

**Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului Bacau : 950 531**

**Numar de ordine în Registrul Comerțului Bacau:  
J04/1137/1991**

**Capital social subscris și varsat: 29.284.132,50 lei**

**Piata reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI  
(simbol ARS)**

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### PENTRU ANUL 2010

---

#### CAPITOLUL I. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII AEROSTAR

##### 1.1 Elemente de evaluare generală

Societatea comercială AEROSTAR S.A. a fost înființată în anul 1953 și este *persoană juridică română, având forma juridică de societate pe acțiuni* de tip deschis și își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația română și cu actul constitutiv.

Domeniul principal de activitate al AEROSTAR este producția.

Obiectul principal de activitate al societății este 3030- Fabricarea de aeronave și nave spațiale, conform clasificării activităților din economia națională.

Societatea își realizează obiectul de activitate în conformitate cu legislația română, legislația Uniunii Europene, precum și cu practicile internaționale.

Compania a fost înregistrată ca societate pe acțiuni, cu denumirea prezentă de S.C."AEROSTAR" S.A., în anul 1991. Acțiunile societății au fost înscrise la cota Bursei de Valori București, indicator bursier ARS, din anul 1998.

Deținerea de acțiuni AEROSTAR implică adevăratul drept la actul constitutiv al societății.

Tranzacționarea acțiunilor AEROSTAR pe piața reglementată a Bursei de Valori București a continuat și în anul 2010 în conformitate cu legea și reglementările aplicabile.

În luna februarie 2010 s-au împlinit 10 ani de la semnarea contractului de privatizare al societății comerciale AEROSTAR S.A.

De la înființare și până în prezent, AEROSTAR a acționat ca furnizor de prim rang de produse și servicii pentru Ministerul Apărării Naționale din România. Societatea a desfășurat programe majore în domeniul aviației militare și al sistemelor terestre, programe cu grad înalt de integrare în România și de valoare adăugată ridicată.

Prin rezultatele sale multianuale la nivel operațional, dar și financiar și al competitivității, AEROSTAR se plasează în poziția de lider pe piața din România pentru produsele și serviciile din zona sa de competență și expertiză.

Pe baza strategiei adoptate, compania planifică să-și dezvolte în continuare poziția de furnizor major de produse și servicii în domeniul apărării și în același timp își dezvoltă poziția de furnizor pentru aviația civilă.

Afacerile de bază ale AEROSTAR sunt caracterizate de specializarea în fabricarea, întreținerea, reparația, modernizarea și integrarea de sisteme pentru aviația militară și sisteme defensive terestre.

Compania se consolidează de asemenea ca furnizor de componente, aerestructuri și ansambluri de aviație pentru lanțurile globale de furnizare din aviație și este în curs de dezvoltare ca bază de mentenanță și conversie pentru aviația civilă.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010

---

In anul 2010 AEROSTAR și-a desfășurat activitatea conform obiectului de activitate și a misiunii și s-a adaptat cu succes la evoluțiile din industria aeronautică și din industria de apărare. AEROSTAR și-a menținut poziția de lider in România. Afacerile companiei s-au derulat in domeniul fabricației, întreținerii, al reparației, modernizării și integrării de sisteme pentru aviația militară și sisteme terestre.

In anul 2010 AEROSTAR a continuat să-și consolideze poziția de furnizor pentru aviația civilă și a acționat pentru dezvoltarea capacității de livrare in domeniul subcontractării de componente, aerestructuri și echipamente. De asemenea, baza de mentenanță AEROSTAR pentru avioane comerciale se află in consolidare.

In anul 2010 activitățile de investiții au fost motorul acțiunilor de creștere in viitor a poziției de piață a companiei.

### Evoluții globale in industria aeronautică si de apărare. Contextul in care se desfasoară afacerile AEROSTAR.

Aviația s-a confruntat in anul 2010 cu multe provocări in primul rând de natura economică, de mediu și de securitate.

Cerintele pentru o “aviație sigură, in condiții de securitate și sustenabilă” au fost in centrul obiectivelor pieței de aviație in acest an.

Statisticile pentru anul 2010 sunt pozitive in ansamblu: creșterea traficului aerian de pasageri și creșterea globală a profiturilor liniilor aeriene, livrări record la anumite categorii de avioane comerciale.

In ton cu situația economiei globale, puternic marcată in continuare de recesiune, transportul aerian de marfă a cunoscut evoluții ponderate.

Pentru domeniul aeronautic s-a facut simțită o presiune competitivă și mai puternică, iar unele analize indică pierderi pentru o treime din companii și creșterea vulnerabilității la un numar important de afaceri.

In acelasi timp, programele ample de re poziționare desfășurate de marii jucatori la scară globală, care s-au concentrat pe dezvoltarea afacerilor de bază, au dat roade. In zona europeană, Airbus a anunțat noi recorduri de avioane fabricate și livrate (510 avioane livrate la 94 clienți) in anul 2010.

Pregătirea programelor de viitor și promovarea eco-eficienței ca motor al inovării profitabile sunt coordonatele care au susținut evoluțiile din industrie.

Prețul in creștere al petrolului si incetinirea globală a creșterii produsului intern brut, la fel ca și supracapacitatea din industria de aviație și apărare atrag atenția asupra factorilor care condiționează afacerile la scara globală.

Există deja un consens că ramificațiile efectelor in cascadă ale declinului economic global au o mare probabilitate să fie de durată și acest lucru se poate vedea cu usurință la nivelul industriei de apărare.

# **S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**

## **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

### **PENTRU ANUL 2010**

---

Guvernele europene se confruntă cu mari constrângeri bugetare și reduc drastic bugetele destinate apărării. Se fac eforturi pentru cristalizarea unei politici industriale, inclusiv pentru industria aeronautică și de apărare, pentru dezvoltarea de tehnologii în comun și crearea de fonduri comune de resurse, care să contribuie la realizarea obiectivelor de eficiență a costurilor.

Implementarea reglementărilor europene vizează realizarea unei piețe europene integrate în domeniul apărării. Lanțurile de furnizare puternice, bine poziționate, se înscriu pe culoar câștigător și dezvoltarea tehnologică prin offset este un subiect marginal sau delicat în dezbaterile europene, deși tratat ca major în zonele emergente, unde offsetul a adus dezvoltări intense ale industriilor locale în țările cu politici ferme în acest domeniu.

Presiunea asupra bugetelor de apărare este generalizată și cresc temerile că în perspectivă, economiile bugetare pe termen scurt ar putea genera costuri cu mult mai mari pe termen mai îndelungat. Într-un asemenea context analizele recomandă tot mai frecvent lansarea “consumului” ca bază de relansare a creșterii economice în toate zonele de afaceri, și mai ales în aceste afaceri de valoare adăugată foarte mare, cum sunt în domeniul apărării, securității și aeronautic.

Reducerea generală a resurselor face loc unei nevoi crescute de soluții cu o valoare de ansamblu mai mare și riscuri mai mici de dezvoltare. Capacitatea companiilor de a-și sprijini clienții să treacă prin aceste etape de transformare va determina câștigătorii pe termen mai îndelungat.

Aceste tendințe au fost confirmate de activitățile legate de principalele evenimente, târguri și expoziții din zona aeronautică și apărare.

Programul de participare la târguri și expoziții a cuprins:

- SINGAPORE AIRSHOW, 2-7 februarie
- INDIA AVIATION, Hyderabad, 3-7 martie
- BSDA, București, 13-15 aprilie
- ILA, Berlin, 8-13 iunie
- EUROSATORY 2010, 14- 18 iunie
- FARNBOROUGH INTERNATIONAL, 19-25 iulie
- Expoziția mondială de la Shanghai-mini expoziție tehnică, 22-29 august.
- AEROMART TOULOUSE

AEROSTAR a participat la aceste manifestări cu stand propriu sau în pavilion național.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010

---

### Afacerile AEROSTAR

Afacerile AEROSTAR din anul 2010 s-au derulat in contextul fenomenelor de fragilitate și incertitudine, de impact a declinului financiar și economic asupra industriei aeronautice și de apărare globale, dar și asupra economiei românești deopotrivă.

Politicile adoptate de AEROSTAR au avut la bază minimizarea efectelor crizei, concentrarea asupra nevoilor, cerintelor si asteptarilor clientilor si crearea de avantaje pentru clienti, in primul rând prin valoarea creată, și valorificarea tuturor oportunităților de piață disponibile.

Acest lucru a fost posibil si ca urmare a diversității ofertei noastre, viabilă și cu o rată bună a valorii adăugate.

Veniturile totale realizate in anul 2010 au fost de 171.391.988 lei, din care cifra de afaceri este de 158.289.213 lei.

Cheltuielile totale cu care s-au realizat produsele si serviciile in anul 2010 au fost de 155.985.911 lei.

AEROSTAR a incheiat anul 2010 cu un profit net (după impozitare) de 11.276.413 lei. Lichiditatea societății s-a situat in anul 2010 la un nivel considerat foarte bun, de 5,2.

In aceste conditii AEROSTAR a fost evaluată ca o companie puternică pe baza rezultatelor sale, care au urmat un trend pozitiv consecvent in ultimii ani deosebit de dificili.

### 1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății

#### Produse si servicii furnizate de AEROSTAR, pozitionarea pe piață.

*Diversitatea largă a domeniilor de expertiză si de capabilitate detinute de societate a constituit si in anul 2010 un factor important pentru dezvoltarea pozitiei sale de piață pe mai multe linii de afaceri cuprinse in domeniul vast acoperit de industria de aviatie si de apărare.*

O bună parte din obiectivele stabilite prin strategia de dezvoltare pe perioada 2006-2010 au fost indeplinite.

Facând gradual SCHIMBAREA de la baza tehnologică specifică preponderent domeniului militar, compania a actionat cu coerentă si consecventa in ultimii cinci ani pentru dezvoltarea ca o puternică bază industrială si tehnologică, caracterizată de un grad ridicat de integrare a functiilor necesare și cu valente puternice de abordare de programe noi cerute pe piață.

In acest fel AEROSTAR a putut avea o ofertă competitivă si a intrat pe piete noi, a dezvoltat afaceri noi și a depășit cu succes etapa de debut in afacerile de pe piata aviatiei civile, devenind un jucător cu o pozitie luată in considerare atunci când se fac evaluări.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### PENTRU ANUL 2010

---

AEROSTAR are o poziționare de vârf recunoscută pentru zonele sale de competență.

Chiar si in conditiile precare ale evolutiilor de pe piata militară, AEROSTAR s-a pozitionat in mod adecvat pentru atingerea tintelor de dezvoltare a afacerilor si asigurarea cresterii in conditiile provocărilor lansate de mediul economic actual. Prin programele de dezvoltare in domeniul aviatiei, AEROSTAR a devenit mai puternică, a crescut nivelul valorii adăugate, a dezvoltat gradul de implementare a standardelor inalte cerute de clienti.

In domeniul apărării, AEROSTAR a continuat politica de a realiza o valoare inaltă la costuri foarte competitive, pentru piata din România, ca și pentru clientii din alte țări.

Prin pozitionarea pentru aceasta zonă de afaceri s-au dezvoltat capacități pentru a furniza solutii integrate care să raspundă nevoilor si cerintelor clientilor nostri. S-a actionat constant in vederea cresterii posibilitatilor de realizare și de participare la programe internationale in domeniul apărării.

Cu toate acestea, întârzierea initierii unor programe majore de inzestrare din cauza constrângerilor bugetare a privat piata din România de mai multe oportunități de crestere si dezvoltare tehnologică, cu efecte estimate benefice pentru piata muncii, ca și pentru cadrul mai larg al economiei.

Au fost consolidate in continuare și au crescut afacerile din programele noi de aviatie civilă.

Produsele si serviciile furnizate de AEROSTAR sunt:

#### Intretinere, reparatii și modernizări

Aceste servicii se adresează atât pieței din domeniul apărării, cât și pieței civile.

Ca bază industrială, tehnologică și logistică majoră pentru programe din domeniul apărării, AEROSTAR a dezvoltat programe si solutii care pot răspunde cu succes cerintelor de pe o piață cu mari constrângeri.

Compania este furnizor autorizat al Ministerului Apărării Nationale din România si este prezentă pe o piață intinsa geografic a echipamentelor și serviciilor din domeniul apărării.

In domeniul aviatiei militare compania este specializată in servicii de reparatii si modernizări. Printr-o mare flexibilitate și adaptabilitate la piață, societatea și-a menținut competitivitatea și poziția de lider pentru platformele aflate in expertiza sa.

Afacerile din domeniul sistemelor defensive terestre au continuat in conditiile de austeritate pentru cheltuielile bugetare și s-au respectat *cu strictețe și responsabilitate reglementările și convențiile internaționale în vigoare cu referire la controlul producerii și distribuției armamentelor.*

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### PENTRU ANUL 2010

---

In domeniul apărării, Aerostar este preocupată de poziționarea sa pe piață în condițiile schimbării tipurilor de conflicte, și implicit de misiuni, în plan global, pentru forțele defensive, de impactul pe care îl au restructurările bugetare actuale și de capacitatea de integrare cu succes pe piața echipamentelor de apărare- așa cum se conturează ea acum în contextul reglementărilor la nivel european.

Asimilarea de noi tehnologii și competențe de nivel avansat pe plan mondial este o direcție prioritară și se urmărește cu precădere adaptarea la cerințele de echipamente de pe piața actuală, precum și pentru nevoile de înzestrare ale României.

Misiunea și obiectivele stabilite pentru companie se bazează pe menținerea statutului de furnizor de prim rang de servicii și echipamente pentru Armata României în același timp cu marcarea prezenței societății pe piața internațională de servicii și echipamente pentru apărare.

AEROSTAR propune pentru programele viitoare din România soluții care contribuie la dezvoltarea unei contribuții naționale competitive, soluții de mare valoare adăugată, complete, integrate și realizarea de parteneriate strategice cu furnizori de marcă ai armatelor din țările NATO pentru transfer tehnologic și industrializarea în România a echipamentelor de ultimă generație necesare Armatei Române.

Grupele de produse tradiționale din domeniul apărării au o tendință de descreștere ca pondere în cifra de afaceri și compania acționează pentru a ocupa treptat o poziție pe piața echipamentelor și sistemelor de nouă generație, din programe noi. Există deja unele rezultate în acest sens și aceste demersuri sunt potențate de activitățile noastre în domeniul aviației civile.

Poziționarea AEROSTAR ca furnizor deja de mai mulți ani pentru mai multe grupe de produse și servicii aflate în sfera aviației civile este foarte bună și clienții noștri ne clasează pe locuri fruntase pentru respectarea calității, termenelor de livrare și a competitivității.

O grupă majoră de produse oferite de AEROSTAR este în domeniul fabricației de aerestructuri, piese și ansambluri pentru lanțurile de furnizare din industria de aviație civilă globalizată.

AEROSTAR și-a consolidat prin investiții puternice obiectivul de a deveni un centru de excelență pentru fabricația de piese și ansambluri de aerestructuri.

În situația restructurării lanțurilor de furnizare pentru programele de aviație globale, AEROSTAR a intrat într-o nouă etapă a jocului concurențial și a reușit să-și mențină avantajul competitiv și poziționarea câștigată în anii anteriori.

În aceste condiții, AEROSTAR este pregătită să facă față ritmurilor crescute de furnizare cerute de creșterea cererii în programele Airbus și urmărește să realizeze un portofoliu îmbogățit de lucrări complexe de aerestructuri și accesul la programe de viitor în domeniul construcțiilor aeronautice.

Contribuția acestor afaceri la realizarea cifrei de afaceri a crescut semnificativ.



# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### PENTRU ANUL 2010

In ceea ce priveste fabricarea de echipamente hidro-pneumatice și trenuri de aterizare, AEROSTAR este bine poziționată pentru creșterea prognozată în acest domeniu și se constituie într-un domeniu cu potențial deosebit pentru dezvoltarea afacerilor, atât prin investițiile în structura de producție, cât și prin know-how-ul deținut pe zona dezvoltării de programe de susținere a producției de echipamente și sisteme hidraulice.

*In categoria produselor traditionale ale societatii continuă sa se afle fabricarea de avioane, prin productia avioanelor IAK-52 si FESTIVAL, chiar daca resursele alocate pe piată pentru antrenament si agrement de aviatie s-au imputinat.*

AEROSTAR furnizeaza lucrări de intretinere, de bază si de linie, pentru avioane comerciale. Gama de servicii de intretinere s-a extins pentru aeronave de tip Boeing 737 de toate seriile si la avioane BAe-146 si Avro RJ, ca si pentru componente. Pentru executarea lucrărilor de întreținere de bază a aeronavelor menționate, AEROSTAR deține autorizarea Part-145 emisă de Autoritatea Aeronautică Civilă Română (A.A.C.R.), recunoscută de Autoritatea Aeronautică Europeană (EASA). Societatea execută lucrări curente și verificări complexe, inclusiv modificări structurale la aceste tipuri de avioane. De asemenea, deține și o gamă largă de echipamente de lucru și control specifice acestor lucrări. Numarul de specialisti și personal autorizat și licențiat pentru astfel de lucrări este în creștere.

Ponderea acestor afaceri, inclusiv numărul de clienți, a crescut treptat în cifra de afaceri a societății și consolidarea poziției societății ca centru regional de mentenanță pentru avioane comerciale este un obiectiv major de dezvoltare. Obiectivele de creștere pe această linie de afaceri sunt susținute și prin programul de investiții din anul 2010 care prevede și construcția unui hangar nou.

#### Capabilitatea tehnică

Capabilitățile AEROSTAR îndeplinesc criteriile de performanță pentru integrarea pe piața puternic concurențială din domeniul aviației și apărării.

Capacitatea industrială și tehnologică se află într-un proces continuu de modernizare corelat cu crearea resurselor pentru programe noi și obținerea de contracte care stau la baza dezvoltării afacerilor.

Competențele și know-how-ul deținut în AEROSTAR au permis abordarea cu succes a unor afaceri noi. S-au înregistrat rezultate importante ca urmare a măsurilor luate pentru a realiza în mod eficient schimbarea majoră a structurii de producție în companie și pentru a susține ajungerea la maturitate a programelor inițiate în anii anteriori.

Capabilitatea tehnică este constituită în continuare de un mix de tehnologii convenționale de generație mai veche și de tehnologii avansate, computerizate, care asigură eficiența demersului pe piețe noi.

Pentru realizarea cu succes a sarcinilor contractuale, AEROSTAR are în dotare clădiri, echipamente, utilaje, aparatură, mașini-unelte și accesorii necesare desfășurării activităților de producție și servicii în condițiile respectării calității.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

**AEROSTAR** detine constructii industriale (hale pentru procese tehnologice de prelucrari mecanice, procese speciale si alte tipuri de procese tehnologice, hangare pentru activitatea de mentenanta a avioanelor civile mediu curier, de tip Boeing 737 si avioanelor militare).

De asemenea, compania are utilaje si echipamente specifice proceselor tehnologice necesare indeplinirii obligatiilor contractuale curente: masini-unelte cu comandă numerică cu 3, 4 si 5 axe pentru prelucrări prin aschiere de piese pentru aviatie si alte domenii, precum si alte utilaje pentru prelucrări piese si subansamble din tablă pentru aviatie.

**AEROSTAR** are un parc important de echipamente pentru lucrări de mentenanta avioane civile, incluzând echipamente de lucru la sol și la înăltime.

Capabilitățile de furnizare a unor componente complete in domeniul aviatiei se bazează pe un sector semnificativ de instalatii si echipamente pentru procese speciale (acoperiri galvanice, vopsitorie, incercări nedistructive, tratamente termo-chimice, tratamente de suprafată).

Activitățile de productie sunt sustinute printr-un inventar adaptat nevoilor actuale de executie, de scule, dispozitive si verificatoare specializate și universale.

Portofoliul de tehnologii cu care lucrează salariatii pentru derularea afacerilor cuprinde o gamă variată de tehnologii de intretinere avioane civile, de reparatii si modernizări avioane militare si civile, de prelucrări mecanice pe masini-unelte cu comandă numerică dar si tehnologii de prelucrări mecanice pe masini-unelte conventionale.

Procesele speciale localizate relativ optim in raport cu fluxurile tehnologice, respectiv acoperiri de suprafată, vopsire, sudare, incercari nedistructive, tratamente termo-chimice, vulcanizare contribuie la o capabilitate imbunatatită de a asigura linii de productie de bun randament.

**AEROSTAR** detine si un complex de tehnologii de fabricatie, testare echipamente si ansambluri electronice.

Printre capabilitatile **AEROSTAR** se afla si cele de confectionari butelii pentru gaze petroliere lichefiate.

Laboratoarele de incercari fizico-mecanice, chimice si climatice, capabilitatile de verificari si reparatii metrologice, capacitatea de utilizare de programe software de proiectare constructiva si tehnologica si software de programare masini-unelte cu comanda numerica pe calculator intregesc capabilitatile tehnice și tehnologice.

Punerea in operă este facută de un personal cu un know-how de mare valoare dar si de o cultură industrială in plin proces de schimbare și racordare la cerintele actuale ale pietei.

Abordarea **AEROSTAR** are managementul calitatii ca factor de bază pentru a realiza valoare pentru clientii nostri.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010

---

Corelarea cu cerintele standardelor aplicabile pentru domeniile de afaceri ale societatii este prioritara pentru asigurarea capabilitatii tehnice necesare cresterii vânzarilor.

Evolutia ponderii principalelor produse și servicii in cifra de afaceri realizată de societate in ultimii trei ani, se prezintă astfel:

PRODUSE/SERVICII	ANUL 2010	ANUL 2009	ANUL 2008
	pondere in cifra de afaceri (%)		
Fabricatie in domeniul aviatiei	29,03	29,59	18,25
Sisteme defensive terestre	24,60	27,21	27,02
Reparatii avioane si motoare	21,44	23,41	31,63
Mentenanța avioane civile	12,32	13,15	10,34
Alte produse/servicii	12,60	6,64	12,76

### **1. 3 Evaluarea activității de aprovizionare materială**

Pe parcursul anului 2010, societatea a achizitionat bunuri și servicii pentru activitatea de productie in valoare de 100.099.270 lei.

Pietele de pe care s-au facut achizițiile de bunuri sunt:

- România 54,86 %
- Uniunea Europeana 25,24 %
- Alte piete externe 19,90 %

Necesarul anual de aprovizionat este definit in planul anual de cumpărari, iar activitatile de aprovizionare se realizează :

- in baza contractelor cadru anuale si multianuale
- in baza comenzilor emise de AEROSTAR

Acordarea statutului de "furnizor acceptat al Aerostar" este urmare a parcurgerii unui proces de selectie și evaluare după criteriile comerciale.

In anul 2010, AEROSTAR a mentinut statutul de Operator Economic Autorizat (AEO), statut ce conferă companiei facilități privind accesul simplificat la operatiunile vamale.

Ponderea cheltuielilor cu materialele (inclusiv cheltuieli cu mărfuri) in cifra de afaceri realizată de societate in anul 2010 a fost de 41%, similară cu ponderea inregistrată in anul 2009.

Prin măsurile aplicate in AEROSTAR, de gestionare eficientă a nivelului stocurilor, perioada de stocare a scăzut de la 50 zile in 2009 la 45 zile in anul 2010, iar volumul stocurilor a scăzut de la 16,6 milioane lei in 2009 la 12,5 milioane lei in 2010.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

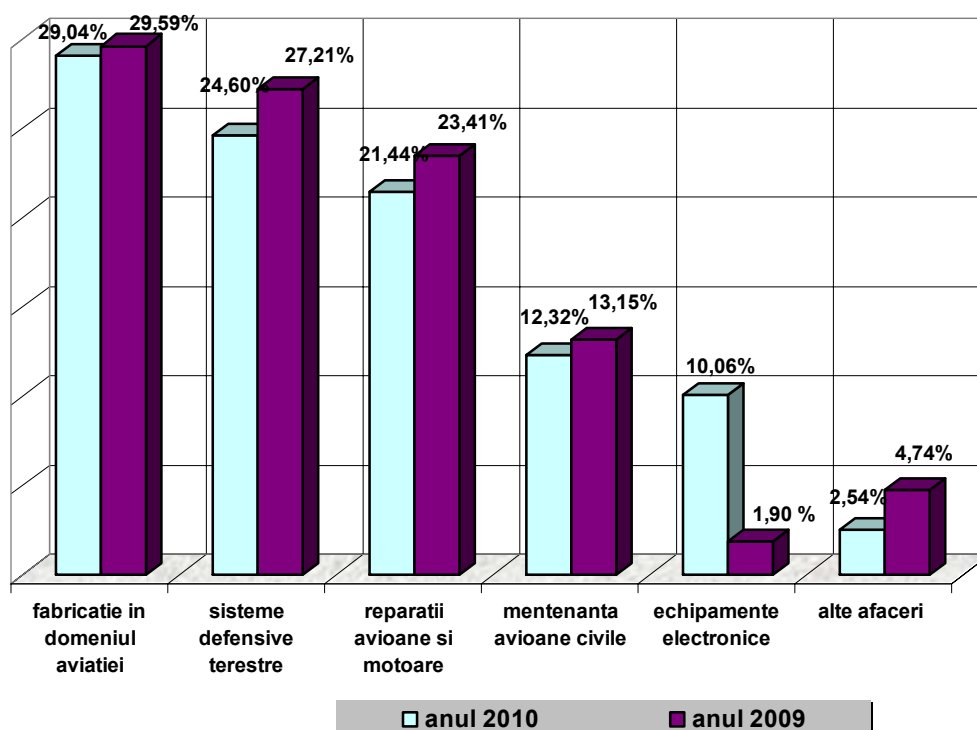
### PENTRU ANUL 2010

#### 1.4 Evaluarea activitatii de vânzare

Volumul de vânzări realizat de societate în 2010 a fost de 158.289.213 lei. Din cifra de afaceri realizată, societatea a vândut produse și servicii pe piața internă de 68.689.371 lei, iar la export echivalentul a 89.599.842 lei, reprezentând 56,6 % din total vânzări.

În anul 2010, vânzările de produse au reprezentat aproximativ 49% din total vânzări, iar vânzările din mentenanță și alte servicii 51%.

Repartizarea cifrei de afaceri realizată în anul 2010, pe principalele produse și servicii, comparativ cu anul 2009, se prezintă astfel:



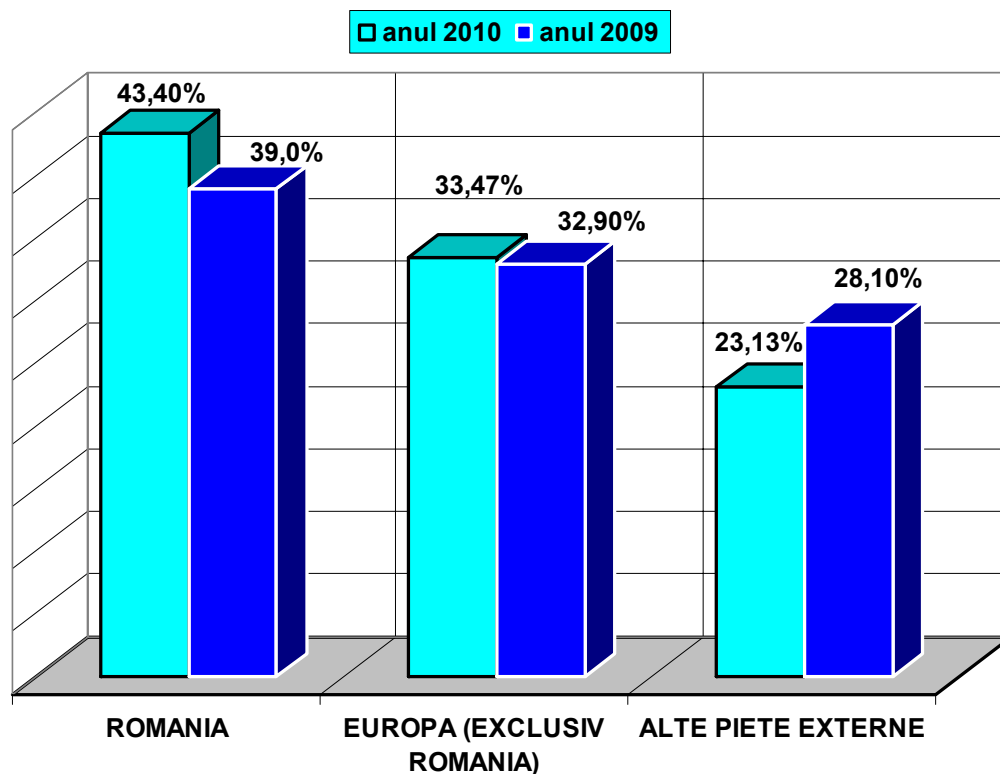
# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

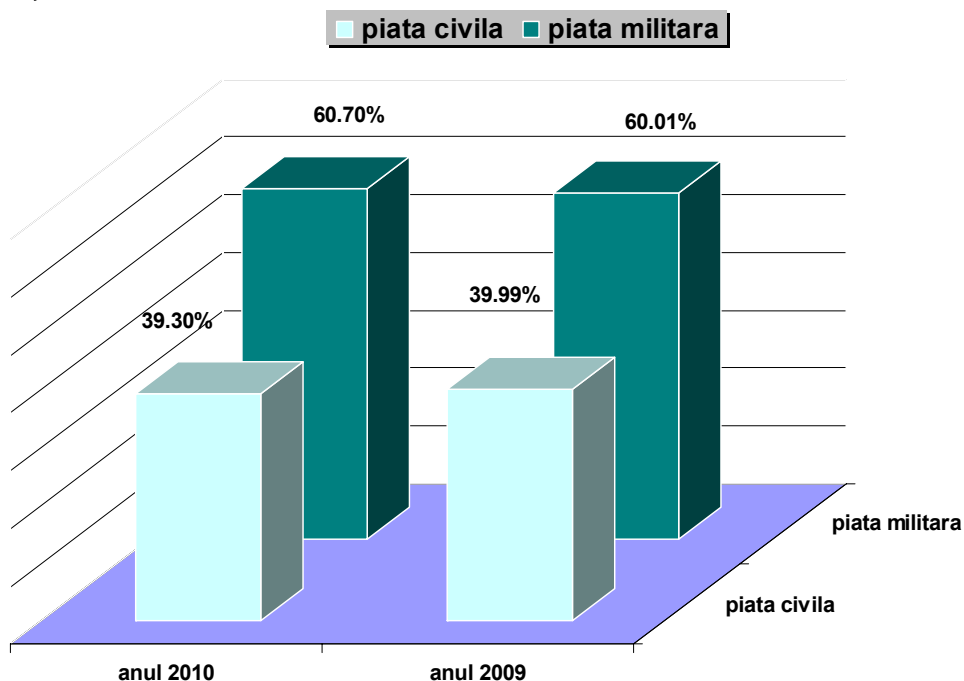
### PENTRU ANUL 2010

#### Piete de desfacere

#### *Piata internă si externă*



#### *Piața civilă și militară*



# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010

---

Afacerile AEROSTAR de pe parcursul anului 2010 s-au derulat pe linia directiilor principale stabilite prin Misiunea companiei.

A fost mentinut statutul de furnizor de prim rang al Ministerului Apărării Nationale al României in domeniul sistemelor de aviatie si sistemelor terestre, compania actionând drept o importanta Casă de fabricatie, mentenanță, modernizare și integrări.

Vânzarile au la bază contracte anuale si multianuale incheiate cu diferiti clienti.

De regulă, societatea nu execută produse pe stoc, exceptie fac produsele pentru care s-a agreat acest lucru cu partenerii prin contract.

Ponderea afacerilor AEROSTAR ca furnizor pentru aviatia civilă este semnificativă in realizarea cifrei de afaceri in timp ce compania a realizat modernizarea continuă a produselor, tehnologiilor si organizarii pentru valorificarea la maxim a potentialului societatii si pentru imbunatatirea sistemului de gestiune a tuturor resurselor intr-o piată foarte competitivă.

Avantajul competitiv al AEROSTAR in raport cu concurenta sunt calitatea și respectarea cu strictete a termenelor de livrare.

AEROSTAR nu este dependentă major de un singur client sau grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

### **1.5 Resursa umană - preocupare permanentă pentru performanță**

În anul 2010, s-a redus numarul de salariatii cu 103 (73 prin programul de restructurare al companiei) si au fost angajati 27 salariatii, de alte specialitati, numarul efectiv de salariatii la data de 31.12.2010, fiind de 1.271.

Au fost organizate programe de atestare pe diferite tipuri de activitati, precum si cursuri de perfectionare profesionala in domenii de interes pentru societate pentru un numar cumulativ de 1.397 de cursanti.

Cheltuielile cu personalul efectuate de societate până la 31 decembrie 2010 au fost in suma de 51.080.040 lei, din care cheltuielile cu salariile au fost in suma de 37.491.278 lei și cheltuielile cu asigurarile și protectia sociala au fost in suma de 11.110.634 lei.

De asemenea, societatea a efectuat cheltuieli pentru:

- tichete de masa acordate salariatilor in suma de 2.478.128 lei
- prime acordate conform Contractului Colectiv de Munca in suma de 2.832.096 lei
- cursuri de perfectionare profesionala in suma de 457.223 lei
- cheltuieli pentru asigurarea sanatatii si securitatii in munca in suma de 479.369 lei.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

Referitor la nivelul de pregatire si specializare a personalului, situatia se prezinta astfel:

- 406 salariatii au studii superioare iar din acestia :
  - absolventi doctorat     4
  - doctoranzi                 4
  - absolventi MBA           36
- 10 salariatii au studii postliceale
- 380 salariatii au studii liceale
- 419 salariatii sunt absolventi de scoli profesionale
- 69 salariatii sunt calificati la locul de munca
- 11 salariatii au studii gimnaziale

Gradul de sindicalizare al societatii este de 90,60 %.

Dialogul social este reglementat prin Contractul Colectiv de Muncă valabil in perioada 2008-2011 si se materializează prin frecvente întâlniri ale conducerii societatii cu reprezentanti ai sindicatelor si/sau ai salariatilor, precum si prin functionarea unor comisii paritare, cum ar fi: Comisia Socială Mixtă, Comitetul de Securitate și Sanatate in Muncă și Comisiile Administratiei și Salariatilor de Negociere și Urmarire in Derulare a Contractului Colectiv de Muncă.

#### **1.6 Evaluarea aspectelor legate de calitate si mediu**

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2010, s-au stabilit obiective in domeniul prevenirii poluarii aerului și apei, prevenirii poluarii sonore, gestionarii și eliminarii selective a deseurilor, monitorizarii factorilor de mediu, precum și obiective de mentinere si perfectionare a Sistemului de Management al Calitatii.

Perfectionarea Sistemului de Management al Calitatii este o cerință generată de însăsi piata pe care AEROSTAR lucrează, manifestată de toti clientii societății, indiferent de domeniul de piață (civil, militar).

Abordarea aspectelor legate de mediu constituie in primul rând o obligatie de responsabilitate socială (strict corelată cu prioritatile de dezvoltare economică, sănătate si instruire), dar și o obligatie legală.

De aceea, ceea ce s-a realizat in societate in anul 2010, legat de mediu, are la bază o largă abordare economică și nu doar tratarea unor probleme sectoriale.

#### **Programul de calitate**

Prin Programul de Calitate aprobat pentru anul 2010, s-au stabilit obiective ca: extinderea domeniului de certificare NADCAP (NATIONAL AEROSPACE AND DEFENCE CONTRACTORS ACCREDITATION PROGRAM) pentru procese speciale, obtinerea autorizarii ca organizatie pentru managementul continuitatii navigabilitatii, obtinerea certificatilor și autorizarilor pentru mentinerea și extinderea pietelor de desfacere interne si externe, precum și obiective de mentinere și perfectionare a Sistemului de Management al Calitatii.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010

---

Dintre obiectivele aprobate si realizate in anul 2010, comparativ cu anul 2009, in ceea ce priveste indicatorii de performanță in domeniul calitatii, trebuie mentionate reducerea numarului de reclamatii cu 20%, reducerea numarului de neconformitati pe fluxul de fabricatie și intretinere cu 45% și reducerea numarului de rebuturi cu 2%.

Activitatile de certificare a Sistemului de Management al Calitatii si autorizare a activitatilor din domeniul aviatiei civile s-au concretizat in reautorizarea NADCAP a proceselor NDT (incercari nedistructive), obtinerea autorizarii NADCAP pentru procesele chimice de pasivizare și lustruire electrochimica, mentinerea certificarii pentru ISO 9001 si AS9100 de catre DQS Germania, organismul de acreditare recunoscut de Organizatia pentru Aeronautica Civila Internationala ICAO.

S-a realizat cresterea numarului de salariati licentiati pentru lucrari de intretinere a aeronavelor civile.

### Programul de mediu

In anul 2010 nu s-au inregistrat incidente de mediu și nici poluări ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislatia in vigoare.

In domeniul emisiilor de gaze cu efect de sera, AEROSTAR a intocmit și a transmis Agentiei Nationale pentru protectia mediului planul de monitorizare gaze pentru anul 2011, precum și documentatia pentru perioada 2013-2020.

AEROSTAR a obtinut acordul de mediu pentru proiectul *extindere eloxare*.

### 1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Pentru anul 2010 bugetul alocat pentru programul de cercetare și pentru programul de dezvoltare a fost de 2.200.000 lei .

Temele din Programul de Cercetare si din Programului de dezvoltare au avut la baza contracte ferme de cercetare- dezvoltare incheiate cu Ministerul Educatiei și Cercetarii și cu Ministerul Economiei, Comertului și Mediului de Afaceri si s-au derulat in cadrul Programelor Nationale INOVARE și PARTENERIATE, in cadrul Programului Plan Sectorial sau al Programului FP7 – Transport, al Uniunii Europene.

Domeniile acoperite prin programul de cercetare-dezvoltare se referă la elaborarea de programe software și asimilarea de produse noi. Alte teme vizează asimilarea de tehnologii si produse de aviatie sau pentru domeniul sistemelor defensive ori pentru produse destinate economiei nationale.

De asemenea, au fost abordate teme care vizează cresterea eco-eficientei produselor si serviciilor furnizate de AEROSTAR, cum ar fi cele legate de reducerea nivelului de zgomot, sau reducerea consumurilor energetice și de carburanti si reciclarea materialelor rezultate din procesele industriale derulate de companie.



**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

Calificarea unei game largi de procese speciale a facut obiectul mai multor teme de dezvoltare realizate cu obiectivul de a creste capacitatea companiei de a raspunde cerintelor pentru o anumita gama de ansambluri și produse de aviatie, largirea gamei de capabilitati și cresterea vânzarilor pe piata aeronautică.

Pentru Programul de cercetare s-au efectuat cheltuieli de 429.207 lei, AEROSTAR finantand 62% din cheltuieli, diferenta de cofinantare fiind asigurată de diferite institutii ale statului.

Pentru Programul de dezvoltare s-au efectuat cheltuieli de 774.597 lei, AEROSTAR finantand 71% din cheltuieli, diferenta de cofinantare fiind asigurată de diferite institutii ale statului.

### **Investitii**

S-a urmărit asigurarea accesului la tehnologii prin investitii, cresterea accesului la programe de piată noi, cu perspective bune pe termen mai indelungat și desigur cresterea competitivitatii.

Incepând cu data de 22.04.2010, AEROSTAR a demarat proiectul *“Extinderea capacitatilor de fabricatie si asamblare de aerostructuri destinate aviatiei civile”*, cofinantat prin Fondul European de Dezvoltare Regionala, in baza contractului de finantare incheiat cu *Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri - Autoritate de Management* pentru Axa Prioritara 1 *“Un sistem inovativ si ecoeficient de productie”* a Programului Operational Sectorial *“Cresterea Competitivitatii Economice”*.

Valoarea totală a proiectului este de 20.873.852 lei, din care asistenta financiară nerambursabilă este de 5.938.500 lei. Proiectul se implementează pe o perioadă de 30 de luni de la data semnării contractului.

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in anul 2010 au inregistrat un total de 14.111.444 lei si s-au materializat in investitii pentru achizitia si modernizarea de echipamente, masini–unelte CNC, infrastructura și tehnologia informatiei, reprezentând 9% din cifra de afaceri realizată de companie.

Suma de 3.970.594 lei, reprezentând 29% din aceste cheltuieli, a fost alocată pentru realizarea investitiei *„Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerostructuri destinate aviatiei civile”*. Au fost achizitionate prese pentru îndoit table, masini de roluit conducte, freze in 4-5 axe, licente.

Fonduri in valoarea de 8.917.632 lei au fost alocate pentru sustinerea programului de mentenanta, modernizare avioane civile și consolidarea obiectivului de a deveni un centru de excelentă pentru fabricatia de piese și ansambluri de aerostructuri, ceea ce reprezinta 62% din totalul cheltuielilor pentru investitii.

O investitie deosebit de semnificativă pentru accesul la noi tehnologii si programe este cea realizată pentru achizitia unei prese in tehnologia *Hydroforming*. Valoarea acestei prese a fost de 7,6 milioane echivalent in lei iar punerea in functiune a avut loc in luna decembrie 2010.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU ANUL 2010

---

AEROSTAR a cheltuit 844.698 lei pentru investitiile in consolidarea si modernizarea capacitatilor de productie, adica 6% din totalul cheltuielilor pentru investitii realizate, pentru lucrari de modernizare si reabilitare a liniilor de acoperiri de protectie, a instalatiilor aferente si a cladirii sectorului Electrodepunere.

Investitiile in tehnologia informatiilor si infrastructura in valoare de 378.520 lei au reprezentat 3% din cheltuielile pentru investitii realizate in anul 2010.

### **1.8 Evaluarea activitatii privind managementul riscurilor**

Prin natura activitatilor desfasurate, compania este expusă unor riscuri variate care includ riscul de piață, riscul de pret, de credit, de lichiditate, de cash-flow, etc.

Dezvoltarea companiei in mod sustenabil pe o piață puternic concurentială tine cont in continuare de evolutiile pietei in toate aspectele care au impact asupra afacerilor noastre și s-a bazat pe o crestere organică, pe directiile principale stabilite prin misiune, si pe o reactie anticipativă si prudentă.

Procesele de management al riscului derulate in diverse planuri asigură identificarea riscului, analiza, diminuarea, precum si monitorizarea și controlul diferitelor categorii de risc.

AEROSTAR a adoptat un sistem de management al calității si mediului conform cerintelor standardelor SR EN ISO 9001: 2008, SR EN ISO 14001: 2005, AS 9100C: 2009, AQAP 2110, sistem care actionează pe directia folosirii celor mai bune practici pentru actul managerial, pentru proiectarea de produse care sa aibă un impact negativ minim asupra mediului, pe tot parcursul ciclului de viață, precum si pentru reducerea sau eliminarea riscului de poluare a mediului.

Toate riscurile de natura economica identificate au fost provizionate.

Principalele riscuri economice cu care s-a confruntat societatea au fost riscul de neincasare la termen a creantelor și riscul de neaprovizionare la termen.

Conducerea societatii urmareste identificarea, cuantificarea si reducerea efectelor potentiale adverse - asociate acestor factori de risc – asupra performantei financiare a societatii.

*Riscul de credit*, care include toate riscurile generate de posibilitatea neindeplinirii obligatiilor contractuale cu partenerii de afaceri (furnizori si clienti), a fost administrat in diferite stadii ale derularii contractelor. Astfel societatea, anterior contractarii, a evaluat solvabilitatea si bonitatea partenerilor comerciali.

In plus, riscul de credit este minimizat prin mentinerea unei legaturi permanente cu partenerii de afaceri si solicitarea, in special in activitatile de export, de garantii bancare de la clientii AEROSTAR.

#### *Riscul de lichiditate si de cash-flow*

Politica Societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Societatea urmareste zilnic si pe termen scurt evolutia nivelului lichiditatilor pentru a-si putea achita obligatiile la data exigibilitatii lor.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### PENTRU ANUL 2010

---

Coeficientul de lichiditate curenta este monitorizat permanent și este mai mare decât 1.

Societatea are ca preocupare permanenta asigurarea unui echilibru între fondul de rulment și necesarul de fond de rulment din activitatea de exploatare.

Totodata, nivelul platilor efectuate pentru activitatea de investitii este corelat cu fondurile de dezvoltare alocate.

*Riscul de pret*, este influentat de costurile de productie ale societatii. In acest sens s-a urmarit asigurarea flexibilitatii și rentabilitatii activitatilor societatii prin analiza pozitiei cifrei de afaceri fata de pragul de rentabilitate.

Periodic, se analizeaza rezultatul pe produs stabilindu-se masuri de rentabilizare, orientate in special pe controlul costurilor de productie, pentru produsele care nu se incadreaza in rata de profit bugetata; in unele cazuri măsurile sunt de scoatere din fabricatie a produselor nerentabile.

Un risc asociat riscului de pret este și *riscul aferent cursului de schimb valutar*, risc generat de expunerea valutară netă a societatii. In anul 2010, societatea nu a inregistrat pierderi financiare.

#### 1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea societății

In anul 2011 mediul economic si financiar global este marcat in continuare de presiunea impusă de necesitatea restructurarii cheltuielilor bugetare guvernamentale, ceea ce afecteaza industria de aparare in general, pe termen scurt și mediu. Pe piețele pe care opereaza, AEROSTAR nu este in afara acestor constrângeri.

Evoluțiile prognozate diferă in domeniul aviației comparativ cu cele din industria de apărare. Portofoliile de comenzi anuntate de marile lanturi de furnizare de aviatie pentru acest an indică cifre in crestere semnificativă.

Transpus pentru AEROSTAR, care operează atât in industria aeronautică, cât si in industria de apărare, tendințele anunțate deja pot avea un impact semnificativ asupra perspectivelor cumulate de stabilizare și creștere a afacerilor companiei.

In acelasi timp, cresterea prețului petrolului exercită deja influențe asupra profitabilității din economia globală. Urmează sa se evalueze si efectele la nivelul pietelor noastre specifice a noilor focare de instabilitate socio-economice si politice.

In aceste condiții sunt esențiale pentru AEROSTAR poziționarea strategică si valorificarea optimă a potențialului existent. Se impune aplicarea unor procese aprofundate de anticipare si identificare a mecanismelor de acțiune cele mai potrivite, precum si gestionarea eficientă a situațiilor de risc.

In absența inițierii unor programe majore de achiziții anunțate de mai mulți ani si a nealocării de fonduri pentru activitățile planificate de mentenanță in programele din domeniul apărării, se poate estima că anul 2011 va fi si el un an dificil si vor fi dificultăți in realizarea unor programe de compensare care să asigure o contribuție semnificativă la realizarea cifrei de afaceri.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

Mecanismele de administrare a afacerilor si de control al riscurilor, in paralel cu folosirea pârghiilor pentru controlul costurilor si cheltuielilor ne dau siguranța că afacerile AEROSTAR vor evolua chiar si in aceste conditii precare in conformitate cu planurile noastre.

Vom acționa concentrat pentru valorificarea competentelor noastre cheie in domeniul afacerilor de bază. In acelasi timp, diversitatea liniilor noastre de afaceri, unde vom acționa cu eforturi intarite, trebuie să asigure noi surse de venituri.

Vom acționa și pentru valorificarea oportunităților din domenii inrudite, unde performanța noastră industrială si managerială poate atrage noi afaceri si surse de venituri. Vom compensa astfel scăderea perspectivelor legate de cheltuielile de capital de către clientul nostru principal din domeniul apărării.

Direcțiile in care vom acționa sunt cele prevăzute in misiunea companiei.

Strategia de afaceri pe care am aplicat-o cu consecvență a dat roade chiar si in cadrul perturbatiilor financiare-economice globale din ultimii ani si vom continua să asigurăm dezvoltarea afacerilor companiei, a modului de organizare pentru pozitionarea companiei cât mai bine in raport cu noile realitati din piață care decurg din situația globală prezentă, și din viitor.

Pentru anul in curs, conducerea companiei AEROSTAR aplică, in mod proactiv, soluții pentru a se adapta condițiilor de piață.

Și in anul 2011 vom acționa pentru:

- Menținerea statutului de Casă de integrare, fabricație, modernizare și mentenanță a sistemelor de aparare. Tinta noastră priveste păstrarea acestui statut pentru noile sisteme de apărare cu care va fi dotată Armata Română și furnizarea unor solutii complete pentru a răspunde nevoilor clientilor nostri;
- Dezvoltarea AEROSTAR ca subfurnizor de piese, aerestructuri, subansamble si echipamente pentru aviația militară și civilă, astfel încât să devenim un subfurnizor major pentru industria de aviație globalizată ;
- Dezvoltarea activităților AEROSTAR pentru obținerea statutului de furnizor de prim rang de mentenanță pentru avioane civile și pentru activități de conversie/modernizare a avioanelor civile;
- Modernizarea continuă a produselor, tehnologiilor si organizarii pentru valorificarea la maxim a potențialului societatii și pentru imbunatatirea sistemului de gestiune a tuturor resurselor și reducerea costurilor.

Vom acționa pentru consolidarea investițiilor deja realizate și dezvoltarea programului investițional conform planificării. In paralel vom urmări cu rigurozitate reducerea corespunzătoare a costurilor.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

Compania este bine poziționată pentru a exploata oportunitățile dintr-o varietate de segmente de piață și putem genera o reacție rapidă la schimbările radicale ale mediului de afaceri, în special din industria de apărare.

Vom continua implementarea structurilor și proceselor care sunt menite să asigure implementarea strategiei noastre.

Vom asigura în continuare capitalul necesar pentru finanțarea strategiei noastre și sistemul managerial de control va asigura controlul eficient asupra utilizării resurselor.

## **CAPITOLUL II. ACTIVE CORPORALE**

Societatea detine în proprietate o suprafață de teren de 45,12 hectare, cu acces direct atât din drumul european E85, cât și din strada Chimiei, Condorilor și în mod special de pe pista aeroportului "George Enescu" din Bacău.

Capacitățile de producție ale S.C. AEROSTAR S.A. sunt amplasate la sediul social din Bacău, strada Condorilor nr.9.

La sediul social sunt construite toate tipurile de facilități necesare bunei desfășurări a activității de producție, conform obiectului de activitate.

Spatiile de producție cuprind hangare, hale industriale, bancuri tehnologice de probă, spații pentru activitățile administrative și sociale. De asemenea, societatea detine spații pentru birouri destinate activităților tehnice și economice. Toate aceste spații sunt menținute în bune condițiuni.

Suprafața construită a clădirilor este de aproximativ 13,47 hectare. Toate clădirile și construcțiile speciale sunt în proprietatea companiei.

Valoarea clădirilor și a terenurilor aflate în proprietatea societății este de 27.326.755 lei.

Clădirile au fost reevaluate la data de 31.12.2009. Gradul de uzură al acestora este de 40%.

Pe lângă aceste active, compania detine în proprietate utilaje tehnologice pentru desfășurarea proceselor tehnologice specifice. Valoarea acestora este de 32.475.583 lei, iar gradul de uzură este de 44%.

Societatea nu are probleme majore legate de dreptul de proprietate asupra clădirilor, construcțiilor, terenurilor și a celorlalte active, *exceptând un teren de 1500 mp din afara perimetrului companiei în litigiu cu Ministerul Apărării Naționale.*

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

**CAPITOLUL III. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE AEROSTAR**

**Actiunea AEROSTAR**

Actiunile companiei AEROSTAR sunt tranzactionate, din anul 1998, la Bursa de Valori Bucuresti sub indicativul ARS.

Numarul de actiuni emise de AEROSTAR este de 117.136.530, iar valoarea nominală a unei actiuni este de 0,25 lei.

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat in anul 2010, intre un nivel minim de 0,575 lei si un nivel maxim de 1,37 lei.

**AEROSTAR in relatia cu actionarii**

In ultimii trei ani, societatea a distribuit dividende actionarilor si a consolidat o politică de dividend care asigură satisfactia actionarilor dar și resurse pentru dezvoltarea companiei.

Dividendele neridicate de actionari in ultimii trei ani, din diverse motive ce tin de acestia (schimbari de adrese, deces, neprezentare la oficiile postale, persoane juridice lichidate, etc.) reprezintă 1% din totalul dividendelor plătite de companie.

In conformitate cu hotărârea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 14 aprilie 2010, privind repartizarea profitului realizat in anul 2009, pentru dividende s-a aprobat suma de 7.965.284 lei, respectiv un dividend brut pe actiune de 0,068 lei. Modalitatea de distributie a fost, dupa caz, prin casieria companiei, prin transferuri bancare sau prin mandat postal.

Societatea a plătit integral dividendele cuvenite actionarilor din profitul exercitiului financiar 2009.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii și nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanță pe parcursul anului 2010.

In anul 2010, AEROSTAR nu a incheiat și nu a raportat acte juridice cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane.

**AEROSTAR in relatia cu institutiile pietei de capital**

In relatia cu institutiile pietei de capital AEROSTAR a indeplinit și in anul 2010 toate obligatiile de raportare ce au decurs din prevederile legale prin publicarea raportarilor continue și periodice in sistemul electronic al CNVM și al Bursei de Valori, in pagina de internet a societatii și prin comunicate de presă.

# S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

### PENTRU ANUL 2010

---

Declarația “aplici sau explici” privind conformarea sau neconformarea cu prevederile codului de guvernanta corporativă este atașată la prezentul raport.

#### Controlul intern și sisteme de gestionare a riscurilor

Gestiunea societății este controlată la nivelul cel mai înalt de către acționari și de un auditor financiar independent, conform reglementărilor legale.

Societatea AEROSTAR asigură respectarea drepturilor și intereselor legitime ale acționarilor.

Societatea respectă în totalitate prevederile legale în vigoare privind transparența și furnizarea continuă a informațiilor către acționarii și investitorii de pe piața de capital.

Controlul intern stabilit de către managementul societății vizează conformitatea cu legislația în vigoare, aplicarea deciziilor luate de conducerea societății, asigurarea bunei funcționări a activității interne, utilizarea eficientă a resurselor, prevenirea și controlul riscurilor potențiale.

Controlul intern stabilit de către managementul societății se regăsește sub următoarele forme:

- autocontrolul
- controlul ierarhic
- controlul partenerial
- controlul de calitate
- controlul de gestiune și patrimonial
- controlul financiar-contabil
- controlul administrativ
- auditul intern

Controlul patrimoniului se realizează anual prin inventarierea activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

În domeniul managementului calității există proceduri de audit intern care verifică respectarea la nivelul întregii societăți, a cerințelor standardelor de referință și ale documentelor proprii, a modului în care se implementează și se mențin eficient.

AEROSTAR a început implementarea conceptului avansat de CONTROLLING, un suport specific pentru managementul companiei, prin care se vor pune bazele unui sistem decizional eficient prin control, coordonare și consultanță în fiecare etapă a procesului decizional, strategic și operațional deopotrivă.

- Adunările Generale ale Acționarilor s-au desfășurat cu respectarea integrală a prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale, Legii 297/2004 privind piața de capital și reglementărilor emise de CNVM aplicabile, precum și orice altă normă legală incidentă.
- Societatea AEROSTAR este administrată în sistem unitar, cu obligația legală de delegare a conducerii societății comerciale către unul sau mai mulți directori.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

Drepturile și obligațiile Consiliului de Administrație și ale directorilor numiți de Consiliul de Administrație sunt prevăzute în Legea societăților comerciale, în Actul Constitutiv al societății, în Hotărârile și Deciziile de numire în funcție a acestora.

**CAPITOLUL IV. CONDUCEREA S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**

AEROSTAR este administrată de un Consiliu de Administrație format din șapte membri, ales în anul 2008 pentru o perioadă de 4 ani.

**Componenta Consiliului de Administrație**

Nr. cr.	Numele si prenumele	Funcția	Pregătirea profesională
1.	FILIP GRIGORE	Presedinte al Consiliului de Administrație	inginer
2.	DAMASCHIN DORU	Vicepresedinte al Consiliului de Administrație	economist
3.	CIOBANU MIHAI	Membru al Consiliului de Administrație	inginer
4.	TONCEA MIHAIL - NICOLAE	Membru al Consiliului de Administrație	inginer
5.	NIJNIC MARIN - ILIE	Membru al Consiliului de Administrație	inginer
6.	SANDU ION - EFTIMIE	Membru al Consiliului de Administrație	inginer, doctor
7.	VIRNA DANIEL	Membru al Consiliului de Administrație	jurist

Participarea directă a administratorilor la capitalul social al societății este sub 1%.

**Componenta conducerii executive a societății**

Nr. cr.	Numele si prenumele	Funcția
1.	FILIP GRIGORE	Director General
2.	DAMASCHIN DORU	Director Financiar Contabil
3.	POPA DAN PAUL MALIN	Director Management-Dezvoltare
4.	PETRAS SORIN	Director Calitate
5.	PASCAL LAURENTIU	Director Divizia Logistica
6.	BUHAI OVIDIU	Director Divizia Sisteme
7.	LACATUSU TIBERIU	Director Divizia Produse Speciale
8.	IOSIPESCU SERBAN	Director Divizia Produse Aeronautice
9.	PLACINTA THEODOR	Director Divizia Tehnologica

Participarea directă a conducerii executive la capitalul social al societății este, de asemenea, sub 1%.

Nici unul dintre administratori sau directori nu a fost implicat în ultimii 5 ani într-un litigiu sau altă procedură administrativă cu AEROSTAR .



**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

---

**CAPITOLUL V. SITUATIA FINANCIAR CONTABILA**

*Elemente de bilanț*

Elemente de bilanț (lei)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>115.792.973</b>	<b>103.701.297</b>	<b>106.646.060</b>
<b>A. Active imobilizate</b>	<b>46.216.376</b>	<b>37.192.819</b>	<b>34.348.397</b>
<b>B. Active circulante- total, din care:</b>	<b>69.576.597</b>	<b>66.508.478</b>	<b>72.297.663</b>
-stocuri	12.535.857	16.603.505	18.386.801
-creante	17.586.980	25.695.909	34.606.109
-casa, conturi si depozite la banci	39.453.760	24.209.064	19.304.753
<b>TOTAL PASIVE , din care:</b>	<b>115.792.973</b>	<b>103.701.297</b>	<b>106.646.060</b>
<b>C. Datorii</b>	<b>13.446.523</b>	<b>18.096.309</b>	<b>30.940.829</b>
<b>D. Provizioane</b>	<b>21.362.134</b>	<b>9.967.512</b>	<b>5.995.982</b>
<b>E. Total capitaluri proprii, din care:</b>	<b>78.877.353</b>	<b>75.566.224</b>	<b>68.461.773</b>
- capital social	29.284.133	29.284.133	29.284.133
- rezerve din reevaluare	20.934.550	20.941.137	16.481.250
- alte rezerve	20.459.113	17.199.512	13.826.973
- rezultatul exercitiului	11.276.413	10.209.987	9.503.724

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU ANUL 2010**

***Elemente de venituri și cheltuieli***

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	anul 2010	anul 2009	anul 2008
• Venituri totale	171.391.988	165.996.704	168.174.814
• Venituri din exploatare, din care:	163.693.481	159.996.151	159.790.360
-Cifra de afaceri	158.289.213	156.808.447	152.697.736
• Venituri financiare	7.698.507	6.000.553	8.384.454
• Cheltuieli totale	155.985.911	152.605.482	157.089.556
• Cheltuieli de exploatare, din care:	149.835.330	148.590.939	153.123.613
~Cheltuieli materiale	63.062.106	60.956.472	62.569.645
~Cheltuieli cu personalul	51.080.040	53.014.636	54.681.733
~Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	5.391.594	6.049.489	6.612.618
~Alte cheltuieli de exploatare (prestari servicii terti, taxe, provizioane)	30.301.590	28.570.342	29.259.617
• Cheltuieli financiare	6.150.581	4.014.543	3.965.943
• Rezultatul din exploatare - Profit	13.858.151	11.405.212	6.666.747
• Rezultatul financiar - Profit	1.547.926	1.986.010	4.418.511
<b>REZULTATUL BRUT -PROFIT</b>	<b>15.406.077</b>	<b>13.391.222</b>	<b>11.085.258</b>
<b>REZULTATUL NET -PROFIT</b>	<b>11.276.413</b>	<b>10.209.987</b>	<b>9.503.724</b>

***Elemente de Cash-flow***

Elemente de cash-flow	31.12.2010	31.12.2009
<b>A. Cash- flow din activitatea de exploatare</b>	<b>32.348.743</b>	<b>15.617.402</b>
<b>B. Cash- flow din activitatea de investitie</b>	<b>(9.205.839)</b>	<b>(2.399.713)</b>
<b>C. Cash-flow din activitatea de finantare</b>	<b>(7.898.208)</b>	<b>(8.313.378)</b>
<b>Cresterea neta cash- flow</b>	<b>15.244.696</b>	<b>4.904.311</b>
<b>Cash- flow la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>24.209.064</b>	<b>19.304.753</b>
<b>Cash- flow la sfârșitul exercitiului financiar</b>	<b>39.453.760</b>	<b>24.209.064</b>

**PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,**  
**GRIGORE FILIP**