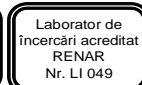




tel.: 0263 238164, 238165
fax: 0263 234701, 238021
site: <http://www.iproeb.ro>
e-mail: iproeb@iproeb.ro

SC IPROEBSA
BISTRIȚA

Str. Drumul Cetății, nr. 19, 420063
Bistrița, jud. Bistrița-Năsăud



CUI RO 566930, Nr. în Registrul Comerțului J 06/55/1991
COD IBAN RO51 RNCB 0038 0458 9893 0001, BCR Bistrița

Raportul anual 2010 conform Regulamentului CNVM nr.1/2006

Pentru exercițiul financiar 1 ianuarie- decembrie 2010

Data raportului : 28.04.2011

Denumirea societății comerciale : SC IPROEB –S.A. Bistrița

Sediul social: Bistrița, str.Drumul Cetății nr.19, județ Bistrița- Năsăud

Număr de telefon/fax: 0263 238164/ 0263 234701,238021

Cod Unic de Înregistrare : RO 566930

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 06/55/1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise : BVB –piața RASDAQ

Capitalul social subscris si vărsat: 14 271 639,30

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni comune cu valoare nominală de 0,30 lei

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale :

- Proiectarea, fabricarea și comercializarea următoarelor grupe de produse:
 - conductoare neizolate pentru linii electrice aeriene fabricate din : aluminiu, aliaj de aluminiu, alloy, oțel- aluminiu, oțel- zincat;
 - cabluri din oțel pentru tracțiune;
 - cabluri și conductoare electrice izolate în PVC ;
 - cabluri și conductoare electrice izolate în cauciuc;
 - cabluri izolate în polietilenă;
 - echipamente electrice de joasă și medie tensiune;
 - confecții metalice diverse;
 - materiale electroizolante;
 - izolatoare compozite;
 - matrițe, ștanțe, piese de schimb , echipamente diverse;
 - tamburi de lemn;
- Servicii pentru fabricile din cadrul societății:
 - instalare, întreținere și reparații utilaje;
 - întreținere și reparații clădiri;
 - confecționare și reparare ambalaje pentru produsele executate;
 - execuție piese de schimb;
 - rebobinare motoare electrice.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale:

Data înființării SC IPROEB S.A. : 26.01.1991 prin HG nr.70

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

Nu este cazul

d) Descrierea achizițiilor și / sau înstrăinărilor de active:

În cursul anului 2010, s-au achiziționat active imobilizate în valoare totală de 182.423 lei, din care:

-echipamente, utilaje și instalații

99.449 lei

-mijloace de transport

82.974 lei

În anul 2010 s-au înregistrat ieșiri de active imobilizate prin casare în valoare de 33583 lei precum și diminuarea valorii unor construcții ca rezultat al reevaluării acestora la 31.12.2010. Reducerea de valoare rezultată în urma reevaluării este în sumă de 7 878 lei

Casările efectuate cuprind imobilizări complet amortizate.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății :

| Nr. Crt. | Indicatori | Realizat 2009 | Realizat 2010 | Procent 2010/2009 |
|----------|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| 1. | Producția marfă | 90.783.415 | 108.213.448 | 119,20 |
| 2. | Venituri totale, din care : | 90.167.242 | 111.751.866 | 123,94 |
| | -venituri din exploatare | 87.712.348 | 110.945.951 | 126,49 |
| | -venituri financiare | 2.454.894 | 805.915 | 32,83 |
| 3. | Cheltuieli totale, din care : | 85.028.590 | 105.267.903 | 123,81 |
| | -cheltuieli din exploatare | 84.641.183 | 104.811.591 | 123,83 |
| | -cheltuieli financiare | 387.407 | 456.312 | 117,79 |
| 4. | Profit brut | 5.738.652 | 6.483.963 | 112,99 |
| 5. | Profit net | 5.181.959 | 5.433.868 | 104,87 |
| 6. | Rata profitului | 6,7 | 5,8 | 86,57 |

1.1.1 Elemente de evaluare generală

| INDICATOR | 31/12/2009 | 31/12/2010 |
|------------------|-------------------|-------------------|
|------------------|-------------------|-------------------|

I. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității curente

4,04 ori

3,88 ori

Indicatorul lichidității imediate

2,43 ori

2,66 ori

II. Indicatori de risc

Indicatorul gradului de îndatorare

0.00 %

0.00 %

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

0.00

0.00

III. Indicatori de activitate

| | | |
|--|------------|------------|
| Viteza de rotație a stocurilor | 4,59 ori | 5,75 ori |
| Viteza de rotație a debitelor – clienți | 76,94 zile | 91,25 zile |
| Viteza de rotație a creditelor – furnizori | 26,70 zile | 25,16 zile |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | 3,26 ori | 4,57 ori |
| Viteza de rotație a activelor totale | 1,08 ori | 1,39 ori |

IV. Indicatori de profitabilitate

| | | |
|------------------------------------|--------|--------|
| Rentabilitatea capitalului angajat | 8,79 % | 9,87 % |
| Marja brută din vânzări | 4,34% | 5,52 % |

V. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

| | | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Rezultatul pe acțiune | 0,1089 lei/act. | 0,1142 lei/act. |
|-----------------------|-----------------|-----------------|

1.1.1. a) Profit

Exercițiul financiar al anului 2010 s-a încheiat cu un profit brut în valoare de 6.483.963 lei și, respectiv, un profit net de 5.433.868 lei.

Profitul brut a înregistrat o creștere față de anul 2010 cu 745.311 lei, în procente cu 12.99 %.

Comparativ cu anul precedent, realizările economice sunt următoarele :

1.1.1. b) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri netă realizată la 31.12.2010 este de 111.116.954 lei, din care :
%

| | | |
|---------------------------------|-----------------|-------|
| -aferentă producției vândute | 108.507.272 lei | 97.65 |
| -aferentă vânzărilor de mărfuri | 2.609.682 lei | 2.35 |

1.1.1. c) Export

În anul 2010, SC IPROEB SA a livrat la export produse în valoare de 4.119.030 lei, în creștere cu 49,59 % față de anul precedent.

Pe segmente de piață, situația se prezintă astfel :

| | -lei - | -EUR- |
|----------|-----------|---------|
| AUSTRIA | 851.129 | 202.991 |
| ITALIA | 1.849.902 | 431.059 |
| UNGARIA | 31.472 | 7.352 |
| SLOVENIA | 69.401 | 16.345 |
| UCRAINA | 579.169 | 136.554 |
| MAROC | 565.963 | 137.383 |
| TUNISIA | 143.206 | 33.787 |
| ISRAEL | 28.788 | 6.781 |

1.1.1. d) Costuri

Structura costurilor aferente cifrei de afaceri realizate la nivelul anului 2010 se prezintă în felul următor:

| - RON- | | | |
|--|--------------------------------------|--|--------------------|
| INDICATORUL | PERIOADA PRECEDENTĂ 31.12.2009 | PERIOADA DE RAPORTARE 31.12.2010 | 2010/ 2009 % |
| 0 | 1 | 2 | 3 |
| 1.Cifra de afaceri neta | 84.639.406 | 111.116.954 | 131.28 |
| 2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3+4+5) | 71.348.272 | 97.560.612 | 136.74 |
| 3.Cheltuielile activitatii de baza | 53.424.061 | 81.490.473 | 152.54 |
| 4.Cheltuielile activitatilor auxiliare | 3.234.133 | 2.922.717 | 90.37 |
| 5.Cheltuielile indirecte de productie | 14.690.078 | 13.147.422 | 89.50 |
| 6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete(1-2) | 13.291.134 | 13.556.342 | 102.00 |
| 7.Cheltuieli de desfacere | 33.788 | 13.937 | 41.25 |
| 8.Cheltuieli generale de administratie | 9.820.619 | 8.071.822 | 82.19 |
| 9.Alte venituri din exploatare | 234.438 | 666.777 | 284.42 |
| 10.Rezultatul din exploatare (6-7-8+9) | 3.671.165 | 6.134.360 | 167.10 |

1.1.1. f) Lichiditatea societății comerciale

SC IPROEB SA nu a avut angajate credite în cursul anului 2010, nivelul profitului realizat asigurând necesarul de lichidități pentru desfășurarea în bune condiții a activității.

Lichiditățile existente la sfârșitul anului 2010 în conturile bancare și în casieria unității au fost de 3.430.305 lei.

e) Procentul din piață deținut

IPROEB S.A. Bistrița deține 10 % din piața românească

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

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

Principalele produse executate de IPROEB S.A. Bistrița sunt:

1-la Fabrica de Cabluri și Conductoare: cablurile de joasă și medie tensiune, cablurile de tracțiune, cablurile de oțel –aluminiiu pentru liniile electrice aeriene, încercări și teste electrice;

2-la Fabrica de Automatizări și Izolatoare: -izolatoare și lanțuri de izolatoare din material compozit, mijloace de automatizare și SDV-uri ;

3- la Fabrica de Întreținere și Reparați : –confecționare tamburi și activități de întreținere și reparații electrice și auto, prelucrări și confecții metalice.

a) Principalele piețe de desfacere ale societății IPROEB S.A. sunt:

1-Pentru cabluri :

- S.C. ENEL DISTRIBUȚIE MUNTENIA S.A.
- S.C. E-ON ROMANIA S.A.
- S.C. CEZ ROMANIA S.R.L.
- S.C. ELECTRICA S.A.
- S.C. ELECTROMONTAJ S.A
- S.C. GOMAR LUX S.A.

2-Pentru izolatoare

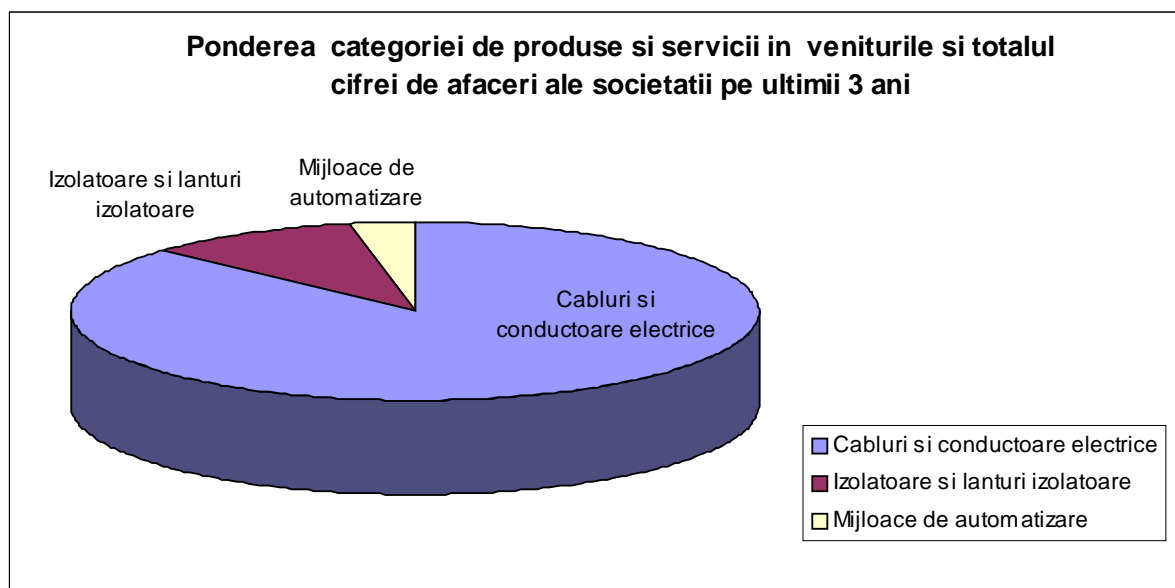
- S.C. CEZ ROMANIA S.R.L
- S.C. ELECTROMONTAJ S.A. BUCUREȘTI
- ELECTRICA S.A.

3-Pentru mijloace de automatizare

- S.C. ELECTROMONTAJ S.A BUCUREȘTI
- S.C. ELECTRICA S.A.
- LEONI WIRLES SYSTEMS
- FUJIKURA

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani

| | |
|--------------------------------------|------|
| -cabluri și conductoare electrice | 87 % |
| -izolatoare și lanțuri de izolatoare | 10 % |
| -mijloace de automatizare | 3 % |



Distribuția se face direct sau prin distribuitorii zonali.

c) Tendința mondială de modificare a cerințelor tehnice pentru cabluri izolate se reflectă și în preocupările SC IPROEB, prin abordarea unor noi produse cu polietilene reticulabile
-pentru aceste produse se lucrează în continuare la largirea gamei sortimentale.

Pentru a răspunde la solicitările pieței interne de distribuție a energiei electrice, SC IPROEB este, de câțiva ani, angrenat în omologarea produselor solicitate în proiectele și licitațiile CEZ, EON și ENEL

În acest domeniu s-a realizat omologarea pentru o serie întreagă de cabluri, dar procesul este de durată, aparând în timp și alte sortimente de cabluri cât și alte echipamente necesare liniilor de distribuție, cum ar fi: izolatoare compozite, separatoare sau tablouri electrice.

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

Aprovizionare tehnico - materială are ca scop asigurarea cu produse necesare desfășurării proceselor din cadrul societății, în conformitate cu cerințele specificate în documentația tehnică (fișe de produs, specificații și necesare de materiale) transmisă la compartimentul Aprovizionare de către solicitantul produsului..

Aprovizionarea produselor se face numai de la furnizori capabili să satisfacă cerințele specificate, evaluați și selectați pe baza următoarelor criterii:

- existența unui sistem de management al calității, implementat și certificat;
- nivelul calitativ al produselor achiziționate;
- prețul produsului, inclusive transportul;
- livrări anterioare cu deficiențe de la furnizor;
- respectarea termenului de livrare;
- durata colaborării;
- colaborarea la soluționarea reclamațiilor;
- posibilitatea înlocuirii furnizorului.

Principalii furnizori de materii prime și materiale din surse indigene:

| | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| SC ALRO SA SLATINA | - sârmă aluminiu |
| SC CORD SA BUZAU | - sârmă cupru |
| SC SÂRME SI CABLURI HÂRȘOVA | - sârmă mată, sârmă zincată |
| SC TERAPLAST GP SA BISTRITA | - granule PVC |
| SC PRODPLAST SA BUCUREȘTI | - granule PVC |
| SC LAROMET SA BUCUREȘTI | - bandă cupru |
| SC GALFINBAND SA GALAȚI | - B.L.R. |
| SC OMYA CALCITA SRL BUCUREȘTI | - carbonat de calciu |
| F-CA CLEME ARMĂTURI CÂMPINA | - elemente lant izolatoare |
| SC UNIMEC SA BUZĂU | - elemente lant izolatoare |
| SC PRAGMATIC SA CLUJ | - electrice |
| SC VATRA SRL BISTRITA | - electrice |
| SC COMAT TRADING SA BISTRITA | - laminate |
| SC MAIRON SA GALAȚI | - laminate |
| SC ICERP SA PLOIEȘTI | - vaseline , uleiuri |

Principalii furnizori de materii prime și materiale din surse externe:

| | |
|-----------|---|
| POLONIA | - sârmă cupru, alloy |
| BELGIA | - granule polietilenă |
| MALAYESIA | - granule polietilenă |
| FINLANDA | - granule polietilenă |
| TURCIA | - bandă cupru |
| TURCIA | - folie polietilenă, folie aluminiu copolimer |
| FRANTA | - bandă semiconductoare |
| ANGLIA | - cauciuc siliconic |
| SPANIA | - sârmă oțel aluminizat |
| CHINA | - tije din fibră sticlă, armături |
| ITALIA | - sârmă zincată |

Pe baza fișelor de evaluare se selectează furnizorii în urma analizei efectuate de către directorul comercial , director calitate , șef managementul calității și mediului , șef compartiment Aprovizionare. Se elaborează lista furnizorilor acceptați.

În cazul în care apar furnizori noi sau cei înscrși în lista nu mai satisfac cerințele , comisia analizează și hotărăște înscrierea , respective eliminarea din listă. Furnizorii eliminați sunt înștiințați de aceasta și de motivul eliminării.

În cazul în care produsul achiziționat de la un furnizor acceptat prezintă neconformități repetate de la criteriile de acceptare prevăzute în ”fișa de evaluare” se va iniția de către șeful compartimentului Aprovizionare întrunirea comisiei în afara termenelor stabilite , în vederea eliminării acestuia de pe “Lista furnizorilor acceptați”.

Prețurile materiilor prime si materialelor, în general au crescut în funcție de inflație , iar la materiile prime de bază cupru și aluminiu este în funcție de cotațiile L.M.E. Londra. La aceste materii prime de bază prețurile de la începutul anului au evoluat astfel :

- sârmă cupru de la valoarea de 6675 usd/tonă la 31.12.2009 la 8990 usd/tonă la 31.12.2010
- sârmă aluminiu de la valoarea de 2180 usd/tonă la 31.12.2009 la 2713 usd/tonă la 31.12.2010

Referitor la stocurile de materii prime și materiale la data de 31.12.2010 , societatea noastră avea stocuri în valoare de 10 025 260 lei.

Situația intrărilor principalelor materii prime pe anul 2010

| Nr.crt. | Materie prima | Cantitate intrata pe anul 2010 |
|---------|---|-----------------------------------|
| 1. | Sârmă aluminiu, alloy, cupru și bandă cupru | 4 000 t. |
| 6. | Granule P.V.C. și polietilenă | 3 000 t. |

Analizând situația intrărilor si a stocurilor , se urmărește în continuare de către Compartimentul Aprovizionare , menținerea sau chiar diminuarea acestora.

1.1.4 .Evaluarea activității de vânzare

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

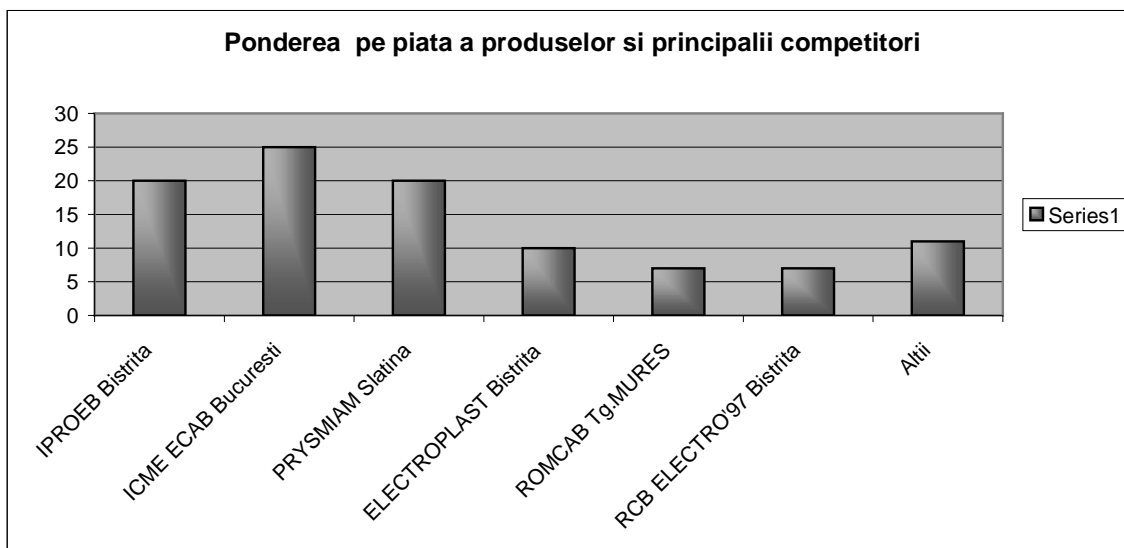
SC IPROEB S.A. Bistrița a crescut vânzările în 2010 față de 2009 cu 25% pe piața internă, iar pe piața externă cu 5%.

SC IPROEB S.A. Bistrița are ca perspectivă creșterea vânzărilor în 2011 cu 30% față de 2010 pe piața internă și cu 10% pe piața externă.

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

Pe piața internă SC IPROEB S.A. are ca principali competitori pentru cabluri:

- S.C. ICME ECAB S.A. București cu aprox. 25 %,
- S.C. PRYSMIAN S.A. Slatina cu aprox. 20 %,
- S.C. ELECTROPLAST S.A. Bistrița cu aprox. 10%,
- S.C. ROMCAB S.A. Târgu Mureș cu aprox. 7 %,
- S.C. RCB ELECTRO” 97 S.A Bistrița cu aprox. 7 %,
- S.C. EXIMPROD S.A. Buzău pentru izolatoare cu 70% din piața românească



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

Considerăm că pentru perioada următoare principalii noștri beneficiari vor fi:
ENEL ROMANIA S.A , E-ON ROMANIA S.A. , CEZ ROMANIA , ELECTROMONTAJ SA,
IMSAT , ENERGOMONTAJ.

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

a) Numărul mediu al angajaților societății în anul 2010 : - 418 persoane

Nivelul de pregătire al angajaților societății :

- cu studii superioare - 85 persoane , din care :
 - 76 – cu studii tehnice
 - 8 – cu studii economic
 - 1 – cu studii juridice
- cu studii liceale si postliceale - 39 persoane
- muncitori calificați - 291 persoane
- muncitori necalificați - 3 persoane

Gradul de sindicalizare a forței de muncă : - 99,69 %

b) Raporturile dintre manager (în speța Consiliul De Administrație) și angajați (reprezentati de Sindicatul IPROEB) se desfășoară și se tratează conform prevederilor stipulate în Contractul Colectiv de Muncă aplicabil , negociat intre părți , a celor stipulate în Regulamentul Intern si in Codul Muncii.

Pe parcursul anului 2010 nu s-au înregistrat elemente , stări conflictuale de natura afectării raporturilor dintre angajator si angajați.

1.1.6. SC IPROEB SA Bistrița , este puternic angajată în a acorda o grijă deosebită protecției și conservării mediului înconjurător, prin:

- respectarea legislației în vigoare referitoare la protecția mediului;
- economisirea resurselor naturale;
- identificarea potențialelor riscuri, anticiparea consecințelor și luarea în considerare a acestora;
- modernizarea, re tehnologizarea progresivă a fluxului tehnologic pentru creșterea eficienței mijloacelor de depoluare.

SC IPROEB SA Bistrița are implementat un Sistem de Management de Mediu conform standardului **ISO 14001**, sistem certificat încă din anul 2006 si recertificat în anul 2009 de către organismul OCSM-CM-AFER București .

Activitățile reglementate prin acest sistem sunt menținute și continuu îmbunătățite fiind supravegheate de către autoritatea de certificare.

Conducerea societății a decis documentarea, implementarea, menținerea și îmbunătățirea continuă a Sistemului de Management de Mediu, în conformitate cu cerințele din standard, pentru a demonstra că:

- conducerea societății este preocupată de realizarea obiectivelor sale globale de performanță, inclusiv a obiectivelor de mediu, în vederea îmbunătățirii continue, ținând cont de necesitățile tuturor părților interesate (acționari, angajați, clienți, , furnizori, comunitate/ societate);

- aspectele de mediu, fac obiectul politicii și a obiectivelor generale ale managementului societății

- sunt identificate criteriile și metodele necesare pentru identificarea, eliminarea și/ sau minimizarea aspectelor cu impact negativ asupra mediului, atât asupra personalului societății cât și asupra altor părți interesate;

- sunt stabilite autoritatea și responsabilitatea funcțiilor care răspund de implementarea și menținerea cerințelor de mediu, iar deciziile se iau la nivele corespunzătoare de autoritate;

- sunt întreprinse măsuri pentru a asigura respectarea cerințelor legale și alte cerințe de reglementare aplicabile, aferente protecției mediului, pentru toate procesele (fabricație, mentenanță, aprovizionare inspecții/ încercări etc.);

- sunt asigurate resursele necesare desfășurării activităților;

- sunt întreprinse acțiuni de verificare și implementare în vederea îmbunătățirii continue a Sistemului de Management de Mediu

Anual, se stabilesc obiective și ținte măsurabile (când este posibil) de mediu în acord cu strategia, a politica declarată și a angajamentului luat precum și ținând cont de cerințele legale, în funcție de realizările anului precedent.

Obiectivele și țintele generale și cele specifice de mediu sunt incluse în "Programul de management de mediu, (analizat și revizuit în fiecare an, pe baza rezultatelor anului anterior și a strategiei pe termen lung), cu responsabilități, termene de rezolvare și buget alocat.

Planificarea obiectivelor generale și a celor specifice, se face luând în considerare:

- conformarea cu reglementările legale relevante și alte cerințe specifice de mediu la care societatea subscrie;

- aspectele de mediu semnificative;

- opțiunile tehnologice disponibile ;

- cerințele financiare, comerciale și operaționale;

- puncte de vedere ale părților interesate.

Obiectivele și țintele sunt stabilite și analizate în vederea determinării conformității cu cerințele legale și alte cerințe la care societatea subscrie, ținând cont de aspectele semnificative identificate.

SC IPROEB S.A. Bistrița și-a îndeplinit obiectivele anuale referitoare la reciclarea și valorificarea deșeurilor de ambalaje .

Aspectele de mediu sunt monitorizate permanent în conformitate cu cerințele precizate în Autorizația de Mediu , și a legislației de mediu în vigoare, se constată că activitățile de bază nu au produs impacturi asupra mediului și nu s-a încălcat legislația privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În anul 2010 s-au realizat 21 obiective de cercetare științifică, dezvoltare tehnologică și de introducere a progresului tehnic, pentru care s-au înregistrat cheltuieli de 182.833 lei.

Dintre temele realizate amintim:

- Cabluri izolate cu degajare redusă de fum;
- Cabluri de instalații alarmă incendiu;
- Cabluri pentru energie cu ecran din tresă cupru;
- Cabluri de joasă tensiune tetrapolare;

- Separatori tripolari de medie tensiune;
- Izolatoare compozite conf. specificației ENEL;

Pentru anul 2011 sunt propuse 14 obiective de cercetare științifică, dezvoltare tehnologică și de introducere a progresului tehnic, pentru care s-au alocat 445.000 lei.

Dintre acestea amintim:

- Cabluri de joasă tensiune și medie tensiune pentru distribuție energie electrică;
- Cabluri ecranate pentru instalațiile din stații de transformare;
- Cabluri de energie care nu favorizează propagarea incendiului;
- Tablouri electrice de joasă tensiune;
- Izolatori de susținere;
- Separatori tip ENEL;

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Societatea IPROEB SA Bistrița a căutat să-și desfășoare activitatea în așa fel încât riscurile ce ar putea influența performanța economică să fie cât mai mici.

În acest sens s-a căutat ca livrările de produse să fie făcute numai după o informare prealabilă cu privire la bonitatea și solvabilitatea beneficiarilor, iar plata produselor să fie asigurată prin forme de plată BO sau CEC.

De asemenea cu marii beneficiari s-au încheiat contracte cadru care prevăd clar condițiile de livrare și plată.

Cu toate acestea au fost cazuri în care, datorită crizei economice, plata unor obligații s-a făcut cu întârziere, sau în anumite cazuri s-au emis instrumente de plată fără acoperire. În aceste cazuri societatea s-a îndreptat prin acțiuni juridice pentru recuperarea creanțelor.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Întrucât în continuare persistă o incertitudine cu privire la evoluția economică generală, considerăm că această incertitudine se va manifesta și la nivelul IPROEB. Printre factorii care pot influența această incertitudine se numără, în primul rând, evoluția prețurilor la cupru și aluminiu, principalele materii prime folosite în procesul de producție.

Așa cum acestea au avut o creștere de 54 % la cupru și 24% la aluminiu în anul 2010, putem spune că în anul 2011 evoluția lor cu aceeași variație va influența semnificativ evoluția prețurilor și beneficiilor pe care le poate realiza societatea.

De asemenea existența unor blocaje economice, în ce privește neplata la termen a unor creanțe, ar putea afecta mai pronunțat lichiditatea societății, comparativ cu perioada anului 2010.

Întrucât societatea IPROEB are în vedere o politică prudentă a cheltuielilor de capital, considerăm că acestea vor influența în mai mică măsură performanțele economice. Însă schimbările economice care pot să intervină, prin agravarea crizei economice, pot crea probleme serioase de acoperire a capacităților de producție, cât și a realizării producției propuse.

Întrucât societatea a reușit să-și acopere necesarul de lichidități din activitatea proprie, prin capitalizarea sa de-a lungul anilor, considerăm că și în anul 2011 nu se va apela la credite bancare, astfel încât costurile financiare vor avea o influență mai mică asupra performanțelor economice.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Amplasarea și caracteristici ale capacităților de producție

S.C. IPROEB -S.A. Bistrița este amplasată în zona industrială a municipiului Bistrița, în partea de nord-vest a orașului.

S.C. IPROEB -S.A. are ca obiect de activitate producția de:

- conductori electrici neizolați din Al și Ol-Al pentru linii electrice aeriene;
- cabluri de tracțiune;
- conductoare electrice izolate în PVC, cauciuc și polietilenă;
- izolatoare electrice din cauciuc;

- aparataj de joasă, medie și înaltă tensiune;
- cablaje electrice;
- mijloace de automatizare;
- sdv-uri și instalații specifice;
- confecții metalice;
- tamburi de lemn pentru desfacere cabluri;

SC IPROEB SA are în proprietate imobilizări corporale, materializate în terenuri, clădiri, construcții speciale, mașini și echipamente tehnologice, mijloace de transport și imobilizări în curs.

Evoluția acestora în ultimii 3 ani se prezintă astfel:

(lei)

| Nr. Crt. | Denumirea indicatorului | Anul | | |
|-------------|------------------------------------|------------|------------|------------|
| | | 2008 | 2009 | 2010 |
| 1. | Terenuri si construcții | 16.731.382 | 16.316.266 | 15.984.082 |
| 2. | Echip. Tehnologice și mașini | 10.110.004 | 9.168.325 | 7.831.772 |
| 3. | Alte instalații, utilaje, mobilier | 8.421 | 7.641 | 4.653 |
| 4. | Imobilizări corporale în curs | 30.806 | 33.243 | 30.806 |
| | Total | 26.880.613 | 25.525.475 | 23.851.313 |

Caracteristicile de ansamblu ale SC IPROEB SA sunt:

- suprafața totală : 136.618 mp
- suprafața construită : 71.401 mp
- suprafață rețele : 7.112 mp
- suprafață transport: 46.398 mp
- suprafață liberă : 11.707 mp

In componența societății intră 3 fabrici de producție, o bază sportivă și un teren în mun.Mangalia, după cum urmează :

- Fabrica de Cabluri și Conductoare (F.C.C.)
- Fabrica de Automatizări și Izolatoare (F.A.I.)
- Fabrica de Întreținere, Reparații Auto (F.I.R.A.)
- Baza Sportivă
- Teren mun.Mangalia

Caracteristicile principalelor capacități de producție sunt:

I.- Fabrica de Cabluri si Conductoare (F.C.C.) -suprafață totală: 52.975 mp

Capacitate de producție:

- cabluri și conductoare neizolate : 12.000 t / an
- cabluri și conductoare izolate : 45.000 km / an

II.- Fabrica de Automatizări și Izolatoare (F.A.I.) -suprafață totală: 27.903 mp

Capacitate de producție: 10 mil.lei/an

- mijloace de automatizare
- izolatoare compozite
- s.d.v. -uri

III.-Fabrica de Întreținere, Reparații, Auto (F.I.R.A.) :- suprafață totală: 20.353 mp

Capacitate de producție:

- tamburi din lemn pentru cabluri

IV.-Baza Sportivă

- caracteristici ale activului: - suprafață totală: 31.332 mp

V.-Teren (mun.Mangalia)

- caracteristicile activului:

- suprafață totală: 4.055 mp

2.2.Gradul de uzură al proprietăților societății comerciale

Gradul de uzură al mijloacelor fixe este cuprins între 10% și 90%. Făcând o medie a gradului de uzură la fabricile productive rezultă următoarele:

| Fabrica | Gradul mediu de uzură % |
|---|-------------------------|
| Fabrica de Cabluri și Conductoare | 70 |
| Fabrica de Automatizări și Izolatoare | 70 |
| Fabrica de Întreținere, Reparații, Auto | 65 |

2.3.Probleme legate de proprietate

Nu sunt probleme legate de proprietate. SC IPROEB SA Bistrița a obținut titlul de proprietate Seria M03 nr. 0007 din 26.10.1992, iar terenurile deținute sunt intabulate pe SC IPROEB. Societatea este integral privată.

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

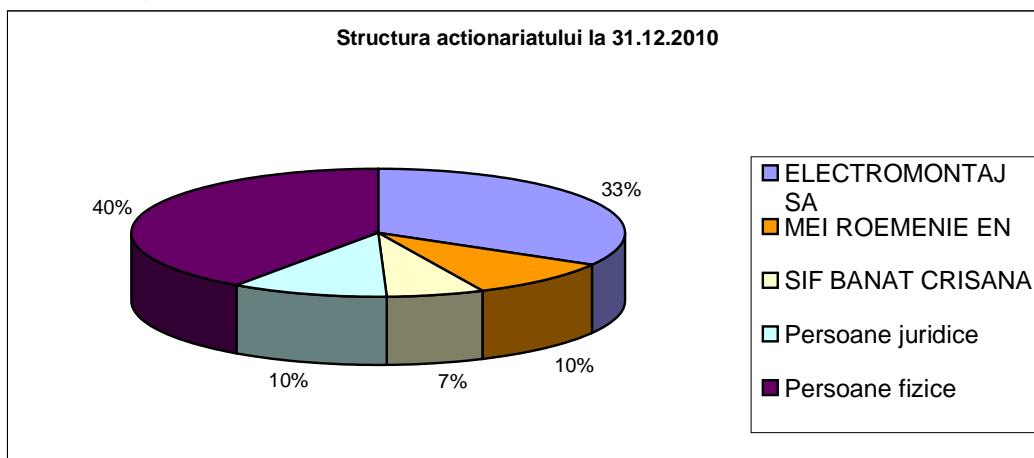
3.1. Acțiunile emise de SC IPROEB SA Bistrița se tranzacționează numai pe BVB –Piața RASDAQ.

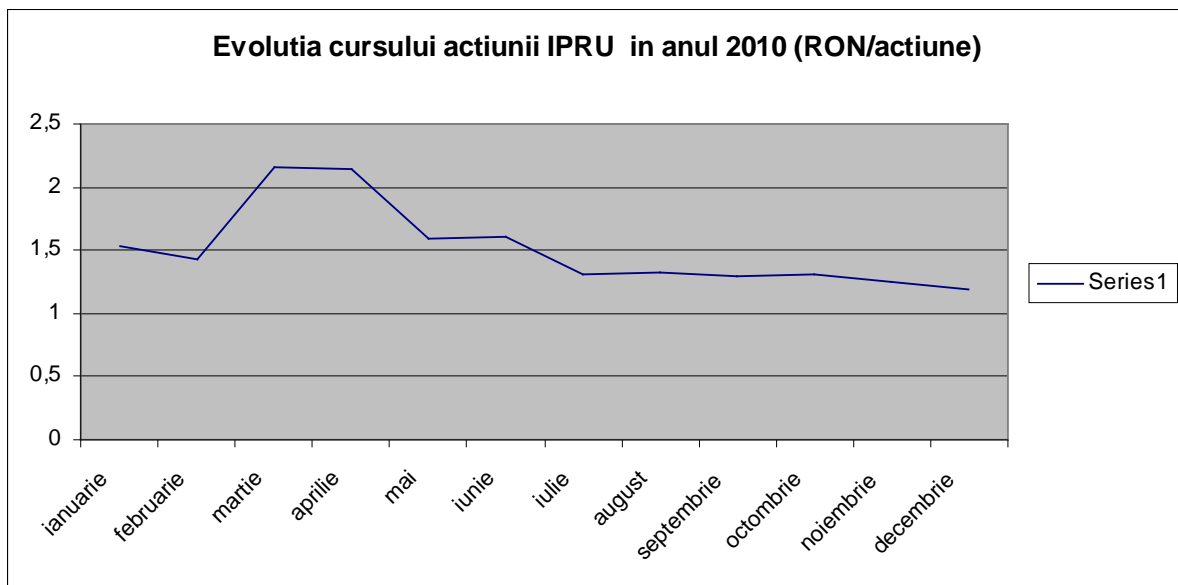
În luna mai 2010 s-a inițiat ofertă publică de preluare a SC IPROEB SA Bistrița de către ELECTROMONTAJ SA București, perioada de derulare a fost 12.05.2010-02.06.2010

În data de 09.06.2010, a fost publicat rezultatul ofertei publice de preluare, cu următoarele date:

- numărul de acțiuni depuse în cadrul ofertei: 2.104.208 ;
- procentul din valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei este de 3.35%;
- procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei a fost de 33,1086% din capitalul social.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010:





4. Conducerea societății comerciale :

4.1. Lista administratorilor societății comerciale :

| | | |
|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| Președinte C.A. | - director general | - Ing. Chiciudean Ioan |
| Vicepreședinte C.A. | | - Ing. Ghingheli Adrian Dănuț |
| Membru | - director economic | - Ec. Hoha Elena |
| Membru | | - Ing. Valeriu Otto Mihai |
| Membru | | - S.C.Middle Euirope Investments |

S.R.L , reprezentată de :Fader Cristian Robert

1. a) Chiciudean Ioan

-vârsta : 62 ani

-calificare : inginer , licențiat în Electromecanică

-experiența profesională :

1972 – 1974 – inginer stagiar - Combinatul de Oțeluri Speciale Târgoviște

1974 – 1976 – Șef atelier schimb COS Târgoviște

1976 – 1979 – Șef atelier debitare C.I.C.M. Bistrița

1979 – 1980 – Șef secție schimb C.I.C.M. Bistrița

1980 – 1982 – Șef secție Cabluri Izolate - Întreprinderea de Produse

Electrotehnice Bistrița

1982 – 1988 – Inginer Șef – Întreprinderea de Produse Electrotehnice Bistrița

1988 – 1990 – Director Tehnic –Întreprinderea de Produse Electrotehnice Bistrița

1990 – 1997 – Administrator unic – S.C. IPROEB S.A. Bistrița

1997 – 2010 – Președintele Consiliului de Administrație - director general S.C.

IPROEB S.A. Bistrița

- funcția actuală :- Președintele Consiliului de Administrație, director general

S.C.IPROEB S.A. Bistrița - vechimea în funcție - 14 ani

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 1,1244 %

d) Nu sunt persoane afiliate societății comerciale.

2. a) Ghingheli Adrian Danut

- vârstă : 53 ani
- calificare : inginer – licențiat în Electrotehnică
- experiența profesională :
1982 – 1987 – Inginer tehnolog - Întreprinderea de Produse Electrotehnice

Bistrița

1987 – 1990 – Șef compartiment tehnic - Întreprinderea de Produse

Electrotehnice Bistrița

1990 - 1992 - Inginer Șef producție -S.C.IPROEB S.A. Bistrița

1991– 1997 – Director Tehnic – S.C.IPROEB S.A.Bistrița

1997 – 2007 – Primvicepreședinte al Consiliului de Administrație S.C.IPROEB

S.A. Bistrița

2007 – 2010 – Vicepreședinte neexecutiv al Consiliului de Administrație

S.C.IPROEB S.A. Bistrița

- funcția actuală :Vicepreședinte neexecutiv al Consiliului de Administrație

S.C.IPROEB S.A. Bistrița -vechimea în funcție : - 14 ani

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,5044 %

d) Nu sunt persoane afiliate societății comerciale.

3.a) Hoha Elena

- vârstă : 59 ani
- calificare : economist – licențiată în contabilitate
- experiența profesională :
1975-1978 – Economist stagiar BJATM Covasna
1976-1978 – 1982 – Economist – C.I.C.M. Bistrița
1982 – 1989 – Șef Birou Contabilitate - Întreprinderea de Produse

Electrotehnice- Bistrița

1990 – 1991 - Șef Serviciu Contabilitate - I.P.E.Bistrița

1991 – 1997 – Șef Serviciu Contabilitate -S.C. IPROEB S.A. Bistrița

1997 – 2004 – Șef Compartiment Contabilitate S.C.IPROEB S.A. Bistrița

2004 – 2005 – Director Economic - S.C.IPROE B S.A. Bistrița

2005 – 2007 – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație S.C. IPROEB

S.A.Bistrița

2007 – 2010 – Administrator executiv –Director Economic S.C.IPROEB S.A.

Bistrița

- funcția actuală :Administrator executiv – Director Economic SC IPROEB

S.A.Bistrita - vechimea în funcție : - 6 ani

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,1961 %

d) Nu sunt persoane afiliate societății comerciale.

4.a) Valeriu Otto Mihai

- vârstă : 67 ani
- calificare : inginer – licențiat în Electroenergetică
- experiența profesională :
1968 –1997- S.C. ELECTROMONTAJ S.A București
-responsabil de lucrări
-șef de lot
-director sucursală
-director aprovizionare
-director tehnic

-director general trust ELECTROMONTAJ S.A.București
1996 – 1997 - Administrator neexecutiv – S.C. IPROEB S.A. Bistrița
1997 – 2010 – Director General si Președinte al Consiliului de Administrație
S.C.ELECTROMONTAJ S.A București, administrator neexecutiv S.C. IPROEB S.A Bistrița
- funcția actuală : Administrator neexecutiv- vechimea în funcție: 14 ani

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale - 2,9307 %

d) Nu sunt persoane afiliate societății comerciale.

5.a) Cristian Robert Făder – reprezentant MEI România

- vârstă – 30 ani

- calificare - economist

- experiența profesională :

2003 – 2005 – ofițer credite – UNICREDIT Arad

2005 - 2007 – manager investiții – MIDDLE EUROPE INVESTMENTS

2007 – 2010 – director MIDDLE EUROPE INVESTMENTS

2010 - administrator neexecutiv – S.C.IPROEB S.A Bistrița

- funcția actuală – Administrator neexecutiv - vechimea în funcție – 1 an

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale -9,6770% (Este aportul MEI Romania)

d) Nu sunt persoane afiliate societății comerciale.

4.2 Lista membrilor conducerii executive a societății comerciale:

1. Mariș Vasile Valter : Director comercial

a) Contract de mandat cu valabilitate 01.05.2009 – 01.05.2011

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,1471 %

2. Bodea Rubiņ Valerian : Director de calitate

a) Contract de mandat cu valabilitate 01.05.2009 – 01.05.2011

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,1961 %

3. Radu Valentin : Director executiv “Fabrica de Cabluri și Conductoare ”

a) Contract de mandat cu valabilitate 01.05.2009 – 01.05.2011

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,0764 %

4. Purdea Sabin : Director executiv “Fabrica de Automatizări si Izolatoare”

a) Contract de mandat cu valabilitate 01.05.2009 – 01.05.2011

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,1040 %

5. Chiciudean Costin : Director executiv “Fabrica de Întreținere Reparații-Autoutilări”

a) Contract de mandat cu valabilitate 01.05.2009 – 01.05.2011

b) Nu are nici un acord , înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană care să fi determinat numirea în funcție

c) Participarea la capitalul societății comerciale – 0,1012 %

4.3 Administratorii societății comerciale , membrii conducerii executive a societății comerciale ,în ultimii 5 ani , nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative privind activitatea acestora în cazul societății comerciale și , nici referitor la capacitatea lor de a-și îndeplini mandatele .

5. Situatia financiar-contabilă

5.a) Elemente de bilanț

Principalele elemente ale activului și pasivului bilanțului, comparativ cu ultimii trei ani se prezintă astfel :

| Denumirea Indicatorului | ANUL | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Imobilizari necorporale | 84.482 | 36.611 | 7.539 | 149 |
| Imobilizari corporale | 24.394.626 | 26.880.613 | 25.525.475 | 23.851.313 |
| Imobilizari financiare | 1.298.652 | 1.818.032 | 426.807 | 426.864 |
| Stocuri | 21.656.230 | 17.718.837 | 20.829.224 | 17.549.142 |
| Creante | 24.065.217 | 23.973.556 | 19.087.112 | 34.797.207 |
| Din care: -creante comerciale | 23.727.481 | 23.853.802 | 18.820.402 | 34.710.688 |
| Casa și conturi la bănci | 17.851.847 | 15.325.945 | 12.398.461 | 3.430.305 |
| TOTAL ACTIV | 89.351.054 | 85.753.594 | 78.274.618 | 80.054.980 |
| Datorii | 19.462.771 | 14.809.710 | 12.957.634 | 14.368.482 |
| Provizioane | 5.337.793 | 5.636.051 | 1.709.438 | 1.591.122 |
| Subvenții | 251.098 | 212.301 | 180.057 | 147.813 |
| Capital subscris vărsat | 12.234.277 | 14.271.639 | 14.271.639 | 14.271.639 |
| Rezerve din reevaluare | 6.200.720 | 6.200.720 | 6.200.675 | 6.287.976 |
| Rezerve | 16.750.170 | 30.314.731 | 35.324.470 | 37.906.430 |
| Rezultatul reportat | 27.068.784 | 14.308.442 | 2.448.746 | 47.650 |
| Rezultatul exercițiului | 24.892.823 | 12.267.168 | 5.181.959 | 5.433.868 |
| Capitaluri proprii | 64.299.392 | 65.095.532 | 63.427.489 | 63.947.563 |
| TOTAL PASIV | 89.351.054 | 85.753.594 | 78.274.618 | 80.054.980 |

Activele totale înregistrează la sfârșitul anului 2010 o valoare de 80.054.980 lei, în creștere cu 2,27% față de anul precedent, creștere survenită după trei ani consecutivi de scădere a activelor societății, ceea ce evidențiază evoluția pozitivă a activității societății în anul 2010.

Activele imobilizate se caracterizează printr-o evoluție pe o pantă descendentă începând cu anul 2008 datorită nivelului scăzut de investiții efectuat în acest interval de timp. Față de anul precedent imobilizările corporale înregistrează o scădere cu 6.56 % , cele financiare situându-se aproximativ la același nivel.

Evoluția stocurilor a fost una oscilantă, de-a lungul perioadei, la finele anului 2010 stocurile înregistrând o scădere față de anul precedent cu 15.75 %. În valori absolute , stocurile se diminuează sensibil ca urmare a eficientizării activității de exploatare, o scădere mai accentuată

înregistrând producția neterminată cu 64,39 %, la materii prime și materiale consumabile se înregistrează o scădere cu 10,82%, respectiv 1.215.731 lei.

Scăderea stocurilor este contrabalansată de creșterea semnificativă a creanțelor societății , îndeosebi a creanțelor comerciale. Valoarea acestora la 31.12.2010 este de 34.797.207 lei, în creștere cu 182,31% față de 31.12.2009. Creșterea accentuată a creanțelor la finele anului 2010 este dată de volumul sporit al producției vândute în trimestrul IV 2010 față de aceeași perioadă a anului precedent cât și de creșterea duratei medii de încasare a acestora. Acest ultim aspect a avut ca efect o încetinire a fluxului de numerar intrat în societate , fapt ce se reflectă în scăderea importantă a elementului de activ ”casa și conturi la bănci” cu 72,33 % față de 31.12.2009.

Datoriile societății sunt în valoare de 14.368.482 lei la 31.12.2010, în creștere cu 10.89 % față de anul 2009, evoluția acestora urmând evoluția activelor societății. Din total datorii, 71,92% reprezintă datorii comerciale, 3,6% datorii în legătură cu personalul, 11,07% datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și cel al statului, 13,41% dividende de plată și alte datorii.

Datoriile la bugetul statului la 31.12.2010 sunt în valoare de 933.756 lei si cuprind:

| | |
|----------------------|-------------|
| -impozit pe profit | 543.091 lei |
| -TVA de plată | 185.350 lei |
| -impozit pe salarii | 205.252 lei |
| -impozit nerezidenți | 63 lei |

La nivelul provizioanelor si subvențiilor s-a înregistrat o scădere de 6.92 % și, respectiv, 17.91%.

Capitalurile proprii înregistrează o creștere față de anul precedent cu 520.074 lei, respectiv 0.82%. În structura acestora, rezervele din reevaluare înregistrează o creștere de 87.301 lei, rezultat al reevaluării construcțiilor la 31.12.2010. La alte rezerve, creșterea este de 2.581.916 lei, suma reprezentând repartizări din profitul anului 2009 conform Hotărârii AGA din 27.04.2010, ca surse proprii de finanțare.

Rezultatul reportat înregistrează o scădere cu 2.401.096 lei , rezultatul exercițiului înregistrând o creștere cu 251.909 lei.

5.b) Contul de profit și pierderi

Situația contului de profit și pierdere , comparativ cu ultimii trei ani se prezintă astfel :

-lei-

| DENUMIRE | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------|-------------|------------|-------------|
| 1.Cifra de afaceri netă | 174.523.695 | 145.511.194 | 84.639.406 | 111.116.954 |
| 2.Variația stocurilor | 470.719 | 1.110.553 | 2.838.503 | -837.780 |
| 3.Producția imobilizată | 13.546 | 238.444 | 94.581 | 870 |
| 4.Alte venituri din exploatare | 122.921 | 503.910 | 139.858 | 665.907 |
| I.Venituri din exploatare TOTAL | 175.130.881 | 147.364.101 | 87.712.348 | 110.945.951 |
| 1.Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile | 117.258.081 | 100.322.147 | 60.571.479 | 78.727.249 |
| 2.Cheltuieli cu energia și apa | 2.592.204 | 2.668.640 | 1.761.667 | 1.699.431 |
| 3.Cheltuieli privind mărfurile | 572.995 | 418.644 | 763.622 | 2.465.501 |
| 4.Cheltuieli cu personalul | 20.736.403 | 21.274.924 | 18.421.626 | 17.634.586 |
| 5. Amortizarea | 1.828.198 | 1.975.543 | 2.165.679 | 1.948.837 |
| 6.Ajustarea valorii act. Circulante | -12.376 | 798.362 | -403.110 | -71.995 |
| 7.Alte cheltuieli de exploatare | 4.651.316 | 5.844.765 | 4.686.833 | 2.526.298 |
| 8.Ajustări privind provizioanele | -800.105 | 298.258 | -3.926.613 | -118.316 |
| II.Cheltuieli de exploatare | | | | |

| | | | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| TOTAL | 146.826.718 | 133.601.283 | 84.041.183 | 104.811.591 |
| III. Rezultatul din exploatare | 28.304.163 | 13.762.818 | 3.671.165 | 6.134.360 |
| IV. Venituri financiare | 1.261.208 | 1.491.200 | 2.454.894 | 805.915 |
| V. Cheltuieli financiare | 352.919 | 572.980 | 387.407 | 456.312 |
| VI. Rezultatul financiar | 908.289 | 918.220 | 2.067.487 | 349.603 |
| TOTAL VENITURI | 176.392.089 | 148.855.301 | 90.167.242 | 111.751.866 |
| TOTAL CHELTUIELI | 147.179.637 | 134.174.263 | 84.428.590 | 105.267.903 |
| PROFIT BRUT | 29.212.452 | 14.681.038 | 5.738.652 | 6.483.963 |
| Impozit pe profit | 4.319.629 | 2.413.870 | 556.693 | 1.050.095 |
| PROFIT NET | 24.892.823 | 12.267.168 | 5.181.959 | 5.433.868 |

Analizând structura rezultatului brut la 31.12.2010 observăm cum ponderea cea mai mare în formarea acestuia o are rezultatul din exploatare comparativ cu anul precedent când rezultatul financiar înregistrat a influențat rezultatul brut în proporție de 36,03%.

Astfel activitatea de exploatare înregistrează în anul 2010 venituri totale în valoare de 110.945.951 lei, în creștere cu 23.233.603 lei față de anul 2009, respectiv cu 26.49%, în timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 20.770.408 lei, respectiv cu 24.71%.

Ritmul mai mic de creștere al cheltuielilor față de cel al veniturilor a determinat creștere a profitului activității de exploatare față de anul precedent cu 67.10%

Cifra de afaceri netă realizată la 31.12.2010 este de 111.116.954 lei (25.932.822 euro) și indică o creștere cu 31.28% față de anul 2009, creștere realizată atât pe seama creșterii producției vândute cu 30.83% cât și a creșterii vânzărilor de mărfuri cu 228.97%.

Cheltuielile activității de bază înregistrează o creștere cu 52.54% față de anul precedent și reprezintă 77.75% din totalul cheltuielilor de exploatare. Creșterea cheltuielilor activității de bază este superioară creșterii cifrei de afaceri datorită faptului că, pe parcursul anului, prețul cuprului și aluminiului, materii prime de bază în fabricația de cabluri, a înregistrat fluctuații considerabile situându-se pe un trend ascendent care a dus la creșteri maxime de preț de 24 % la aluminiu și de 54 % la cupru.

În structura cheltuielilor de exploatare ponderea cheltuielilor cu materiile prime și materialele este de 74.96%.

Se constată că rezultatul activității de exploatare este pozitiv influențat de :

- reducerea cheltuielilor indirecte de producție cu 10.5% și a cheltuielilor de administrație cu 17.8% față de anul precedent. Scăderea cheltuielilor indirecte de producție și a cheltuielilor generale de administrație este dată de evoluția pozitivă a cheltuielilor cu energia și apa care înregistrează o scădere cu 3.53% față de anul 2009, în condițiile creșterii producției marfă cu 19.20%.

- scăderea cheltuielilor cu personalul cu 13.75% concomitent cu creșterea productivității muncii în condițiile reducerii personalului la 419 salariați la finele anului 2010.

- scăderea cheltuielilor cu prestațiile externe ca urmare a gestionării atente a acestora.

În analiza rezultatului din exploatare este de menționat și creșterea altor venituri din exploatare cu 284.42%. Această creștere are ca rezultat trecerea pe venituri de dividende neridicate de acționarii societății în termenul de prescripție prevăzut de Decretul 167/1958 și de prevederile Statutului societății. Valoarea acestora este de 484.877 lei.

Rezultatul financiar al societății a înregistrat o scădere accentuată în anul 2010, comparativ cu anul precedent, situându-se la o valoare de 349.603 lei față de 2.067.487 lei, în anul 2009.

Astfel fluctuațiile privind evoluția ratei de schimb valutar atât privind datoriile societății cât și lichiditățile în valută au generat venituri în valoare de 328.646 lei, sub nivelul cheltuielilor înregistrate la acest capitol și care însumează 455.980 lei. Diferența negativă rezultată este în valoare de 127.334 lei.

O influență pozitivă în rezultatul financiar au avut veniturile din dobânzi care la nivelul anului 2010 se cifrează la 395.607 lei cât și veniturile din dividende în valoare de 81.663 lei.

Aspectele menționate au dus la scăderea ponderii rezultatului financiar în total rezultat , de la 36,03% în anul 2009 la 5,39% în anul 2010.

Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat plata de dividende către acționari în ultimii trei ani astfel:

| Anul | Valoare dividende | Dividend brut/acțiune |
|------|-------------------|-----------------------|
| 2007 | 10.000.000 | 0,2452 |
| 2008 | 6.000.000 | 0,1261 |
| 2009 | 4.000.000 | 0,0840 |

Pentru anul 2010 suma din profitul net propusă pentru plata dividendelor urmează a fi aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor ce va avea loc în data de 28/29.04.2011

În anul 2010 au fost plătite acționarilor societății dividende în valoare de 3.707.677,63 lei Soldul dividendelor de plată la 31.12.2010 este de 1.921.666,44 lei din care s-au plătit 216.736,91 lei până la 31 .03.2011.

5. c) Evoluția fluxului de numerar în perioada 2008-2010

| | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|----------|---|------------------|------------|-----------------|------------|------------------|------------|
| | | lei | % | lei | % | lei | % |
| 1 | Disponibil la începutul anului | 17851847 | | 15325945 | | 12398461 | |
| 2 | Încasări totale | 172460913 | 100 | 90212907 | 100 | 102673987 | 100 |
| | Din care:-de la clienți | 172443103 | 99,53 | 90212907 | 100 | 102673987 | 100 |
| | -din vânzări active | 17810 | 0,01 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Plăți totale | 174986815 | 100 | 93140391 | 100 | 111642143 | 100 |
| | Din care:-furnizori | 125281289 | 71,59 | 57044617 | 61,25 | 96291221 | 86,25 |
| | -salarii | 21321503 | 12,18 | 21104494 | 22,66 | 15350922 | 13,75 |
| | -dobânzi | 0 | | 0 | 0 | 330 | 0,00 |
| | -rambursări de credite pt.invest. | 0 | | 0 | 0 | 0 | |
| 4 | Disponibilul la sfârșitul anului | 15325945 | | 12398461 | | 3430305 | |

Președinte C.A.,
Ing.Chiciudean Ioan

Director Economic,
Ec.Hoha Elena