



Bulevardul Ficusului nr.44, Sector 1  
Telefon 4021 5994104  
Fax 4021 5994105  
Cod 013975 - Bucuresti - Romania  
E-mail [office@romaero.com](mailto:office@romaero.com)  
Cod Unic Inregistrare 1576401 Atribut fiscal RO  
Registrul Comertului J40/3940/1 991  
Cont Bancar RO45RNCB0082044172700001  
Banca B.C.R. Sucursala UNIREA  
Capital social 15.615.372,50 lei

Nr. 5984/23.06.2011

**Catre,  
RASDAQ**

In completarea adresei noastre cu nr.2904/02.05.2011, va transmitem in format electronic raportul anual care cuprinde:

- 1.Raportul consiliului de administratie ce contine informatiile prevazute la anexa nr.32 a Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- 2.Situatia financiar contabila anuala elaborata in conformitate cu reglementarile aplicabile;
- 3.Declaratia persoanelor responsabile din cadrul societatii, in conformitate cu prevederile art.30 din Legea Contabilitatii Nr.82 / 1991.
- 4.Raportul auditorului financiar inclusiv comentariile integrale ale acestuia ;

Mentionam ca documentele transmise se vor regasi in mai multe mesaje, in functie de marimea lor.

Va multumim pentru colaborare,

/DIRECTOR GENERAL,  
Mişa Popic



DIRECTOR ECONOMIC,  
Elena Andrei

*Raportul anual  
conform  
Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006  
pentru exercitiul financiar 2010*

**S.C. ROMAERO S.A.**

**Forma judiciara : S.A.**

Sediul social: B-dul Ficusului nr.44, sector 1, Bucuresti

Numarul de telefon/fax: 021.5994104/021.5994105

C.U.I : 1576401 atribut fiscal RO

Numarul si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului : J40/3940/1991

Piata organizata pe care se tranzactioneaza valori mobiliare : Piata secundara (BVB)

Capitalul social subscris si varsat : 15.615.372,50 lei

Numar actiuni nominative : 6.246.149

Valoare nominala a unei actiuni : 2,50 lei

Structura actionariatului la 31 Decembrie 2010:

Nume actionar	Nr actiuni subscrise	Valoare subscrisa si varsata (lei)	Pondere
Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri	3.241.752	8.104.380,00	51,900
Fondul PROPRIETATEA	1.311.691	3.279.227,50	21,000
SIF Muntenia	1.614.693	4.036.732,50	25,851
Alte persoane fizice si juridice	78.013	195.032,50	1,249
<b>TOTAL</b>	<b>6.246.149</b>	<b>15.615.372,50</b>	<b>100,000</b>

**I. Analiza activitatii societatii SC ROMAERO SA**

**I.1.a. Descrierea activitatii de baza a societatii SC ROMAERO SA**

Societatea are ca obiect de activitate, in principal, conform Actului Constitutiv din data de 11.04.2001, urmatoarele:

- Intretinerea, repararea si reconditionarea aeronavelor;
- Produse ale constructiei aeronautice si spatiale;
- Fabricarea armamentului si munitiei;
- Servicii de transport aerian ocazional;
- Servicii de studiere a pietei si sondaje;
- Servicii de consultare pentru afaceri si management;
- Servicii de testari si analize tehnice;
- Servicii de selectie si plasare a fortei de munca;
- Alte servicii prestate in principal intreprinderilor (organizare de expozitii, targuri si conferinte);
- Administrarea activitatilor pentru protectia mediului inconjurator;
- Servicii de instruire in scoli de pilotaj pentru avioane si nave.

Activitatile SC ROMAERO SA se desfasoara cu respectarea conditiilor de autorizare. Acestea se realizeaza in structura integrata a societatii pe capacitati de productie (spatii, utilaje, instalatii, agregate) comune cu aceeasi salariati ai societatii, care lucreaza atat pentru programele industriei de aparare cat si pentru programele economice, functie de contractele incheiate si de programele interne pentru incadrarea in termenele de contract. In anul 2010 activitatile principale au constat in lucrari de intretinere si reparatii avioane, constructii aerostucturi, constructii neavionabile si diverse lucrari si servicii.

**1.1.b. Infintarea societatii comerciale:**

SC ROMAERO SA (din 1990) s-a infintat prin Hotararea Guvernului Romaniei nr.1213/1990 prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi de Avioane Bucuresti. La infintare, firma a avut ca obiect de activitate repararea aeronavelor civile si militare existente la data respectiva si construirea unor avioane utilitare.

Dupa anul 1980 in aceasta societate s-a construit avionul BAC 1-11. Din anul 1990, in urma sistarii programului de fabricatie avion BAC1-11, SC ROMAERO SA si-a orientat activitatea pentru identificarea unor noi parteneri :

- Executie elemente structurale av. BOEING- SUA;
- Executie elemente structurale av. CL 415-Canadair Bombardier;
- Proiectare si executie gabarite av. GALAXY -I.A.I. Israel;
- Executie elemente structurale, ansamble si S.D.V-uri, B.A.E Systems Anglia;
- Executie repere pentru aeronavele Airbus A 319/320/321, Hellenic Aerospace Industry Ltd;
- Executie piese pentru aeronavele Boeing 777 si 767, SPIRIT AeroSystems UK;
- Executie elemente structurale, ansamble si S.D.V-uri, B.A.E Systems Anglia;
- Proiectare si executie SDV-uri, gabarite executie produs fuselaj posterior av.GALAXY-SOGERMA FRANTA;
- Executie kit-uri Defender si continuarea constructiei avioanelor BN 2 si BNG Anglia;
- Executii involisuri, lise, dublari avion civil A 380-SABCA Belgia;
- Intretinere si reparatii avioane vest-modernizari, controale, vopsiri av. BOEING 727, BOEING 737, BOEING 707;
- Reparatii, intretinere, modernizari, vopsiri avioan C 130 Hercules.

**1.1.c. Fuziune sau reorganizare semnificativa in anul 2010 :**

Nu este cazul.

**1.1.d. Achizitii de active in anul 2010:**

Prin bugetul de venituri si cheltaieli rectificat al S.C. ROMAERO S.A., Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri a aprobat suma de 100 mii lei pentru investitia in continuare "Modernizarea si re tehnologizarea fluxului de activitati tehnologice in scopul intretinerii si reparatiei aeronavelor C-130 Hercules", 1.261 mii lei pentru investitia in continuare „Reabilitare, modernizare și dezvoltarea capabilităților de Intretinere avioane H107D și H121” precum și 4.389 mii lei pentru investitia noua „Atelier compozite in Ob. 37/I”.

In cursul anului 2010 au fost realizate imobilizari corporale – investitii din sursele mentionate anterior, precum si din surse proprii, in valoare totala de 6.831,65 mii lei. Situatiia acestor imobilizari pe surse de finantare este prezentata in continuare.

**CAPITOLUL I - SURSE PROPRII**

( mii lei)

Nr. Crt.	OBIECTIV	Valoare fara TVA (planificat)	Valoare fara TVA (realizat)
1.	Dezvoltarea, modernizarea si optimizarea fluxurilor tehnologice; Modernizari si dotari cu utilaje si echipamente pentru sustinerea productiei + Diverse si neprevazute	1059,22	1082,59
<b>TOTAL SURSE PROPRII:</b>		<b>1059,22</b>	<b>1082,59</b>

**CAPITOLUL II - SURSE ATRASE (BUGET)**

1	Reabilitare, modernizare și dezvoltarea capabilităților de intretinere avioane H107D și H121	1261,00	1260,88
2	Modernizarea si re tehnologizarea fluxului de activitati tehnologice in scopul intretinerii si reparatiei aeronavelor C-130 Hercules	100,00	99,50
3	Atelier compozite in Ob. 37/I	4389,00	4388,68
<b>TOTAL SURSE ATRASE (BUGET):</b>		<b>5750,00</b>	<b>5749,06</b>
<b>TOTAL CAP. I + CAP. II</b>		<b>6809,22</b>	<b>6831,65</b>

In anul 2010 iesirile de imobilizari corporale sunt in suma totala de 301,24 mii lei, constand in mijloace fixe scoase din functiune - casate si/sau valorificate.

Avand in vedere ca:

- Ultima reevaluare a grupelor de imobilizari corporale "terenuri" si "cladiri" a fost efectuata la data de 31.12.2007;
- in perioada 2008 - 2010 s-au efectuat dezmembrari cadastrale pentru bunuri imobile din patrimoniul SC ROMAERO SA;
- in aceasi perioada piata imobiliara a inregistrat un trend descrescator;
- exista piata activa pentru grupele de imobilizari corporale "terenuri" si "cladiri",

ROMAERO SA a procedat la reevaluarea grupelor de imobilizari corporale teren si cladiri, inclusiv constructii speciale, existente la sfarsitul exercitiului 2010, cu reflectarea in contabilitate a rezultatelor acesteia, conform Deciziilor Consiliului de Administratie nr. 12 / 21.12.2010 si 03/14.03.2011.

Reevaluarea imobilizarilor corporale s-a facut la valoarea justa de la data bilantului, aceasta fiind determinata pe baza unor evaluari efectuate de "profesionisti calificati in evaluare, membri ai unui organism profesional in domeniu" si anume: Institutul IRECSO si SC URBCONNET SRL.

Rezultatele reevaluarii au fost reflectate in contabilitate astfel:

g) Daca rezultatul reevaluarii a fost o **crestere fata de valoarea contabila neta**, atunci aceasta s-a tratat ca o crestere a rezervei din reevaluare prezentata in cadrul elementului "Capital si rezerve", valoarea totala a cresterilor fiind de **2.018.920 lei**.

b) Daca rezultatul reevaluarii a fost o **descrere a valorii contabile nete**, atunci aceasta s-a tratat ca o scadere a rezervei din reevaluare prezentata in cadrul elementului "Capital si rezerve", valoare totala a diminuarii rezervei fiind de **37.749.962 lei**.

**1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.**

**1.1.1.Elemente de evaluare generala :**

- profit brut : 642.726 lei,
- cifra de afaceri : 58.140.410 lei,
- export : valorificarea pe piata externa a produselor realizate a fost de peste 63%,
- costuri :

- lei -

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	2009	2010
<b>INDICATORUL</b>		
<b>1.CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>61.066.892</b>	<b>58.140.410</b>
<b>2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate ( 3+4+5 )</b>	<b>54.122.767</b>	<b>49.255.701</b>
3.Cheltuielile activitatii de baza	48.018.421	46.425.202
4.Cheltuielile activitatilor auxiliare	196.673	180.500
5.Cheltuielile indirecte de productie	5.907.673	2.649.999
<b>6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete ( 1-2 )</b>	<b>6.944.125</b>	<b>8.884.709</b>

e) S.C.ROMAERO S.A detine «100%» din piata interna de confectionii si componente aeronautice si «80%» din piata interna de reparatii. Pe plan international S.C. ROMAERO S.A detine «2%» din piata externa de confectionii si componente aeronautice si «3%» din piata externa de reparatii.

Nr. Crt.	Denumire produs	Cota de piata detinuta (nivel) %		Piete tinta
		National	International	
1.	Aerostructuri	100	2	Producatorii de avioane/furnizorii de prim rang ce doresc sa isi externalizeze productia catre o facilitate care sa le ofere beneficiul unor costuri scazute; in conditiile in care externalizarea se face catre o facilitate din Europa care indeplineste normele de calitate necesare in domeniul aerospacial.
2.	Reparatii si intretinere avioane	80	3	Companiile aeriene „low cost”, care au in flota avioane vechi, de tipul B737 si MD82 care necesita un volum important de manopera pentru serviciile de mentenanta/ reparatii.

## f) lichiditate

Denumirea indicatorului	Algoritm de calcul	2009	2010
<b>I. Indicatori de lichiditate</b>			
a) Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	8,35	5,48
b) Indicatorul lichiditatii imediate	Active curente - Stocuri/ Datorii curente	1,56	0,78

## 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al S.C. ROMAERO S.A.

## a) Principalele pietele de desfacere:

## EXTERN

- ISRAEL –AIRCRAFT INDUSTRIES –GALAXY;
- ANGLIA -BRITTEN NORMAN GROUP (B.N.G);
- S.U.A. –BOEING;
- CANADA-BOMBARDIER;
- ANGLIA –B.A.E. SYSTEMS, SPIRIT AEROSYSTEMS;
- FRANTA- AEROLEAN;
- BELGIA-SABCA;
- FINLANDA – PATRIA;
- SUECIA – SAAB;
- SPANIA - SK 380.

## INTERN

- M.Ap.N.;
- BLUE AIR;
- ELBIT SYSTEMS;
- AEROSTAR BACAU.

b) Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale S.C.ROMAERO S.A. pentru ultimii 3 ani :

## Venituri Totale

Indicatori	2008 (mii lei)	Pr (%)	2009 (mii lei)	Pr (%)	2010 (mii lei)	Pr (%)
Cifra de Afaceri	81.128	68,23	61.067	64,33	58.140	53,98
Venituri din Variatia Stocurilor	22.505	18,93	13.284	14,00	22.833	21,20
Alte venituri din exploatare	11.269	9,48	17.255	18,18	8.923	8,29
Venituri din Exploatare, exclusiv venituri cf OUG nr.95/2002, venituri din provizioane si din ajustari pentru depreciere privind activitatea de exploatare	114.902	96,63	91.606	96,49	89.896	83,47
Venituri Totale	118.905	100	94.939	100	107.697	100

## Cifra de Afaceri

Nr. crt.	Programe	2008 (mii lei)	Pr (%)	2009 (mii lei)	Pr (%)	2010 (mii lei)	Pr (%)
1	I.A.I. G-200	27.083	33,38	7.353	12,04	9.151	15,74
2	I.A.I.B 737	232	0,29	297	0,49	196	0,34
3	SABCA	906	1,12	1.352	2,21	1.795	3,09
4	SAAB	607	0,75	498	0,82	356	0,61
5	BOEING (Turn-Mill)	1.393	1,72	1.928	3,16	3.026	5,20
6	REPARATII AERONAVE	21.989	27,10	26.974	44,17	31.131	53,54
7	SPIRIT	1.810	2,23	2.580	4,22	2.407	4,14

Nr. crt.	Programa	2008 (mii lei)	Pr (%)	2009 (mii lei)	Pr (%)	2010 (mii lei)	Pr (%)
8	AGUSTA	7.408	9,13	1.967	3,22	0	0,00
9	AIRBUS UK	4.470	5,51	1.338	2,19	0	0,00
10	BAE SYSTEMS-ATP	6.281	7,74	105	0,17	247	0,42
11	G.K.N.	1.749	2,16	1.087	1,78	0	0,00
12	B.N.GROUP	984	1,21	3.880	6,35	2.651	4,56
13	PATRIA	126	0,16	223	0,37	114	0,20
14	BOMBARDIER	1.565	1,93	2.119	3,47	2.460	4,23
15	REIMS	186	0,23	847	1,39	113	0,19
16	Diverse lucrari si Servicii	4.339	5,34	8.519	13,95	4.493	7,73
	<b>TOTAL</b>	<b>81.128</b>	<b>100,00</b>	<b>61.067</b>	<b>100,00</b>	<b>58.140</b>	<b>100,00</b>

c) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in exercitiul financiar 2011 precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse :

- invelisuri fabricate prin intindere pentru aeronava SK-105;
- reperi pentru aeronave Airbus A/318/19/20/21;
- reperi aeronava RJ146;
- invelisuri Airbus 380;
- lucrari de intretinere si reparatii pentru aeronave Airbus 320;
- componente metalice pentru programul F5 ;
- piese metalice aeronave Airbus A350 ;
- transferul statiei 8 si 9 pentru aeronave Airbus 330;
- piese primare usi Learjet 85.

#### 1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala :

Principalii furnizori de materii prime si materiale utilizate pentru desfasurarea activitatii sunt : ALL METALS SERVICES (UK); FUTURA METALS INC. (OLANDA); M& M AEROSPACE HARDWARE (USA); PPG INDUSTRIES (UK); P.R.C. DE SOTO INTERNATIONAL (USA); SAYWELL INTERNATIONAL LTD (UK); SOCOMOR (FRANCE); TMX AEROSPACE (USA); WESCO AIRCRAFT (USA).

Plata furnizorilor se face in termenele negociate individual cu fiecare furnizor.

#### 1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare :

a) Evolutia vanzarilor pe piata interna si externa in anul 2010 a fost urmatoarea:

- lei -		
Vanzari	2009	2010
Export	34.930.262	36.952.357
Tara	26.136.630	21.188.053
<b>Total vanzari</b>	<b>61.066.892</b>	<b>58.140.410</b>

b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul industriei aeronautice pe plan intern si extern si principalii competitori :

Produs	Concurent	
	Intern	extern
Aerostructuri	Aerostar Bacau	PZL Mielec - Polonia
		Aero Vodochody - Cehia
		SABCA - Belgia
		Sonaca - Belgia
		AEROLEAN - Franta
		HAL - India
		SOGERMA - Franta
	DENEL - Africa de Sud	

Produs	Concurent	
	Intern	extern
Intretinere / Reparatii avioane	Aerostar Bacau	Aeroplex Ungaria
	Tarom	Hellenic (Grecia)
		IAI – Bedek - Israel
		MNG Technik – Turcia
		Turkish Technik – Turcia
		JAT Technica - Serbia
		Lufthansa Technik – Sofia; Budapesta; Malta

c) Dependenta S.C.ROMAERO S.A. fata de un grup de clienti :

Principalii clienti si ponderea detinuta de acestia in cifra de afaceri realizata in anul 2010 sunt:

- I.A.I. : peste 15%; AERSALE: peste 12%; MAPN: peste 9 %.

#### 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de salariati S.C.ROMAERO S.A.

a) Numarul mediu al salariatilor in activitate in anul 2010 a fost de 1.068 salariati.

Bugetul de Venituri si Cheltuieli pe anul 2010 prevede un numar mediu de 1.078 salariati in activitate.

Nivelul de pregatire al personalului la data de 31.12.2010 :

- Personalul cu studii superioare reprezinta 23,54% din total personal;
- Personalul cu studii medii reprezinta 76,46% din total personal.

Gradul de sindicalizare al personalului inregistrat la 31.12.2010 : 96,25%.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi :

**Analiza schimbarilor structurii organizatorice S.C.ROMAERO S.A. - perioada ianuarie – decembrie 2010**

##### 1. Structuri Organizatorice elaborate in anul 2010

- Structura organizatorica inregistrata 8015/24.03.2010 – urmare a Deciziei CA nr.1/ 25.01.2010 prin care s-a aprobat structura posturilor care urmeaza a fi desfiintate prin etapa I a Programului de restructurare si aplicarea efectiva finalizata in martie 2010
- Structura organizatorica inregistrata 8027/19.05.2010 – aprobata prin Decizia C.A. nr.5 din data de 25.05.2010

##### 2. Schimbarile in structura organizatorica au marcat efectele actiunilor de reorganizare si restructurare – etapa I si etapa II si au constat in principal in:

- ♦ organizari de activitati – prin preluare, redistribuire, comasare, restrangere activitati
- ♦ desfiintari, prin reorganizare, structuri si posturi conducere
- ♦ modificari subordonari/ nivel ierarhic
- ♦ modificari nivele de organizare structuri si posturi conducere aferente
- ♦ organizari structuri distincte – activitati/ programe noi
- ♦ redenumiri structuri si posturi de conducere

##### 3. La aplicarea programului de restructurare si implicit la proiectarea structurilor organizatorice s-au avut in vedere

- ♦ necesitatea schimbarii raportului dintre personalul direct productiv si personalul de suport productie in favoarea personalului direct productiv, in corelare cu programele de productie in derulare si a celor in perspectiva.
- ♦ eficientizarea prin comasarea unor activitati si structuri
- ♦ reducerea nivelelor de subordonare
- ♦ reducerea numarului posturilor de conducere
- ♦ utilizarea resurselor umane, fluidizarea activitatilor
- ♦ reducerea circuitului de informatii
- ♦ acces direct si decizie corelata cu obiectivele functiei
- ♦ cresterea eficientei prin decizii operative si actiuni fluente
- ♦ intarirea controlului.

#### 1.1.6. Evaluarea impactului activitatii de baza asupra mediului inconjurator :

In momentul de fata SC ROMAERO SA detine urmatoarele autorizari de functionare:

-Autorizatia Integrata de Mediu nr. 45 revizuita la data de 11.11.2009;

- Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr. 38/9 - B din 19.02.2009 emisa de ANAR - Directia Apelor Arges - Vedea - SGA Ilfov – Bucuresti, cu termen de valabilitate 31.10.2017;
- Accept de Evacuare nr. 967/12.11.2009, emis de SC Apa Nova Bucuresti SA;
- Autorizatia de Mediu nr.475 din 26.11.2010 emisa de ARPM pentru intreaga activitate desfasurata.

#### **1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare de dezvoltare :**

In anul 2010 in S.C.ROMAERO S.A. s-au derulat urmatoarele programe de cercetare :

Colaborare la Programul NORA :

- Realizat un gabarit pentru asamblarea unui panou de fuselaj;
- Colaborare SFWA – Smart Fixed Wing Aircraft ITD, condus de INCAS si finantat de Uniunea Europeana – FP7;
- Participare la WORKSHOP- uri dedicate clasificarii sarcinilor de proiectare; ROMAERO a prezentat rezultatul studiilor facute privind posibilitatile de realizare a unui segment de aripa pentru un nou tip de avion.

#### **1.1.8. Evaluarea activitatii societatii S.C.ROMAERO S.A. privind managementul riscului :**

##### **Evaluarea gradului de risc aferent instrumentelor financiare**

Trendul descrescator al cursului valutar influenteaza veniturile societatii, apreciem ca societatea este expusa riscului valutar.

Pentru exercitiile viitoare riscul de scadere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii mari din zona constructorilor de aeronave si a operatorilor aerieni in zona si imposibilitatea actuala ca servicii similare sa fie oferite de firme din aceasta zona geografica.

Cresterea semnificativa a ratei dobanzii poate influenta intr-o anumita masura rata profitului, fapt datorat liniilor de credit contractate de societate cu o dobanda variabila.

Continuitatea activitatii nu poate fi influentata de riscul ratei dobanzii deoarece veniturile obtinute din activitatea de fabricatie aerostructurii si lucrarilor de reparatii si intretinere aeronave depasesc rata dobanzii si acopera in totalitate ratele de credit, precum si costurile cu intretinerea acestora.

**Riscul de lichiditate** apare din posibilitatea ca unul sau mai multi clienti sa nu isi poata achita obligatiile fata de societate in conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de faptul ca:

- partenerii nostri pentru activitatea de fabricatie aerostructurii sunt clienti cu bonitate ridicata, acestea punand la dispozitia ROMAERO materialele necesare programelor in regim "fara plata" datorita fortei lor de negociere si dorintei acestora de fixare a preturilor; societatea noastra are in custodie stocuri minime de siguranta de materiale proprietatea clientilor create de acestia;
- in conformitate cu termenii contractuali din contractele de reparatii si intretinere aeronave clientii trebuie sa plateasca in avans 50% din valoarea acestora, iar diferenta se achita inainte de plecarea aeronavelor din ROMAERO.
- termenii contractuali din contractele de prestari servicii si locatie garanteaza buna plata, prin constituirea la data semnarii acestora a unei garantii a carei valoare sa reprezinte suma prestatiei pe trei luni.

**Riscul de daune** este asigurat prin asigurare anuala de tip Hangarkeepers&Products Liability.

In concluzie continuitatea activitatii in perioadele urmatoare nu este pusa in pericol.

#### **1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea S.C.ROMAERO S.A.**

##### **a) Prezentarea si analiza factorilor de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea in 2011 comparativ cu 2010 :**

Incepand cu luna Februarie 2009, in contextul crizei financiare mondiale, clientii Romaero au adoptat politici dure de reducere a comenzilor si a preturilor pentru ora manopera, in conditiile in care Romaero si-a respectat obligatiile contractuale privind calitatea si termenele de livrare.

Pentru traversarea perioadei de criza economica si mentinerea societatii in zona de competitivitate, Romaero a adoptat o serie de masuri interne imediate pentru reducerea costurilor. Acestea trebuie sustinute insa de masuri cu sprijin extern pe termen scurt, mediu si lung, din partea Ministerului Economiei, in calitate de actionar majoritar.

De la declansarea perioadei de criza, Romaero si-a intensificat atat actiunile de reducere a costurilor privind energia electrica (28%), comunicatiile (20%), transporturile (20%), dobanzile bancare (10%), cat si actiunile privind activitatea de marketing pentru identificarea unor clienti suplimentari, in vederea realizarii volumului de venituri previzionate prin BVC, cu focalizare pe firme capabile sa atribuie contracte complexe, cu valoare mare.

În acest sens, societatea va aplica o strategie de renunțare la programele mici, cu venit incert și focalizare pe contracte ferme încheiate pe minim 4 - 5 ani cu clienți precum Boeing, Bombardier Aerospace, EADS, I.A.I., etc. care să asigure un flux de numerar lunar constant. De asemenea în strategia de creștere economică se are în vedere atât atragerea de contracte de contrapartidă, aceasta reprezentând cea mai oportună acțiune de completare a portofoliului de comenzi, în condițiile achiziționării de tehnică militară de către Ministerul Aparării, cât și încheierea de contracte ferme cu operatori de zbor civili sau militari, pentru întreținerea și/sau repararea flotelor din dotare, care să asigure o afliuare constantă și continuă a aeronavelor.

În aceste condiții considerăm ca lichiditatea S.C. ROMAERO S.A. se menține în anul 2011 la nivelul anului 2010.

**b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare din S.C.ROMAERO S.A. în anul 2011 față de anul 2010 :**

Pentru anul 2011 s-au prevăzut prin BVC următoarele cheltuieli de capital :

- |                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| • Surse Proprii     | 1.240 mii lei ; |
| • Alocatii de Buget | 5.659 mii lei.  |

Prin realizarea acestor investiții considerăm că va crește productivitatea muncii și competitivitatea produselor fabricate de către S.C.ROMAERO S.A. cu efect direct în creșterea cifrei de afaceri.

**g) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbarilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază :**

**Situația actuală a S.C. ROMAERO S.A.**

Pentru traversarea perioadei de criză economică și menținerea societății în zona de competitivitate, Romaero a adoptat o serie de **masuri interne** imediate pentru reducerea costurilor. Acestea trebuie susținute însă de **masuri cu sprijin extern** pe termen scurt, mediu și lung, din partea Ministerului Economiei, în calitate de acțiuni majoritare.

Cheia menținerii în viață în condiții de eficiență a S.C. ROMAERO S.A., bazată pe un uriaș potențial material și uman, este cea de **DEZVOLTARE** a societății prin rețehnologizare/ modernizare și atragere de contracte externe și de contrapartidă (atât timp cât aceste obligații contractuale există).

Investițiile vor avea în vedere achiziția de utilaje, echipamente, infrastructură, pregătire profesională, sistem IT, în scopul creșterii competitivității pe piața mondială de profil, prin scăderea la mai mult de jumătate a timpilor de prelucrare a pieselor primare și creșterea calitatii produselor.

Este imperios necesară orientarea primordială a strategiei pentru perfecțarea de contracte/comenzi externe de natură să orienteze majoritar producția Romaero către export.

De la declanșarea perioadei de criză, Romaero și-a intensificat eforturile de marketing pentru identificarea unor clienți suplimentari, în vederea realizării volumului de venituri prevăzionate prin BVC, cu focalizare pe firme capabile să atribuie contracte complexe, cu valoare mare. În acest sens, pentru fabricația de aerostucturi se are în vedere stabilirea unor relații cu firme care au obligații de contrapartidă pe contracte deja încheiate și cu lucrări efectuate către parteneri din România și în același timp sunt capabile să transmită pachete de lucrări semnificative.

În zona de reparații aeronave se va urmări stabilizarea relației cu actualii clienți dar și adăugarea de clienți noi prin depunerea unor eforturi susținute în activitatea de marketing.

Piața țintă se polarizează în principal în două zone:

- Pentru serviciile de întreținere/reparații avioane companiile aeriene (inclusiv "low cost"), care au în dotare avioane de tipul Boeing B737/MD82, ATP, Airbus A320, BAE 146/RJ;
- Pentru fabricarea de aerostucturi - companiile din industria aerospațială localizate în țări cu tariful ratelor orare ridicat - Europa de Vest, SUA, Canada, Israel.

**Perspective de dezvoltare a afacerilor în perioada 2012-2014**

Obiectivul principal al ROMAERO S.A. este de continuarea activității ca subcontractor al "leaderilor"/integratorilor pieței mondiale ai domeniului aeronautic prin încheierea de contracte ferme și de dezvoltarea activităților de întreținere și reparații avioane civile și militare, onorând cerințele clienților la termenele stabilite și în condițiile de calitate corespunzătoare.

Acest obiectiv trebuie sprijinit prin obținerea de costuri reduse ca rezultat al productivității și altor măsuri de management.

Întrucât nivelul de calitate necesar al produselor aeronautice pentru menținerea certificării aeronautice este foarte ridicat, competiția între producătorii de aeronave se rezumă în fapt la preturi, la respectarea termenelor de livrare contractuale și la participarea la risc. Pentru aceasta societatea trebuie să-și dezvolte capacitatea de a fabrica produse noi împreună cu parteneri puternici și să co-finanteze fabricația, recuperând investiția după vânzarea produselor.

Piata este influentata de criza financiara globala manifestata evident incepand cu 2008 prin colapsul multor institutii financiare.

Industria de transport aerian este strans legata de dinamica mediului economic, astfel in perioadele de recesiune economica numarul persoanelor care calatoresc cu avionul scazand drastic. Acest fenomen este atribuit in special veniturilor in scadere si a pretului combustibililor in crestere. Cele mai afectate sunt cursele pe distante scurte/medii, acest tip de curse fiind specifice operatorilor low-cost. Au avut loc si falimente cum ar fi: Sterling, Futura, Sky/Europe, Seagle Air, LagunAir, Inter Airlines si Alitalia.

Activitatea de intretinere si reparatii din cadrul Romaero isi are ca tinta companiile de leasing care au in flota in special aeronave de tipul A320, B737 si MD-82. Datorita efectelor recesiunii economice asupra operatorilor ce in mod obisnuit apelau la serviciile Romaero, activitatea de mentenanta si reparatii a inregistrat o scadere in ultimii ani.

Un alt sector puternic lovit de criza economica este cel al aeronavelor de tip "business jet". Astfel IAI si-a redus numarul de fuselaje comandate, cu un impact profund asupra portofoliului de comenzi avand in vedere ca Programul G200 reprezenta in momentul de varf circa 30% din cifra de afaceri. Comenzile au fost reduse progresiv pana la sfarsitul anului 2010 cand programul s-a oprit, IAI si Gulfstream avand in proiect succesorul aeronavei G200 : G250. In acest proiect Romaero a primit cereri de oferta de pret pentru fabricarea fuselajului anterior. Avand in vedere buna cooperare cu IAI si experienta obtinuta in programul precedent, G250 ar putea fi sfcesorul lui G200 si la Romaero.

Desi afectate intr-o mai mica masura, principalele doua mari companii ce activeaza pe piata aeronavelor de linie - Boeing si Airbus au trecut la implementarea unor programe de cerestere a productivitatii si reducere a costurilor. Acestea se reflecta direct in lantul de aprovizionare, furnizorii fiind-le ceruta aplicarea unui coeficient anual de reducere a preturilor care poate ajunge pana la 8%. In principiu acest coeficient este aplicabil pachetelor noi de lucrari sau contractelor reînnoite dar pot fi aplicate si ca urmare a unei renegocieri.

Criza economica a avut efecte profunde asupra modului in care companiile isi desfasoara activitatea. Tendinta actuala este de reducere a riscului nu numai in faza de industrializare a produsului ci si pentru promovare si proiectare.

Romaero este in negocieri cu Kaman pentru fabricatia de componente pentru aeronava business Learjet 85. Intrarea in acest proiect presupune sustinerea financiara directa a companiei ce a initiat proiectul. Partea Romaero de participare la risc este de 90,000 USD, suma ce ar trebui transferata inaintea fazei de industrializare. Capabilitatile Romaero in ceea ce priveste partea de intretinere si reparatii s-au mutat in principal pe cerintele pietei Europene. Odata cu modernizarea flotelor majoritatea companiilor aeriene au in dotare aeronave de tipul Airbus 320 si Boeing 737 din seriile New Generation.

Pentru a raspunde acestor noi cerinte Romaero si-a extins aria de certificare, in anii precedenti pentru Boeing 737/NG si in 2010 pentru A320.

Tot in 2010 cooperarea cu Lufthansa Technik a inceput cu oferirea serviciilor de intretinere de linie pentru Airbus 320. Momentan aceste servicii sunt oferite aeronavelor Wizz Air operate in Romania, insa perspectivele sunt de a stabili un pol important in zona Est-Europeana.

Pentru perioada 2012-2014 pietele tinta pentru Romaero sunt:

- Companiile aeriene de leasing, care au in flota avioane de tipul Boeing B737 seriile 100-900, Airbus A320 si MD82 - pentru serviciile de maintenance/reparatii;
- Producatorii de avioane/furnizorii integratori care doresc sa isi externalizeze productia catre o facilitate care sa le ofere beneficiul unor costuri competitive; in conditiile in care externalizarea se face catre o facilitate din Europa care indeplineste normele de calitate impuse pentru domeniul aerospacial.

## **2. Actiunile corporale ale S.C.ROMAERO S.A.**

### **2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea S.C.ROMAERO S.A.**

Capacitatile de productie ale societatii sunt amplasate in B-dul Ficusului nr.44, sector 1, Bucuresti.

#### **Activitati de conceptie si fabricatie:**

- ❖ FORMARE PRIN INTINDERE, ROLUIRE
- ❖ CONFECTII PIESE PRIMARE
- ❖ PRELUCRARI MECANICE CLASICE & CNC
- ❖ FREZARE CHIMICA
- ❖ PROCESE SPECIALE
- ❖ PROIECTARE-CATIA V5
- ❖ FABRICATIE DISPOZITIVE SI ALINIERE GABARITE

## Utilaje si echipamente principale

### ECHIPAMENT DE BAZA SI UTILAJE PENTRU PIESE PRIMARE DIN TABLA:

1. DEBITARE
2. GAURIRE
3. RUTAJ
4. FORMARE – UZ GENERAL; UZ SPECIAL
5. TAMPLARIE

### MASINI DE BAZA PENTRU PRELUCRARI MECANICE

1. STRUNJIRE
2. FREZARE
3. FREZARE PRIN COPIERE
4. RECTIFICARE
5. GAURIRE DE PRECIZIE
6. FREZARE CU COMANDA NUMERICA

Atelierele pentru tratamente termice si sudura sunt dotate cu o gama de echipamente standard. Atelierele detin de asemenea echipamente specializate pentru:

- durificare prin calire si racire in ulei, apa sau glicoli;
- durificare piese mari;
- detensionare structuri sudate.

### 2.2.Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor S.C.ROMAERO S.A.

Gradul de uzura a proprietatilor societatii noastre este determinat de durata normala de functionare a acestora, stabilit conform legislatiei in vigoare si de durata de functionare consumata pana la 31.12.2010.

### 2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de proprietate asupra activelor corporale ale S.C.ROMAERO S.A.

Mentionam ca la 31.12.2010 societatea are active corporale gajate in favoarea Bancii Comerciale Romane si a Bancii Transilvania.

### 3. Piata valorilor mobiliare emise de S.C.ROMAERO S.A.

#### 3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de S.C.ROMAERO S.A.

Valorile mobiliare emise de S.C. ROMAERO SA. sunt tranzactionate in Romania, pe piata secundara BVB .

#### 3.2. Descrierea politicii S.C.ROMAERO S.A. cu privire la dividende :

In anii 2008 si 2009 societatea nu a repartizat dividende din profitul net contabil. In anul 2010 s-a propus repartizarea sumei de 250.117 lei ca dividende din profitul net contabil.

3.3. S.C.ROMAERO S.A. nu a intreprins nici o masura pentru achizitionarea de actiuni proprii.

3.4. S.C.ROMAERO S.A. nu are filiale.

3.5. S.C.ROMAERO S.A. nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

### 4. Conducerea societatii comerciale la data de 31.12.2010

#### 4.1. Prezentarea listei administratorilor

a)

Nume si prenume	Data nasterii	Functie	Vechime in functie
Alexe Alexandru *	09.08.1952	Presedinte CA	2010
Cazana Victor Vlad	15.08.1959	Membru CA	2010
Zaharia Radu Vasile	12.07.1955	Membru CA	2010
Toader Gabriel Rasvan	29.05.1967	Membru CA	2010
Dinu George Marian	08.09.1948	Membru CA	2009
Dia Corneliu	20.11.1955	Membru CA	2010
Padureanu Marius Ioan	07.01.1972	Membru CA	2010

b) orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator - administratorii au fost alesi de Adunarea Generala a Actionarilor societatii, in baza propunerilor Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, a Fondului Proprietatea si SIF Muntenia (prin ordine de mandatare a reprezentantilor in AGA);

- c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale – nu este cazul;  
d) lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta – nu este cazul;  
e) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul.

#### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a S.C.ROMAERO S.A.

Nume si prenume	Funcția	Termen mandat	Acord, intelegere	Participare la capitalul societății
Constantin Silviu DINISCHIOTU	Director General	2 ani	Vezi 4.1 b)	40 actiuni
Mircea HUREZEANU	Director Fabricatie	Nespecificat	-	-
Misa Popic	Director Vanzari, Marketing	Nespecificat	-	79 actiuni
Pantelimon VILCEANU	Director Infrastructura	Nespecificat	-	40 actiuni
Elena ANDREI	Director Economic	Nespecificat	-	-

#### 4.3. Litigii

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului - nu este cazul.

#### 5. Situatia financiar-contabila

##### a+b) Elemente de bilant si contul de profit si pierderi :

-mii lei-

Indicatori	2008	2009	2010
1.Active imobilizate, din care:	911.274	912.493	880.857
-imobilizari financiare	248	619	446
2.Active circulante, din care:	115.525	121.246	141.693
-stocuri	84.057	98.632	121.460
-creante si decontari	22.832	21.910	19.934
-disponibilitati	8.636	704	298
-titluri de plasament	-	-	-
3.Cheltuieli in avans (ct.471)	263	640	188
4.Datorii pe termen scurt - total, din care:	21.465	14.529	25.864
-imprumuturi si datorii asimilate	1.577	756	553
-furnizori	4.467	3.122	5.245
5.Capitaluri proprii, din care:	919.405	918.512	883.301
-capital social	15.615	15.615	15.615
6.Venituri in avans	27.309	24.863	27.545
Cifra de afaceri	81.128	61.067	58.140
Venituri totale, din care: *	118.905	94.939	107.697
-venituri din exploatare	114.902	91.606	93.729
-venituri financiare	4.003	3.333	13.968
-venituri extraordinare	-	-	-
Cheltuieli totale, din care:	116.578	94.542	107.054
-cheltuieli exploatare	106.572	86.415	84.286
-cheltuieli financiare	10.006	8.128	22.768
-cheltuieli extraordinare	-	-	-
PROFIT BRUT/PIERDERE	2.327	397	643
Impozit pe profit	40	308	122

Indicatori	2008	2009	2010
Rezultat net:			
- profit	2.287	89	521
- pierdere	-	-	-

Principalii indicatori economico-financiari sunt prezentati in situatia de mai jos :

Denumirea indicatorului	Algoritm de calcul	2009	2010
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>			
a) Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	8,35	5,48
b) Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente - Stocuri/ Datorii curente	1,56	0,78
<b>2. Indicatori de risc</b>			
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu	7,39%	8,21%
<b>3. Indicatori de activitate</b>			
Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri/Stoc mediu	0,66	0,51
Nr. zile de stocare	(Stoc mediu/Cifra de afaceri)*365	553,64	711,06
b)Viteza de rotatie debitelor-clienti	(Sold mediu clienti/Cifra de afaceri)*365	108,51	111,99
c)Viteza de rotatie a creditelor furnizor	(Sold mediu furnizori/Cifra de afaceri)*365	16,77	25,14
d)viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,07	0,07
e)viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total Active	0,06	0,06
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>			
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari/Cifra de afaceri *100	0,11	0,68

e) Cash flow :

#### SITUATIA FLUXULUI DE NUMERAR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2010

Nr. Crt.	Indicatori	Valoare (lei)
<b>1.</b>	<b>Disponibilitati la inceputul perioadei, din care:</b>	<b>704.141</b>
	- conturi la banci in lei	337.535
	- conturi la banci in valuta	300.943
	- casa in lei	22.554
	- casa in valuta	43.109
	- alte valori	0
	- acreditive	0
	- avansuri de trezorerie	0
<b>2.</b>	<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare, din care:</b>	<b>-5.215.358</b>
	- Variatia stocurilor	-
	- Variatia creantelor	22.828.664
	- Variatia datoriilor pe termen scurt	1.975.308
	- Variatia datoriilor pe termen lung	11.334.659
	- Variatia datoriilor pe termen lung	4.303.339
<b>3.</b>	<b>Flux de numerar din activitatea de investitii, din care:</b>	<b>31.635.212</b>
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari necorporale	-3.528.482
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari corporale	34.990.515
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari financiare	173.179

4.	<b>Flux de numerar din activitatea financiara, din care:</b>	<b>-30.576.272</b>
	- Variatia creditelor si imprumuturilor	4.633.945
	- Variatia capitalurilor proprii	-35.210.217
5.	<b>Flux de numerar din alte activitati, din care:</b>	<b>3.750.567</b>
	- Variatia altor active	451.841
	- Variatia altor pasive	3.298.726
6.	<b>Flux de numerar - total</b>	<b>-405.851</b>
7.	<b>Disponibilitati la sfarsitul perioadei, din care:</b>	<b>298.290</b>
	- conturi la banci in lei	111.972
	- conturi la banci in valuta	63.448
	- casa in lei	9.051
	- casa in valuta	2.297
	- alte valori	751
	- acreditive	110.771
	-avansuri de trezorerie	0

Fata de cele prezentate, va supunem spre aprobare :

- raportul anual al administratorilor;
- situatiile financiare anuale si notele explicative, pentru anul 2010;
- contul de profit si pierdere pentru exercitiul financiar 2010 ;
- repartizarea profitului contabil in suma de 520.825,89 lei, avand in vedere si prevederile OUG nr. 55/2010 aprobata prin Legea nr. 33/2011, astfel :
  - 15.918 lei – rezerve legale ;
  - 227.000 lei – pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti ;
  - 250.117 lei – dividende;
  - 27.790,89 lei – alte rezerve;
- descarcarea de gestiune a administratorilor.

#### 6) Semnatari:

Alexandru Alexe - Presedinte al Consiliului de Administratie

Cazana Victor Vlad - Membru al Consiliului de Administratie

Dia Corneliu - Membru al Consiliului de Administratie

Dinu George Marian - Membru al Consiliului de Administratie

Padureanu Marius Ioan - Membru al Consiliului de Administratie

Toader Gabriel Rasvan - Membru al Consiliului de Administratie

Zaharia Radu Vasile - Membru al Consiliului de Administratie

Constantin Silviu Dinischiotu - Director General

Mircea Hurezeanu - Director Fabricatie

Misa Popic - Director Vanzari, Marketing

Pantelimon Vikeanu - Director Infrastructura

Elena Andrei - Director Economic

---

Mari Contribuabili care depun bilanțul la București  
 Sucursala

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

Entitatea SC ROMAERO SA

Adresa  
 Județ București Sector Sector 1 Localitate București  
 Strada Nr. Bloc Scara Ap. Telefon  
 B-dul Fiziului 44 0215994011

Număr din registrul comerțului J40/3940/1991

Cod unic de înregistrare 1576401

Forma de proprietate 27-Societăți comerciale cu capital de stat și privat autohton (capital de stat &gt;=50%)

Activitatea predominantă (cod și denumire clasă CAEN)

2030 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
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		
2. Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02		2.267.676
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	176.964	366.720
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04		
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de executie (ct.233+234-2933)	05		1.071.050
TOTAL (rd.01 la 05)	06	176.964	3.705.446
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	887.733.184	849.954.405
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	23.246.301	22.016.903
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	282.090	266.345
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	435.014	4.468.421
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	911.696.589	876.706.074
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14		
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15		
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct. 265 - 2963)	16		

6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17	619.019	445.840
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	619.019	445.840
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	912.492.572	880.857.360
<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	8.743.519	8.719.699
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21	67.118.340	99.087.875
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	21.618.888	12.914.118
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	1.150.888	738.607
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	98.631.635	121.460.299
<b>II. CREAŢE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>			
1. Creațe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	20.752.910	15.862.974
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26		
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27		
4. Alte creațe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	1.157.029	4.071.657
5. Capital subscris și nevârsat (ct. 456 - 495*)	29		
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	21.909.939	19.934.631
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32		
TOTAL (rd. 31 + 32)	33		
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)</b>			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	121.245.715	141.693.220
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
36	640.071	188.230	
<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		
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	755.666	552.858
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	3.121.535	5.244.785
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41		200
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451**)	42		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453**)	43		

8. Alte datorii, inclusiv datorile fiscale și datorile 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	10.651.699	20.065.716
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	14.528.900	25.863.559
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	107.356.886	116.017.891
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	1.019.849.458	996.875.251
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 - 1699)	48	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	67.848.207	72.482.152
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	0	
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51	0	
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52	0	
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53	0	
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54	0	
8. Alte datorii, inclusiv datorile fiscale și datorile 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	8.232.614	12.535.953
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	76.080.821	85.018.105
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59	394.122	1.010.671
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	394.122	1.010.671
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61	24.862.829	27.545.006
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 63 + 64), din care:	62	0	
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63	0	
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64		
Fond comercial negativ (ct. 2075)	65		
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66	24.862.829	27.545.006
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	15.615.373	15.615.373
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69		
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	15.615.373	15.615.373
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	889.981.694	854.250.652
IV. REZERVE			

1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	877.146	893.064
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74		
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	52.452.515	52.452.515
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	5.304.015	5.304.015
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	58.633.676	58.649.594
Acțiuni proprii (ct. 109)	78		
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)			
SOLD C (ct. 117)	81		
SOLD D (ct. 117)	82	45.807.777	45.719.058
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
SOLD C (ct. 121)	83	88.720	520.826
SOLD D (ct. 121)	84	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	85		15.918
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	86	918.511.686	883.301.469
Patrimoniul public (ct. 1016)	87		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	918.511.686	883.301.469

Suma de control F10 : 14656438970 / 23016833793

\*j) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*j) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*j) 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 asemilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

## ADMINISTRATOR,

## INTOCMIT,

Numele și prenumele

DINISCHIOTU CONSTANTIN SILVIU

Numele și prenumele

ANDREI ELENA

Semnătura

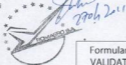
Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:



Formular  
VALIDAT

## 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	61.066.892	58.140.410
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	60.797.051	57.418.881
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	44.932	29.642
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766* )	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	224.909	691.887
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07	13.283.778	22.852.624
Sold D	08		
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09		4.154.999
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	17.255.360	4.768.463
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)	12	91.606.030	89.896.496
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	6.412.566	7.066.566
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	731.552	842.854
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	4.481.735	4.047.700
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	20.287	20.344
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17		0
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	48.132.561	47.691.532
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	37.447.134	37.057.753
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	10.685.427	10.633.779
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	5.381.098	6.895.059
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	5.381.098	6.895.059
a.2) Venituri (ct.7813)	23	0	
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	206.332	245.411
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	280.874	375.033
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	74.542	129.622
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	21.368.963	13.223.130
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	10.634.430	10.466.665
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	2.405.453	2.402.025
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	8.329.080	355.440

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	
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	-320.348	421.813
- Cheltuieli (ct.6812)	33	147.898	616.549
- Venituri (ct.7812)	34	468.246	194.736
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 + 18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	86.414.746	80.454.409
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	5.191.284	9.442.087
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	159.167	6.830
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	3.174.077	13.961.949
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	3.333.244	13.968.779
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
- Cheltuieli (ct.686)	47		
- Venituri (ct.786)	48		
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	5.737.938	5.593.246
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50		
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	2.389.761	17.174.894
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	8.127.699	22.768.140
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	4.794.455	8.799.361
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	396.829	642.726
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57		
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58		
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	94.939.274	103.865.275
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	94.542.445	103.222.549



## DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2010

- lei -

Formular 30

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr.unități		Sume
A	B	1		2
Unități care au înregistrat profit	01	1		520.826
Unități care au înregistrat pierdere	02	0		0
II Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1=2+3	2	3
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care:	03	22.468.664	22.468.664	
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04			
- peste 30 de zile	05			
- peste 90 de zile	06			
- peste 1 an	07			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:	08	15.922.485	15.922.485	
- Contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09	14.316.458	14.316.458	
- Contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	1.301.948	1.301.948	
- Contribuția pentru pensia suplimentară	11			
- Contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru somaj	12	91.515	91.515	
- Alte datorii sociale	13	212.564	212.564	
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14			
Obligații restante față de alți creditori	15	106.472	106.472	
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	1.331.176	1.331.176	
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	5.108.531	5.108.531	
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 19 la 21), din care:	18			
- restante după 30 de zile	19			
- restante după 90 de zile	20			
- restante după 1 an	21			
Dobânzi restante	22			
III. Numar mediu de salariați	Nr. rd.	31.12.2009		31.12.2010
A	B	1		2
Numar mediu de salariați	23	1.194		1.068

<b>IV. Plăți de dobânzi și redevențe</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
<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 salariaților	30		1.900.684
<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		
- din fonduri publice	32		
- din fonduri private	33		
<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		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36		
- 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	619.019	445.840
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		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	40		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	41		
- părți sociale emise de rezidenți	42		
- obligațiuni emise de rezidenți	43		
- acțiuni emise de organismele 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	619.019	445.840
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	48	604.339	445.840
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	49	14.680	

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	21.912.237	16.320.255
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4262)	51	24.550	9.575
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52		1.504.540
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	53		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	54	1.751.502	2.946.706
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	55		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd. 57 la 63), din care:	56		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	57		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	58		
- părți sociale emise de rezidenți	59		
- obligațiuni emise de rezidenți	60		
- acțiuni emise de organisme 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	65.663	11.348
- în lei (ct. 5311)	66	22.554	9.051
- în valută (ct. 5314)	67	43.109	2.297
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 69 + 70), din care:	68	638.478	175.420
- în lei (ct. 5121)	69	337.535	111.972
- în valută (ct. 5124)	70	300.943	63.448
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 72 + 73), din care:	71		110.771
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	72		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	73		110.771
Datorii (rd. 75 + 78 + 81 + 84 + 87 + 90 + 91 + 94 la 100), din care:	74	90.609.721	110.881.664
- împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681)(rd. 76 + 77), din care:	75		
- în lei	76		
- în valută	77		
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 79 + 80), din care:	78	56.448.207	62.952.261
- în lei	79	12.945.730	15.102.621
- în valută	80	43.502.477	47.849.640
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 82 + 83), din care:	81		
- în lei	82		
- în valută	83		
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 85 + 86), din care:	84	11.400.000	9.529.891
- în lei	85	11.400.000	9.529.891
- în valută	86		
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 88 + 89), din care:	87		
- în lei	88		

- în valută	89		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	90		
- Alte împrumuturi și dobânzi aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 92 + 93), din care:	91	351.484	327.322
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	92	47.702	3.756
- în valută	93	303.782	323.566
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	94	3.877.202	5.797.843
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	95	1.520.519	1.349.368
- Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	96	14.258.349	28.448.677
- 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	2.360.929	2.148.338
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	100	393.031	327.964
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd. 102 la 105), din care:	101	15.615.373	15.615.373
- acțiuni cotate	102	15.615.373	15.615.373
- acțiuni necotate	103		
- părți sociale	104		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	105		
Brevete și licențe (din ct.205)	106	797.651	1.049.737
<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	236.017	633.022

Suma de control F30 : 282980555 / 23016833793

\*) 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,**

**INTOCMIT,**

Numele și prenumele

DINISCHIDU CONSTANTIN SILVIU

Numele și prenumele

ANDREI ELENA

Semnătura

Calitatea

11-DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular  
VALIDAT

## SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

F40 - pag. 1

la data de 31.12.2010

Formular 40

- 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	797.651	252.086		X	1.049.737
Alte imobilizari	02		2.674.358		X	2.674.358
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03		1.071.050		X	1.071.050
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	797.651	3.997.494		X	4.795.145
<b>Imobilizari corporale</b>						
Terenuri	05	790.260.966		27.708.799	X	762.552.167
Constructii	06	123.509.617	2.543.224	10.336.335		115.716.506
Instalatii tehnice si masini	07	36.418.640	2.256.362	8.819		38.666.183
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	470.237	31.992			502.229
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	594.763	7.037.868	3.004.462	X	4.628.169
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	951.254.223	11.869.446	41.058.415		922.065.254
<b>Imobilizari financiare</b>	11	619.019	437.002	610.181	X	445.840
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	952.670.893	16.303.942	41.668.596		927.306.239

## 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	620.687	62.329		683.016
Alte imobilizari	14		406.683		406.683
TOTAL (rd.13 +14)	15	620.687	469.012		1.089.699
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	16				
Constructii	17	26.037.401	2.559.328	282.460	28.314.269
Instalatii tehnice si masini	18	13.172.337	3.484.881	7.940	16.649.278
Alte instalatii , utilaje si mobilier	19	188.146	47.737		235.883
TOTAL (rd.16 la 19)	20	39.397.884	6.091.946	290.400	45.199.430
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	40.018.571	6.560.958	290.400	46.289.129

## SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

F40 - pag. 2

- lei -

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				
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
TOTAL (rd.22 la 24)	25				
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	26				
Constructii	27				
Instalatii tehnice si masini	28				
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	159.750			159.750
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	159.750			159.750
<b>Imobilizari financiare</b>	32				
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	159.750			159.750

Suma de control F40 : 6092172642 / 23016833793

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

Numele si prenumele

DINISCHIOTU CONSTANTIN SILVIU

Semnătura

Stampila unității

Numele si prenumele

ANDREI ELENA

Calitatea

II-DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura

Nr. de inregistrare in organismul profesional:

Formular  
VALIDAT

Vers.1.00

**SC ROMAERO SA**  
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALULUI PROPRIU LA DATA DE 31.12.2010**

-lei-

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capitalul subscris	15.615.373					15.615.373
Patrimoniul regiei						
Prime de capital						854.250.65
Rezerve din reevaluare	889.981.694	2.018.920		37.749.962		893.06
Rezerve legale	877.146	15.918				
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	52.452.515					52.452.51
Alte rezerve	5.304.015					5.304.01
Actiuni proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C					
	Sold D	37.559.326	88.720			37.470.60
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold C					
	Sold D	2.766.947				2.766.94
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C					
	Sold D	5.481.505				5.481.50
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatii Economice Europene	Sold C					
	Sold D					
Profitul sau pierderea exercitiului financiar 2010	Sold C		108.021.191	107.500.365		520.8
Profitul sau pierderea exercitiului financiar 2009	Sold C	88.720		88.720		
Repartizarea profitului exercitiului 2010	Sold D			15.918		15.9
Repartizarea profitului exercitiului 2009	Sold D					
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>918.511.685</b>	<b>110.144.749</b>	<b>143.354.965</b>		<b>883.301.4</b>

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,

Elena ANDREI

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2010 pentru :

Entitate: SC ROMASRO SA  
Judetul: 40--ROM.BUCURESTI  
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. B-DUL FICUSULUI, nr. 44, tel.0215994304  
Numar din registrul comerțului: J40/3940/1991  
Forma de proprietate: 27--Societati comerciale cu capital de stat si privat autohton (stat>=30%)  
Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 3030--Fabric.aeronave si nave spatiale  
Cod unic de inregistrare: 1576401

Subsemnatul \_\_\_\_\_ DINISCHIOIU CONSTANTIN \_\_\_\_\_

conform art.10 alin.(1) din Legea contabilitatii nr.82/1991, avand calitatea de

DIRECTOR GENERAL

imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2010 si confirm sematoarele:

- Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura



The image shows a handwritten signature in blue ink above an official circular stamp. The stamp features a starburst design and the text 'ROMASRO SA'. To the right of the stamp, there is another smaller handwritten mark.

**S.C. ROMAERO S.A.**  
**SITUATIA FLUXULUI DE NUMERAR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2010**  
 (sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

Nr. Crt.	Indicatori	Valoare (lei)
<b>1.</b>	<b>Disponibilitati la inceputul perioadei, din care:</b>	<b>704.141</b>
	- conturi la banci in lei	337.536
	- conturi la banci in valuta	300.943
	- oasa in lei	22.554
	- casa in valuta	43.109
	- alte valori	0
	- acreditive	0
	- avansuri de trezorerie	0
	<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare, din care:</b>	<b>-5.215.358</b>
	- Variatia stocurilor	-22.828.664
	- Variatia creantelor	1.975.308
	- Variatia datorilor pe termen scurt	11.334.659
	- Variatia datorilor pe termen lung	4.303.339
<b>3.</b>	<b>Flux de numerar din activitatea de investitii, din care:</b>	<b>31.635.212</b>
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari necorporale	-3.528.482
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari corporale	34.990.515
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari financiare	173.179
<b>4.</b>	<b>Flux de numerar din activitatea financiara, din care:</b>	<b>-30.576.272</b>
	- Variatia creditelor si imprumuturilor	4.633.945
	- Variatia capitalurilor proprii	-35.210.217
<b>5.</b>	<b>Flux de numerar din alte activitati, din care:</b>	<b>3.750.567</b>
	- Variatia altor active	451.841
	- Variatia altor pasive	3.298.726
<b>6.</b>	<b>Flux de numerar - total</b>	<b>-405.851</b>
<b>7.</b>	<b>Disponibilitati la sfarsitul perioadei, din care:</b>	<b>298.290</b>
	- conturi la banci in lei	111.972
	- conturi la banci in valuta	63.448
	- casa in lei	9.051
	- casa in valuta	2.297
	- alte valori	751
	- acreditive	110.771
	- avansuri de trezorerie	0

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,

Elena ANDREI



**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE**

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
8	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale, inclusiv avansuri si imobilizari in curs	797.651	3.997.494		4.795.145	620.687	469.012		1.089.699
<b>Imobilizari corporale</b>								
Terenuri	790.260.966		27.708.799	762.552.167				
Constructii	123.509.617	2.543.224	10.336.335	115.716.506	26.037.401	2.559.328	282.460	28.314.269
Instalatii tehnologice, mijloace transport	36.418.640	2.256.362	8.820	38.666.182	13.172.337	3.484.881	7.940	16.649.278
Mobilier aparatura birou	470.237	31.992		502.229	188.146	47.737		235.883
Avansuri si imobilizari in curs	594.763	7.037.868	3.004.462	4.628.169	159.749			159.749
<b>Imobilizari financiare</b>								
Alte imprumuturi (garantii de buna executie cf. contracte comerciale)	619.019	437.002	610.181	445.840				
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>952.676.893</b>	<b>16.363.942</b>	<b>41.668.597</b>	<b>927.366.238</b>	<b>40.178.320</b>	<b>6.580.958</b>	<b>290.400</b>	<b>46.448.878</b>

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic

Elena ANDREI



**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 2 . PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la ianuarie 2010	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2010
		in cont	din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Alte provizioane (1518)	394.122	616.549		1.010.671
Provizioane pt.deprec.imobil.(2931)	159.749			159.749
Provizioane pt.deprec.stocurilor de materii prime(391)	247.923		13.146	234.777
Provizioane pt.deprec.stocurilor de materiale (3922)	228	12.751		12.979
Provizioane pt.deprec.produselor finite (3945)				
Provizioane pt.deprec.creantelor clienti (491)	768.494		311.213	457.281
Provizioane pt.deprec.creantelor - debitori diversi (496)	200.933			200.933
<b>TOTAL</b>	<b>1.771.449</b>	<b>629.300</b>	<b>324.359</b>	<b>2.076.390</b>

**NOTA:**

La data de 31.12.2010 s-a anulat provizionul in suma de 311.213 lei constituit pentru creanta delinuta asupra Jetran Air SRL deoarece societatea este in reorganizare si exista un plan de plata a creantei, aprobat si insusit de SC ROMAERO SA;

In anul 2010 s-au constituit provizioane in suma de 616.549 lei pentru accesorii aferente platilor restante la bugetul general consolidat al statului;

La data de 31.12.2010, umare inventarierii s-au inregistrat si ajustari privind deprecierea stocurilor de materii prime si materiale.

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIU

Director Economic,

Elena ANDREI

SC ROMAERO SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

La sfarsitul exercitiului financiar 2010, societatea a inregistrat un profit contabil net in valoare de 520.825,89 lei .

Din acest profit contabil se constituie la 31.12.2010 rezerve legale in suma de 15.918 lei, reprezentand 5% din profitul contabil, fara a se depasi limita maxima de 20 % din capitalul social al SC ROMAERO SA.

Profitul contabil ramas dupa aceasta repartizare, respectiv suma de 504.907,89 lei propunem a fi repartizat astfel:

- a) 227.000 lei pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti,
- b) 250.117 lei dividende;
- c) 27.790,89 lei alte rezerve ce constituie sursa proprie de finantare.

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTI



Director Economic,

Elena ANDREI

**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	2009	2010
<b>INDICATORUL</b>		
1.CIFRA DE AFACERI NETA	61.066.892	58.140.410
2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate ( 3+4+5 )	<u>54.122.767</u>	<u>49.255.701</u>
3.Cheltuielile activitatii de baza	48.018.421	46.425.202
4.Cheltuielile activitatilor auxiliare	196.673	180.500
5.Cheltuielile indirecte de productie	5.907.673	2.649.999
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete ( 1-2 )	<u>6.944.125</u>	<u>8.884.709</u>
7.Venituri aferente costului productiei in curs de executie	13.283.778	22.832.624
8.Costul aferent productiei in curs de executie	13.283.778	22.832.624
9. Venituri aferente dare in plata imobile	7.574.305	0
10. Cheltuieli aferente darii in plata a uncrimobile	7.574.305	0
11.Cheltuieli de desfacere	0	0
12.Cheltuieli generale de administratie	11.433.896	8.366.084
13.Alte venituri din exploatare	<u>9.681.055</u>	<u>8.923.462</u>
14.Rezultatul din exploatare ( 6+7-8+9-10-11-12+13 )	5.191.284	9.442.087

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,

Elena ANDREI

**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
 (sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORILOR**

**SA. CREANTE**

Descriere	31 decembrie 2010	LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
SA.1.Creante comerciale	15.862.974		-
SA.2. Alte creante	4.071.657		-
<b>Total creante</b>	<b>19.934.631</b>		-

**SA.1. Creantele comerciale cuprind:**

Descriere	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
	Avansuri pentru servicii	173.329
Clieni	17.621.870	15.107.208
Clieni incerti sau in litigiu	1.018.465	484.410
Clieni - facturi de incasat	2.707.740	369.493
Provizioane pentru deprecierea creanțelor - clieni incerti	-788.494	-457.281
<b>Total creante comerciale</b>	<b>20.762.910</b>	<b>15.862.974</b>

**SA.2. Alte creante incluzi:**

Descriere	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
	Avansuri acordate personalului	23.682
TVA de recuperat		677.205
TVA neexigibila		112.782
Debitori diversi	929.137	3.068.743
Alte creante in legatura cu personalul	898	730
Decontari din op in curs de clarificare	404.276	404.276
Provizioane pt.deprecierea creanțelor - debitori diversi	-200.934	-200.934
<b>Total alte creante</b>	<b>1.157.929</b>	<b>4.071.657</b>

**SB. DATORII**

Descriere	31 decembrie 2010	EXIGIBILITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
SB.1. Suma datorate institutiilor de credit	72.482.152		72.482.152
SB.2. Avansuri incasate in contul comenziilor (clieni - creditori)	552.858	552.858	
SB.3. Datorii comerciale	5.244.985	5.244.985	
SB.4. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	32.601.689	20.065.716	12.535.973
<b>Total datorii</b>	<b>110.881.684</b>	<b>25.963.559</b>	<b>85.918.105</b>

**SB.3. Datoriile comerciale cuprind:**

Descriere	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
	Furnizori	2.489.159
Furnizori de imobilizari	420.411	1.436.718
Furnizori - facturi nescise	211.965	286.415
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>3.121.535</b>	<b>5.244.985</b>

88.4. Alte datorii cuprinde:

Descriere	31 decembrie	31 decembrie
	2009	2010
Leasing financiar	47.702	3.758
Casieri de buna plata	303.783	323.566
Obligatii fata de salariati	1.520.619	1.349.388
Contributia la fondul asigurarilor sociale	7.022.913	15.457.921
Contributia la fondul asigurarilor sociale de sanatate	509.923	3.048.293
Contributia la fondul de somaj	49.493	133.287
Impozit pe profit	150.487	272.366
Impozit pe salarii *	459.916	1.538.672
Fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate	3.194.458	5.091.442
Alte datorii fata de bugetul statului	2.871.179	2.806.716
Dividende de plata	1.734.670	1.734.670
Creditori diversi	626.259	413.000
Dobanzi de platit	393.031	327.964
<b>Total alte datorii</b>	<b>18.884.313</b>	<b>32.601.669</b>

\* Director General,

Constantin Silviu DINSCHOTU

Handwritten signature and stamp of Constantin Silviu DINSCHOTU. The stamp is circular with the name 'DINSCHOTU' and several stars around the perimeter.

Director Economic

Elena ANDREI

Handwritten signature of Elena ANDREI.

## **NOTA 6. POLITICI CONTABILE**

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare sunt prezentate in cele ce urmeaza:

### **6.1 CONCEPTE DE BAZA**

#### **Contabilitatea de angajament**

Situatiile financiare sunt elaborate conform contabilitatii de angajamente. Astfel efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau este incasat sau platit) si sunt inregistrate in evidentele contabile si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

#### **Principiul continuitatii activitatii**

Situatiile financiare sunt elaborate de regula pornindu-se de la prezumtia ca intreprinderea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Intreprinderea nu are intentia si nici nevoia de a-si lichida sau de a-si reduce in mod semnificativ activitatea; daca o astfel de intentie sau nevoie exista, s-ar putea sa fie nevoie ca situatiile financiare sa fie intocmite pe o baza diferita de evaluare si in acest caz vor fi prezentate informatiile referitoare la baza utilizata.

### **6.2 PRINCIPII CONTABILE**

#### **Principiul permanentei metodelor**

Acesta presupune continuitatea aplicarii acelorasi reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

#### **Principiul prudentei**

Valoarea elementelor patrimoniale a fost determinata pe baza principiului prudentei. Au fost avute in vedere urmatoarele aspecte:

- a) au fost luate in considerare numai profiturile recunoscute pana la data incheierii exercitiului financiar;
- b) s-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior, chiar daca asemenea obligatii sau pierderi au aparut intre data incheierii exercitiului si data intocmirii bilantului;
- c) s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor.

#### **Principiul independentei exercitiului**

S-au luat in considerare toate veniturile si cheltuielile corespunzatoare exercitiului financiar pentru care se face raportarea, fara a se tine seama de data incasarii sumelor sau a efectuarii platilor.

#### **Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv**

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea aferenta fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

### **Principiul necompensării**

Valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Standardele Internaționale de Contabilitate.

### **Principiul echivalenței economice asupra juridicului**

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

### **Principiul pragului de semnificație**

Elementele care au o valoare semnificativă au fost prezentate distinct în cadrul situațiilor financiare. Elementele cu valori ne semnificative care au aceeași natură sau cu funcții similare au fost însumate, nefiind necesară prezentarea lor separată.

### **Utilizarea estimărilor**

Pentru acele elemente a căror valoare este nesigură și care trebuie incluse în situațiile financiare în contabilitate trebuie făcute cele mai bune estimări. În acest scop au fost revizuite valorile elementelor patrimoniale pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei de închidere a exercitiului financiar, schimbările de circumstanțe sau dobândirea unor noi informații, ori de câte ori acele valori sunt semnificative. Unde a fost cazul, efectul acestor modificări a fost inclus în cadrul aceleiași poziții din bilanț, respectiv rezultatul raportat din aplicarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Contabilitate, unde a fost reflectată și estimarea contabilă inițială.

Evenimentele care au apărut după data bilanțului și au furnizat informații suplimentare cu privire la estimările făcute de management la data bilanțului au condus la ajustarea elementelor patrimoniale pentru a reflecta și informațiile suplimentare.

## **6.3 POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

### **Pensii și alte beneficii ulterioare pensionării**

Societatea nu finanțează pensiile și nu are plan de beneficii în cazul pensionării pentru angajații săi. Toți angajații societății fac parte dintr-un plan de pensii finanțat de către Guvernul României. Astfel societatea nu are nici o obligație cu privire la planul de pensii.

### **Active imobilizate**

Activele imobilizate se înregistrează în bilanțul contabil la costul istoric, mai puțin amortizarea cumulată.

Costul de achiziție este egal cu prețul de cumpărare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport- aprovizionare și alte cheltuieli accesorii necesare pentru punerea în stare de utilitate sau intrarea în gestiune a bunului respectiv.

Costul de achiziție istoric a fost reevaluat în anii anteriori în conformitate cu Hotărârile de Guvern: HG 945/1990, HG 26/1992, HG 500/1994 și HG 1553/2003 în baza unor indici stabiliți prin respectivele acte normative pentru a retrăta valoarea contabilă netă a activelor la un nivel care să reflecte mai bine valoarea lor de piață.

În conformitate cu prevederile reglementărilor contabile în vigoare (cap. 8.2.5.1. din Ordinul 3055/2009) coroborate cu art. 249 din Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare, societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale teren și clădiri, inclusiv construcții speciale existente la sfârșitul exercitiului 2010, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acestora.

Reevaluarea grupelor de imobilizări corporale s-a făcut la valoarea justă de la data bilanțului, aceasta fiind determinată pe baza unor evaluări efectuate de profesioniști calificați în evaluare, membri ai unui organism profesional în domeniu.

Pentru calculul amortizării se folosește metoda liniară, duratele de viață folosite sunt următoarele:

Cladiri și construcții	40 - 60 ani
Echipeamente	8 - 20 ani
Mijloace de transport	4 - 6 ani
Tehnică de calcul	3 ani
Mobilier și echipament de birou	2 - 15 ani
Software	3 ani

Investiția în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe sunt evidențiate în cheltuielile din exploatare în momentul efectuării lor, iar îmbunătățirile care duc la mărirea duratei de viață sau a valorii activelor sunt capitalizate.

#### Stocuri

Stocurile sunt înregistrate în contabilitate la o valoare egală cu costul de achiziție sau costul de producție.

Costul de achiziție include, ca și în cazul activelor imobilizate, prețul de cumpărare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport-aprovizionare și alte cheltuieli accesorii necesare pentru punerea în stare de utilitate sau intrarea în gestiune a bunului respectiv.

Dacă valoarea realizabilă netă a stocurilor este mai mică decât costul de achiziție sau costul de producție, atunci acea valoare realizabilă netă corespunzătoare activului circulant este cea care este prezentată în situațiile financiare, respectiv valoarea activului, mai puțin provizionul constituit.

#### Creante

Creantele sunt prezentate în bilanț la valoarea lor istorică mai puțin provizioanele constituite pentru depreciere în cazurile în care s-a constatat că valoarea realizabilă este mai mică decât valoarea istorică.

#### Evaluarea creanțelor și datorilor în valută

Elementele monetare exprimate în valută sunt raportate utilizându-se cursul de închidere comunicat de Banca Națională a României (BNR). Diferențele de curs valutare favorabile sau nefavorabile, se înregistrează la venituri sau cheltuieli, după caz. Cursurile de schimb comunicate de BNR pentru sfârșitul exercitiului financiar au fost: 1 USD = 3,2045 LEI, 1 EUR = 4,2848 LEI, 1 GBP = 4,9673 LEI.

#### Subvenții pentru investiții

Subvențiile pentru investiții primite din alte surse sunt recunoscute ca venituri pe o bază sistematică de-a lungul duratei de viață utile a imobilizărilor achiziționate.

Director General,.

Constantin Silviu Dinischiotu

Director Economic,

Elena Andrei



**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

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

SC ROMAERO SA Bucuresti s-a infiintat in anul 1991, in temeiul Legii nr.15/1990 si a legii nr.31/1990 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr.J40/3940/1991.

Sediul social este in Bucuresti, Bd.Ficusului nr.44, Sector 1.

Capitalul social subscris si varsat al societatii la 31.12.2010 este de 15.615.372,50 lei, forma de proprietate mixta, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 2,50 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31 Decembrie 2010 era urmatoarea:

Nume actionar	Numar actiuni subscrise	Valoare subscrisa si varsata (lei)	Pondere
Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri	3.241.752	8.104.380,00	51,90
Fondul Proprietatea	1.311.691	3.279.227,50	21,00
SIF Muntenia	1.614.693	4.036.732,50	25,851
Alte persoane fizice si juridice	78.013	195.032,50	1,249
<b>TOTAL</b>	<b>6.246.149</b>	<b>15.615.372,50</b>	<b>100</b>

Principalul domeniu de activitate al SC ROMAERO SA Bucuresti este constructii de aeronave.

**NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATI SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE**

Nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori.

Nu s-au acordat avansuri s/sau credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului financiar 2010.

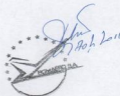
Numarul mediu de salariati aferent exercitiului financiar 2010 este de 1.068 persoane.  
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor in anul 2010: 1.900.684 lei.

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,

Elena ANDREI



S.C. ROMAERO S.A.  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE 2010  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

Denumirea indicatorului	Algoritmul de calcul	2009	2010	Observatii
<b>1.Indicatori de lichiditate</b>				
a)Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	8,35	5,48	Sensul favorabil al trend-ului acestui indicator este cel crescator, limita minima utilizata in analizele economico-financiare fiind 2
b)Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente - Stocuri/Datorii curente	1,56	0,78	Sensul favorabil al trend-ului acestui indicator este cel crescator, limita minima utilizata in analizele economico-financiare fiind 0,5
<b>2.Indicatori de risc</b>				
a)Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu	7,38%	8,21%	Sensul favorabil al trend-ului acestui indicator este cel descrescator, limita maxima utilizata in analizele economico-financiare fiind 50%. Depasirea acestei limite poate duce la insolabilitatea societatii.
<b>3.Indicatori de activitate</b>				
a)Viteza de rotatie a stocurilor (Nr. zile de stocare)	Cifra de afaceri/Stoc mediu (Stoc mediu/Cifra de afaceri)*365	0,66	0,51	Nu exista nivelul limita
b)Viteza de rotatie debitor-clienti	(Sold mediu clienti/Cifra de afaceri)*365	108,51	111,90	Sensul favorabil al acestui indicator este cel descrescator, limita maxima utilizata in analizele economico-financiare fiind 90 zile
c)Viteza de rotatie a creditorilor furnizori	(Sold mediu furnizori/Cifra de afaceri)*365	16,77	25,14	Sensul favorabil al acestui indicator este cel crescator, limita minima utilizata in analizele economico-financiare fiind 30
d)Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,07	0,07	Nu exista nivelul limita
e)Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total Active	0,06	0,06	Nu exista nivelul limita
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>				
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari/Cifra de afaceri *100	0,11	0,68	Sensul favorabil al acestui indicator este cel crescator

(\*) Indicatorii economico-financiar sunt calculati pe baza rezultatelor financiare la 31.12.2010

Din cele prezentate mai sus, reiese faptul ca SC ROMAERO SA este o societate care prezinta un risc redus atat de insolabilitate cat si de faliment. Indicatorii de activitate realizati in anul 2010 au inregistrat un trend nefavorabil comparativ cu anul 2009 ca efect al crizei economico-financiare mondiale resimțita si in Romaero.

Director General,

Constantin Silviu DINSCHOTU

Director Economic,

Elena ANDREI

**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**NOTA 10. ALTE INFORMATII**

**a). Informatii cu privire la prezentarea societatii**

**1. Informatii generale**

**Denumire SC ROMAERO SA**

**Forma juridica S.A.**

**Inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului J40/3940/1991**

**Codul Unic de Inregistrare 1576401 atribut fiscal R**

**Infintarea societatii comerciale**

**Infintare prin: RESTRUCTURARE preluarea integrala in anul 1990 a capitalului  
fostei INTREPRINDERI DE AVIOANE BUCURESTI**

**Temeiul juridic de constituire**

**Hotararea Guvernului Romaniei 1213/1990**

**Sectorul de activitate-Constructii si reparatii aeronave**

**Sediul principal :**

Localitatea BUCURESTI

Strada FICUSULUI NR.44

Tel: 021/599.41.04, Fax: 021/599.41.05

**Capital social : inregistrat la Oficiul Registrului Comertului-15.615.372,50 lei**

**2.Obiect de activitate**

Compania este un integrator de aerostructuri (autorizat EASA part. 21 subpartea G) si include o organizatie de intretinere si reparatii avioane (MRO aprobat EASA part. 145 si FAR 145).

ROMAERO functioneaza si este cunoscuta intern si international ca o societate integrata, activitatile MRO fiind sustinute de capacitatile de prelucrari mecanice si tratamente termice, fapt ce da un plus de competitivitate pe piata.

ROMAERO actioneaza in calitate de subcontractor al celor mai mari fabricanti de avioane din lume, ca: Boeing, AIRBUS, BAE SYSTEMS, I.A.I., Bombardier, SAAB etc.

- Proiectare si fabricatie avioane de transport civil si militar, aerostructuri, ansamble majore, subansamble si piese primare;
- Proiectare si fabricatie dispozitive si procese tehnologice;
- Intretinere si reparatii avioane.

**Tinta:**

Realizarea obiectivelor de vanzari prin livrarea de produse de inalta calitate, la termenele planificate, cu reducerea costurilor si maximizarea profitului, intr-o abordare de eficientizare a costurilor.

Rolul managementului de varf este sa actioneze ca un catalizator pentru a realiza tranzitia intre specializarile departamentale catre managementul integrat, creand in acest proces efectul de multiplicare.

### 3. Scurt istoric:

Romaero S.A. evolueaza in industria de aviatie de mai bine de 80 de ani, fabricatia completa a avioanelor Islander si BAC 1-11 constituind punctele de referinta pentru dezvoltarea ulterioara a companiei.

Din 1920 si pana in prezent, ROMAERO a avut un rol cheie in dezvoltarea industriei romanesti de aviatie. Contributia sa, alaturi de celelalte unitati industriale specializate din Romania in domeniul proiectarii, constructiei si reparatiei avioanelor civile si militare, la satisfacerea cerintelor intre primul si al doilea razboi mondial nu a ramas neobservata.

Dupa al doilea razboi mondial, in anii '50 si '60, ROMAERO si-a castigat reputatia de centru de intretinere si reparatii capitale specializat in avioanele ex-sovietice apartinand companiei TAROM, M.Ap.N. si altor organizatii romanesti, tip: Lisunov Li-2, Ilyushin Il-14, Il-18, Antonov AN-2, AN-24, incluzand intr-un stadiu ulterior modelele AN-26 si AN-30. In paralel, ROMAERO a fabricat avioanele multifunctionale IAR de conceptie romaneasca, modelele IAR-818, 821 si 822.

Urmatorul pas a fost implementarea tehnologiei vestice la sfarsitul anilor '60 si inceputul anilor '70. Contractul stabilit in 1968 intre ROMAERO si compania Britten Norman din Marea Britanie, a permis fabricatia integrala in ROMAERO a peste 500 avioane Islander. Alte produse fabricate in ROMAERO in cadrul aceluasi contract au inclus KIT-urile Defender 4000.

In plus fata de statutul de subcontractor exclusiv al avionului Islander, ROMAERO a fost de asemenea fabricant sub licenta al avionului BAC 1-11, ca urmare a contractului de licenta incheiat in 1979 intre British Aerospace si ROMAERO. Aceasta a necesitat o investitie uriasa in know-how, dispozitive, echipamente, aprobari pentru procesele de productie si implementarea unui sistem de asigurare a calitatii foarte riguros.

La inceputul anilor '90 mediul economic si social diferit a necesitat o noua strategie si orientare la nivelul productiei, compania angajandu-se intr-un proces de restructurare major. De atunci si pana in prezent ROMAERO s-a implicat pe deplin in fabricatia de piese primare si componente/aerostructuri pentru diferite programe vest-europene si americane, furnizand totodata servicii de intretinere si reparatii avioane mai multor operatori romani, dar si din UE sau middle east (BLUE AIR, JETRAN AIR, AEROPLEX, WIZZ AIR, AERSALE, etc.).

### 4. Achizitii materii prime si materiale si principallii furnizori

Materiile prime si materialele folosite in procesele de fabricatie din aviatie se trateaza diferentiat, in functie de tipul materialului:

- material avionabil – care se regaseste in configuratia finala a produsului (table, placi, tevi aliaj aluminiu, bare otel, piese schimb, echipamente, normalizate, vopseluri, etansanti etc.)
- material neavionabil – care este utilizat pe parcursul executiei, in diferite faze intermediare (fabricatie SDVG-uri, materiale scop tehnologic, ambalaje etc.)

Procurarea materialelor necesare pentru executia produselor/lucrarilor se realizeaza din import de mrfuri, astfel:

- in regim "fara valoare", materialele fiind puse la dispozitie de beneficiar (perfectiune activa cu suspendare);
- in regim "draw-back", prin importuri directe, de la furnizorii aprobati de beneficiar pentru fiecare tip de material (perfectiune activa cu restituire).

Responsabilitatea asigurarii materialelor este fie a S.C.ROMAERO S.A., fie a beneficiarului, in functie de prevederile contractuale specifice fiecarui program. Astfel, pentru programele executate in sistem "lohn", beneficiarul pune la dispozitie integral sau partial materialele necesare, a caror valoare nu este inclusa in plata produsului. Este cazul programelor: BN-2, I.A.I – Galaxy, I.A.I – Boeing, SABCA.

ROMAERO procura materialele avionabile pentru toate celelalte programe – de la furnizorii aprobati de acestia - precum si materialele neavionabile aferente tuturor produselor.

Principalii furnizori de materii prime si materiale sunt:

- TMX AEROSPACE (c/o BOEING);
- WILSONS PLC;
- ALUMINIUM SUPPLY AEROSPACE;
- UNIVERSAL STEELS;
- APOLLO METALS;
- SWIFT AEROSPACE;
- BRITAIN ENGINEERING.

Principalii furnizori de componente sunt:

- WESCO;
- M&M AEROSPACE;
- TURBOMECA;
- STG AEROSPACE;
- HONEYWELL.

## 5. Produse si clienti

NR. CRT.	DENUMIREA PRODUSULUI
<i>A</i>	<b>FABRICATIE AEROSTRUCTURI</b>
<i>1,1</i>	<b>L.A.I. - Fuselaj Posterior GALAXY (piese schimb)</b>
<i>1,2</i>	<b>L.A.I. - B737 (24 repere CNC)</b>
<i>2,1</i>	<b>SABCA - INVELISURI, LISE, DUBLOR A380</b>
<i>2,2</i>	<b>SABCA - A330-340 (T/C)</b>
<i>3</i>	<b>SAAB - Repere RB S 15MK3</b>
<i>4</i>	<b>BOEING - Turn - Mill</b>
<i>5,1</i>	<b>BN-GROUP - BN2 Aircrafts</b>
<i>5,2</i>	<b>BN-GROUP - Piese de schimb</b>
<i>6,1</i>	<b>SPIRIT - BOEING 767</b>
<i>6,2</i>	<b>SPIRIT - BOEING 777</b>
<i>7</i>	<b>REIMS (AEROLEAN)- Invelisuri</b>
<i>8,1</i>	<b>Bombardier Aerospace - Flotoare CL415</b>
<i>8,2</i>	<b>Bombardier Aerospace - Cabine</b>
<i>8,2</i>	<b>Bombardier Aerospace - Piloni</b>
<i>9</i>	<b>PATRIA - Repere elicopter NH 90</b>
<i>10</i>	<b>ALESTIS SK 10 Invelisuri</b>
<i>11</i>	<b>AEROSTAR (delta 300)</b>
<i>12</i>	<b>Cyclone Repere</b>
<i>13</i>	<b>Elmet Repere</b>
<i>14</i>	<b>Helenic Repere</b>

<b>B</b>	<b>INTRETINERE SI CONTROALE AVIOANE</b>
15	<i>M.Ap.N. – intretinere/reparatii avioane, echip., agregate, elici</i>
16	<b>BLUE AIR – TRANSPORT AERIAN S.A. – Controale Boeing B737</b>
17	<b>AEROPLEX – Intretinere/reparatii B737</b>
18	<b>AAAPS – Controale MD 82</b>
20	<b>ROMAVIA - Intretinere/reparatii B707</b>
21	<b>WIZZ AIR - Intretinere de linie pentru Airbus 320</b>
22	<b>Alti operatori – diverse lucrari pentru avioane civile si militare</b>

## 6. Capabilitati:

Activitati de conceptie si fabricatie:

- ❖ PRIMII IN EUROPA PENTRU FORMARE PRIN INTINDERE, ROLUIRE
- ❖ CONFECTII PIESE PRIMARE
- ❖ PRELUCRARI MECANICE CLASICE & CNC
- ❖ FREZARE CHIMICA
- ❖ MATERIALE COMPOZITE
- ❖ PROCESE SPECIALE
- ❖ PROIECTARE - CATIA V5, FABRICATIE DISPOZITIVE SI ALINIERE GABARITE

PROIECTARE	Tehnologie piese primare, ansamble, subsansamble Proiectare scule, dispozitive si gabarite
FABRICATIE	<p><i>Piese primare:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Piese metalice plane fabricate din tabla de otel sau aliaj de aluminiu, cu diferite forme, optiuni nelimitate</li> <li>- Componentele profilate: borduri de atac, panouri, supraf. de c-da <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lungime maxima: 5100 mm</li> <li>• Grosime maxima a foii de tabla: 3 mm</li> </ul> </li> <li>- Cadre de fuselaj : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Diametru minim: 600 mm</li> <li>• Diametru maxim: 6000 mm</li> </ul> </li> <li>- Repere prelucrate mecanic</li> </ul> <p><i>Subansamble structurale si ansamble</i></p> <p><i>Fabricare SDVG-uri:</i></p> <p><i>Metode clasice:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• frezare, strunjire, sudura, ajustaj</li> </ul> <p><i>Metode neconventionale:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• beton (calapoade de formare prin intindere), rasini, fibra de sticla</li> </ul> <p><i>Echipment de aliniere optica</i></p> <p><i>Montaj general</i></p> <p><i>Vopsire</i></p> <p><i>Teste de laborator:</i> duritate, conductivitate, incercari mecanice, analize chimice si metalografice, analize de combustibili si uleiuri de aviatie, analize de mediu</p>
PROCESE SPECIALE	Tratamente termice de suprafata :alocromare, anodizare cromica, anodizare sulfurica decorativa, decapare sulfo-cromica, cadmiere otel, cadmiere otel inoxidabil, stanare, cromare dura, cromare decorativa, fosfatate, oxidare aliaje magneziu, cuprare, argintare, pasivizare otel inoxidabil alodinare pentru pelicule electro-conductive pe aliaje de aluminiu, alodinare incolora, decapare titan.

	<p>Tratamente termice: aliaje de aluminiu, oțel în vid, aliaje de cupru și titan în vid, cimentare oțel.</p> <p>Vopsire cu uscare în cuptor, în aer, precum și în câmp electrostatic</p> <p>Lipire (metal pe metal, structuri fagure)</p> <p>Frezare chimică aliaje de aluminiu, Sablare cu alumina, Sudură</p> <p>Sablare cu bile de sticlă, Zincare prin pulverizare</p> <p>Mase plastice: termoformarea prin injecție și materiale compozite din fibra de sticlă (pregreg)</p>
PRELUCRARI MECANICE	Prelucrări mecanice pe mașini universale și cu comandă numerică (pentru formarea blocurilor de tragere, a cadrelor și lișelor profilate, alte piese complexe) 3D, 4D, 5D
INSPECTIE	<p>Inspectie NDT (cu lichid penetrant colorat sau fluorescent, raze X, cu particule magnetice, ultrasonica, cu curenți Eddy, control defecte prin anodizare)</p> <p>DEA – mașina automată de măsurat tridimensional și control al suprafețelor în sistem 3D cu calculator de procesare a rezultatelor.</p>

## 7. Utilaje și echipamente principale

### Activități de concepție și fabricație:

- ❖ FORMARE PRIN ÎNTINDERE, ROLUIRE
- ❖ CONFECTII PIESE PRIMARE
- ❖ PRELUCRARI MECANICE CLASICE & CNC
- ❖ FREZARE CHIMICA
- ❖ PROCESE SPECIALE
- ❖ PROIECTARE-CATIA V5
- ❖ FABRICATIE DISPOZITIVE SI ALINIERE GABARITE

### Utilaje și echipamente principale

#### ECHIPAMENT DE BAZA SI UTILAJE PENTRU PIESE PRIMARE DIN TABLA:

1. DEBITARE
2. GAURIRE
3. RUTAJ
4. FORMARE – UZ GENERAL; UZ SPECIAL
5. TAMPLARIE

#### MASINI DE BAZA PENTRU PRELUCRARI MECANICE

1. STRUNJIRE
2. FREZARE
3. FREZARE PRIN COPIERE
4. RECTIFICARE
5. GAURIRE DE PRECIZIE
6. FREZARE CU COMANDA NUMERICA

Atelierele pentru tratamente termice și sudură sunt dotate cu o gamă de echipamente standard. Atelierele dețin de asemenea echipamente specializate pentru:

- durificarea prin calire și răcire în ulei, apă sau glicoli;
- durificarea piese mari;
- detensionarea structurilor sudate.

## 8. Personal:

Numărul mediu al salariaților în anul 2010 a fost de 1068 persoane, cu diferite calificări în fabricația de aerosturcturi și reparații, ca și în activitățile auxiliare. Prin programele de restructurare societatea a implementat un nou sistem de management al resurselor umane, plecând

de la o analiza realista a stadiului incarcarii fortei de munca si luand in considerare cererile pentru contractele urmatoare. Prin planuri de actiuni specifice se implementeaza o noua abordare a problemelor legate de resursele umane: structura echilibrata si optimizata, evaluare, motivare, etc, urmarindu-se redresarea financiara a societatii. Acest program include redimensionarea personalului cu optimizarea raportului dintre personalul direct si indirect productiv.

#### **9. Potential de evolutie:**

Se va actiona pe dezvoltarea pe principalele directii strategice:

- Fabricatie aerostructuri ca subcontractori ai marilor firme din industria mondiala;
- Intretinere si reparatii avioane din dotarea M.Ap.N., avioane compatibile NATO respectandu-se impulsurile de calitate internationale;
- Mentinerea atestarii JAR 145 obtinuta in decembrie 1999 si dezvoltarea acesteia;
- Cresterea ratelor de productie si diversificarea prin metode intensive (cresterea productivitatii si implementarea unor tehnologii noi).

**b). Informatii privind relatiile intreprinderii cu alte unitati in care detine titluri de participare**

SC ROMAERO SA - nu detine actiuni in alte firme.

**c). Informatii privind contractele de asociere in participatiune**

In prezent SC ROMAERO SA are in derulare doua contracte de asociere in participatiune incheiate cu SC BLUE AIR TRANSPORT AERIAN SA si SC PHOENICIA HOTELS SA.

**d). Cifra de afaceri - prezentarea acestia pe sectoare economice si tipuri de piete de desfacere**

Cifra de afaceri in suma de lei a fost obtinuta prin:

- Valorificarea pe piata externa a produselor realizate in proportie de 63 %;
- Valorificarea pe piata interna a produselor realizate in proportie de 37%.

#### **10. Onorariile platite auditorului financiar**

Pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2010 societatea ROMAERO S.A. va plati auditorului financiar ROMBAC Audit si Consultanta S.R.L. suma de 6.000 euro.

**Director General,**

Constantin Silviu DINISCHIOTU

**Director Economic,**

Elena ANDREI



The image shows a circular stamp with the text 'ROMAERO SA' and a signature written over it. The signature appears to be 'Constantin Silviu DINISCHIOTU'.



The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Elena ANDREI'.

**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 11. STOCURI**

Stocurile sunt dupa cum urmeaza:

DESCRIERE	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Materii prime (301)	7.430.504	7.694.983
Materiale consumabile (3021;3022;3024.321)	946.948	628.185
Diferente de pret la materii prime si materiale (308)	342.722	463.692
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime (391)	-247.923	-234.777
Obiecte de inventar la valoarea neta (303)	271.496	170.700
Materii si materiale la terti (351)		9.895
Produce in curs de executie (331)	10.250.641	24.644.048
Lucrari si servicii in curs de executie (332)	26.232.315	40.919.307
Semifabricate (341)	30.635.384	33.524.520
Produce finite (345)	21.618.888	12.914.118
Diferente de pret la produse finite (348.5)		
Provizioane pentru deprecierea produselor finite (394.5)		
Produce reziduale (346)		
Avansuri pentru achiziti de stocuri (409.1)	1.150.888	738.607
Provizioane pentru deprecierea materialelor de natura obiectelor de inventar (392.2)	-228	-12.979
Marfuri (371)		
<b>TOTAL</b>	<b>98.631.635</b>	<b>121.460.299</b>

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,

Elena ANDREI



**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 12.CASA SI CONTURI LA BANCII**

Aceasta pozitie include urmatoarele:

Deșcriere	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Conturi la banci in lei	337.535	111.972
Conturi la banci in valuta	300.943	63.448
Casa in lei	22.554	9.051
Casa in valuta	43.109	2.297
Alte valori	-	751
Acreditiv in valuta	-	110.771
Avansuri de trezorerie	-	-
<b>Total</b>	<b>704.141</b>	<b>298.290</b>

Director General,

Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,

Elena ANDREI



A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Elena ANDREI.

**SC ROMAERO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 13. Evenimente ulterioare bilantului**

SC ROMAERO SA este beneficiara prevederilor Ordinului nr. 101 din 23 Februarie 2004 emis de Ministerul Economiei si Comertului, privind instituirea procedurii de administrare speciala si de supraveghere financiara. Acest act a fost emis in vederea stabilirii modului de administrare si gestionare, precum si a masurilor ce trebuie luate pentru accelerarea procesului de privatizare a societatii.

In baza Ordinului Ministrului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri nr. 114 din 20.01.2011 pentru perioada de administrare speciala si de supraveghere financiara la SC ROMAERO SA este numit in calitatea de administrator special domnul Sergiu Norut Stanisteanu.

In ceea ce priveste planurile sau intentiile care pot modifica in mod semnificativ valoarea contabila sau clarificarea activelor si datoriilor reflectate in contabilitate va facem cunoscut urmatoarele:

Societatea nu are planuri sau intentii care pot modifica in mod semnificativ valoarea contabila sau clasificarea activelor si datoriilor reflectate in situatiile financiare, cu exceptia finalizarii procedurii de stingere a unor creante fiscale prin trecerea in proprietatea publica a statului a unor bunuri imobile proprietate a S.C. ROMAERO S.A.

In anul 2010, atat capitalul social al societatii in suma de 15.615.372,50 lei a ramas nemodificat, cat si structura actionariatului societatii, aceasta fiind prezentata mai jos:

Nume actionar	Numar actiuni subscrise	Valoare subscrisa si varsata (lei)	Pondere (%)
Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri	3.241.752	8.104.380,00	51,900
Fondul PROPRIETATEA	1.311.691	3.279.227,50	21,000
SIF Muntenia	1.614.693	4.036.732,50	25,851
Alte persoane fizice si juridice	78.013	195.032,50	1,249
<b>TOTAL</b>	<b>6.246.149</b>	<b>15.615.372,50</b>	<b>100,000</b>

In data de 19.04.2011 asociatul administrator BLUE AIR TRANSPORT AERIAN SA a transmis asociatului participant ROMAERO SA cu adresa nr. 010 decontul pentru operatiuni in participatie pentru activitatea derulata in anul 2010 in baza contractului de asociere. Avand in vedere termenul limita de inaintare a situatiilor financiare anuale in vederea avizarii de catre consiliul de administratie si a aprobarii de catre adunarea generala a actionarilor, va informam ca SC ROMAERO SA a inregistrat operatiunile aferente acestui document justificativ in exercitiul financiar 2010, urmand ca in exercitiul financiar 2011 sa verifice decontul pentru operatiuni in participatie si sa inregistreze eventualele ajustari.

**NOTA 14 Principiul continuitatii**

**Evaluarea gradului de risc aferent instrumentelor financiare**

Trendul descrescator al cursului valutar influenteaza veniturile societatii, apreciem ca societatea este expusa riscului valutar.

Pentru exercitiile viitoare riscul de scadere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii mari din zona constructorilor de aeronave si a operatorilor aerieni in zona si imposibilitatea actuala de a fi oferite.

Cresterea semnificativa a ratei dobanzii poate influenta intr-o anumita masura rata profitului, fapt datorat liniilor de credit contractate de societate cu o dobanda variabila.

Continuitatea activitatii nu poate fi influentata de riscul ratei dobanzii deoarece veniturile obtinute din activitatea de fabricatie aerostructuri si lucrarilor de reparatii si intretinere aeronave depasesc rata dobanzii si acopera in totalitate ratele de credit, precum si costurile cu intretinerea acestora.

**Riscul de lichiditate** apare din posibilitatea ca unul sau mai multi clienti sa nu isi poata achita obligatiile fata de societate in conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de faptul ca:

- partenerii nostrii pentru activitatea de fabricatie aerostructuri sunt clienti cu bonitate ridicata, acestea punand la dispozitia ROMAERO si materialele necesare programelor in regim "fara valoare"; societatea noastra are in custodie stocuri minime de siguranta de materiale proprietatea clientilor create de acestia;
- in conformitate cu termenii contractuali din contractele de reparatii si intretinere aeronave clientii trebuie sa plateasca in avans 50% din valoarea acestora, iar diferenta se achita inainte de plecarea aeronavelor din ROMAERO.
- termenii contractuali din contractele de prestari servicii si locatie garanteaza buna plata, prin constituirea la data semnarii acestora a unei garantii a carei valoare sa reprezinte suma prestatiei pe trei luni.

**Riscul de daune** este asigurat.

In concluzie continuitatea activitatii in perioadele urmatoare nu este pusa in pericol.

Director General,  
Constantin Silviu DINISCHIOTU

Director Economic,  
Elena ANDREI



Handwritten signature and date: 20/6/2011

**S.C. ROMAERO S.A.**  
**RAPORT DE AUDIT FINANCIAR**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**AUDITOR**

**S.C. ROMBAC Audit si Consultanta S.R.L.**  
**Autorizatie C.A.F.R. Nr. ID 474/17.12.2003**  
**Registrul Comertului: J 40/15906/25.11.203**  
**Cod Unic de Inregistrare: RO 15934780**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii S.C. ROMAERO S.A.

### Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare ale S.C. ROMAERO S.A. ("Societate") care cuprind bilanțul la data de 31.12.2010, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu directivele europene - Directiva a IV-a și a VII-a ale Comunităților Economice Europene.

Situațiile financiare menționate se referă la :

• Activ net / Total Capitaluri	883.301.469 lei
• Cifra de afaceri netă	58.140.410 lei
• Rezultatul net al exercițiului financiar - profit	520.826 lei

### Responsabilitatea conducerii

2. Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidèle a acestor situații financiare în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu directivele europene - OMFP nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Această responsabilitate include:

- a) proiectarea, implementarea și menținerea unui sistem de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidèle a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii;
- b) selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate;
- c) elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

### Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit, adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile ca situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.

4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sume si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru întocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstanțelor date, dar nu si in scopul exprimării unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum si evaluarea prezentării situatiilor financiare 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.

#### **Opinie**

6. In opinia noastră, situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a societatii S.C. ROMAERO S.A. la 31.12.2010, precum si performanta sa financiara, fluxurile de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu directivele europene - OMFP nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

#### **Alte aspecte**

7. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
8. Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea situatiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile si legale in Romania, si anume Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009.

#### **Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare**

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile cu modificările ulterioare, conforme cu directivele europene - Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, noi am citit raportul administratorilor

**SC ROMBAC Audit si Consultanta SRL**

J40/15906/2003

Cod fiscal RO 15934780

Certificat CAFR nr. 474/2003

Varile Parvan nr. 2-4, sector, Bucuresti

Tel/Fax 021.313 17 93

atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate.

Mariana Buteica, Auditor Financiar  
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Certificat nr. 945/02.06.2001

În numele:

S.C. ROMBAC Audit si Consultanta S.R.L.  
Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Certificat nr. 474/17.12.2003



Bucuresti,

26.04.2011