



Societatea Comercială

**ARTEGO S.A.**

ADRESA: Str.Ciocârlău nr.:38

Tg-Jiu - 1400, ROMÂNIA

Cod fiscal: 2157428

Telefon: 0040-253-22.64.44; 22.64.45

Fax: 0040-253-22.61.40; 22.60.67; 22.60.45



**Benzi transport, Garnituri, Placă tehnică, Covoare, Flexiblocuri, Burdufi  
Coturi si mansoane radiator, piese auto din cauciuc, Covoare auto**

## RAPORTUL ANUAL

Conform anexei 32 a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Pentru exercițiul financiar 2010

**Data raportului :28.04.2011**

Denumirea societății comerciale: **S.C. ARTEGO S.A.;**

Sediul social: **Tg-Jiu, str. Ciocârlău, nr.38, jud. Gorj, cod poștal 210103;**

Numărul de telefon/fax: tel. 0253/226444; fax 0253/226045;

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului comerțului: **J18/1120/1991;**

Codul fiscal **R 2157428;**

Valori mobiliare emise: **acțiuni cu valoare nominală de 2,5 lei;**

Piața organizată pe care se tranzacționează valori mobiliare: Bursa - Piața **ARENA**

Capital social subscris si varsat : 24.873.442,5 lei

### 1. Analiza activității societății comerciale

**1.1. a. S.C. ARTEGO S.A.** își desfășoară activitatea în sectorul “ Industria de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice, subramura alte articole din cauciuc”, cod CAEN 2219-Fabricarea altor produse din cauciuc.

Obiectul de activitate principal este producerea și comercializarea benzilor de transport din cauciuc, garniturilor presate din cauciuc, plăcilor tehnice și covoarelor din cauciuc regenerat rezultat din refolosirea deseurilor de cauciuc și anvelopelor uzate.

b. S.C. ARTEGO S.A. a fost înființată prin Hotărârea Consiliului de Miniștri nr.583/23.05.1973 sub numele de Intreprinderea de Articole Tehnice din Cauciuc și Cauciuc Regenerat, aflată în subordinea Centralei Industriale de Prelucrare a Cauciucului și Maselor Plastice București.

c. nu este cazul

d. nu este cazul

1.1.1.Elemente de evaluare generala indicatori 31.12.2010;

Profitul net - 12.279.228 lei,

cifra de afaceri	151.932.486 lei,
export	12.546.453 EURO
disponibil in cont	2.676.957 lei

**1.1. 2.a) Principalele produse realizate de S.C. ARTEGO S.A. sunt:**

**- Benzi de transport :**

- de uz general cu inserție textilă;
- de uz general cu inserție metalică;
- antistatice și rezistente la flacără;
- rezistente la flacără;
- termorezistente;
- alimentare.

**- plăci tehnice și covoare:**

- normale;
- cu inserție;
- antistatice și rezistente la produse petroliere;
- antistatice și rezistente la flacără;
- covoare din cauciuc.

**- accesorii auto pentru RENAULT, DACIA, OLTCIT, DAEWOO, RABA, SAVIEM.**

**- garnituri presate într-o gamă largă.**

b) Principalii clienți ai S.C. ARTEGO S.A. sunt CNH Petroșani, SNL Oltenia, Complexele Energetice, SN Cuprului Deva, RA Arsenalul Armatei pe piața internă și firme din Italia, Anglia, Dubai, Spania, Olanda, , Finlanda, Germania , Franta, Polonia, Turcia;

c) Ponderea fiecărei categorii de produse în veniturile societății comerciale pentru ultimii 3 ani sunt prezentate în tabelul următor:

PRODUS	2007	2008	2009	2010
Benzi transport	83.53%	77,21%	82.70%	77.58%
Placă tehnică	7.46%	7,64%	8.60%	9.45%
Garnituri presate	3.68%	4,71%	3.87%	4.45%
Altele	5.33%	10,44%	4.83%	8,52%

d) Principalii competitori pentru produsele S.C. ARTEGO S.A. sunt prezentate în tabelul următor:

Produs	Competitor	
	Intern	Extern
Benzi transportoare	Arteca Jilava	Matador Slovak Dunlop Continental Samsung
Garnituri presate	Fartec Braşov	
Plăci tehnice	Arteca Jilava Fartec Braşov Romvelo Luduş	Societăți, chineze, coreene, indiene și sud americane

Realizările anului 2010 au situat S.C. ARTEGO S.A. ca lider de piață în România cu 90%-95% din necesarul de benzi .

**1.1.3.**Lista principalelor materii prime utilizate în procesul de producție include cauciucul natural, cauciucul sintetic, negru de fum și o gamă de alți produși chimici. Furnizorii principali sunt prezentați în tabelul următor:

Materii prime	Furnizori interni
Cauciuc sintetic	import
Cauciuc natural	Import
Cablu otel	Sarme cabluri Harsova, import
Pânză (pentru inserție)	import
Negru de Fum	Import
Sulf - fulgi	Chimcomplex
Solvent TBA	import
Oxid de zinc	import
Calcită	Calcita Vata Hunedoara
Antioxidanți	import
CBS	import

Cea mai mare parte a acestor materii prime este achiziționată din China și de la furnizorii din Europa de Vest. Cu toate că prețul materiilor prime aduse din China este mai mic nu s-a

renunat la cumpararea celor deficitare de la furnizori din Europa reducandu-se considerabil perioada de aprovizionare.

**1.1.4.** Afacerile societatii au fost influentate in mare parte de evolutia preturilor la materii prime , de pretul petrolului , de conjunctura economica mondiala , nationala si de evolutia cursului de schimb .

**1.1.5.** La 31.12.2010 numărul mediu de salariați era de 1187 . Numarul faptic la 31.12.2010 era de 1206 salariați din care personal cu studii superioare tehnice 165, cu studii superioare economice 30, maistrii 27, 439 operatori chimisti, 360 personal de intretinere si reparatii, 20 personal CTC si personal administrativ. Numărul de personal necalificat este foarte redus comparativ cu totalul salariaților, societatea organizând periodic cursuri interne de calificare si prin Camera de Comert si Industrie Gorj.

In cursul anului 2010 , 134 persoane au plecat din unitate prin disponibilizari individuale, pensionari la limita de varsta, medicale sau lichidari la zi si s-au angajat 51 de persoane.

Avand in vedere scaderea comenzilor la intern de benzi de transport societatea a trimis in cursul anului 2010, o parte din salariați in somaj tehnic.

În cadrul S.C. ARTEGO S.A nu există sindicate organizate și nici nu au existat situații conflictuale până în prezent.

#### **1.1.6. Impactul asupra mediului**

S.C. ARTEGO S.A. este certificat conform SR EN ISO EN ISO 14001:2005.- Sisteme de management de mediu. Protectia omului si a mediului reprezinta pentru SC ARTEGO SA o sarcina importanta care poate fi indeplinita numai printr-o conceptie si o gandire unitara . In acest sens conducerea firmei a formulat urmatoarele linii directoare care doresc sa reprezinte cadrul pentru fixarea obiectivelor si tintelor de mediu :

##### **1. Promovarea constiintei de mediu**

Numai cu colaboratori motivati si angajati putem atinge o protectie a mediului eficienta. Printr-un schimb regulat de cunostiinte si experienta, precum si printr-o initiere si perfectionare se incurajeaza promovarea constiintei in probleme de mediu la toate nivelele .

##### **2. Protectia mediului ca sarcina a proiectarii si planificarii**

Protectia mediului incepe inca din etapa de dezvoltare de noi produse si de noi procedee tehnologice. Se continua in etapa de planificare tehnica si de achizitie si de amplasare de noi utilaje si instalatii .

**3. Prevenirea poluarii solului si poluarii atmosferice , prin adoptarea celor mai eficiente tehnici de mentenanta ale utilajelor tehnica si de achizitie si de amplasare de noi utilaje si instalatii.**

4. Îmbunătățirea managementului deșeurilor și a planificării lucrului astfel încât să reducem deșeurile și să le depozităm /eliminăm în conformitate cu cerințele de mediu în vigoare.

5. Desfășurarea activităților și a operării echipamentelor și utilajelor ,într-un mod care protejează mediul, siguranța și sănătatea angajaților ,precum și prevenirea apariției situațiilor de urgență și testarea capacității de răspuns.

6. Să utilizăm rațional resursele

Evitarea ,diminuarea cantitativă ,respectiv valorificarea deșeurilor au prioritate în fața distrugerii acestora .Cu resursele, cum sunt energia și apa ,suntem economi. Dezvoltarea de noi produse și procedee se face în conformitate cu acest deziderat.

7. Îmbunătățire continuă prin atingerea obiectivelor

Conducerea firmei evaluează la intervale regulate eficiența sistemului de management de mediu și asigură astfel punerea de acord a rezultatelor obiectivelor convenite cu politica de mediu .În cazul abaterii de la această politică conducerea acționează în vederea corectării lor .

8. Partenerul nostru de contract-partener pentru protecția mediului .

Printr-o atitudine corespunzătoare acționăm ca și partenerii noștri de contact să țină cont de aceleași standarde relevante pentru mediu de care ținem și noi cont . Este necesar să existe o colaborare bazată pe încredere între comunitate și firmă . De aceea pentru noi este de la sine înțeles să informăm, într-un mod deschis și clar și să purtăm un dialog transparent cu comunitatea , cu clienții și cu autoritățile.

Principalele surse de poluare a atmosferei sunt:

- surse staționare: reprezentate de utilajele secțiilor care produc emisii de CO<sub>2</sub> și compuși organici volatili rezultați prin prelucrarea materiilor prime și fabricarea articolelor tehnice din cauciuc.

- surse mobile: reprezentate de mijloacele de transport intern din dotare și mijloace de transport auto aparținând prestatorilor de servicii și ale clienților care generează emisii de poluanți gazoși. Emisiile provenite de la sursele staționare sunt controlate prin cosuri de dispersie

Asupra solului și pânzei freatice : principalele surse de poluare sunt depozitele de materii prime și depozitele de combustibili lichizi. Pentru a preveni poluarea solului s-au luat următoarele măsuri: betonarea depozitelor; încărcarea , descărcarea , manipularea , depozitarea, conservarea materiilor prime și a combustibililor.

În conformitate cu aspectele de mediu identificate se realizează o monitorizare regulată a proceselor , de la aprovizionarea cu materii prime și materiale până la desfacerea produsului finit ținându-se cont de specificațiile tehnice de produs, de parametrii specifici emisiilor în aer, apă sol, gestiunea deșeurilor, consumul de energie și resurse naturale , conform legislației cu aplicabilitate în vigoare.

**1.1.7.** In domeniul cercetării sunt de remarcat realizările spectaculoase ale firmei , care au fost posibile datorita unui personal bine pregatit profesional. Personalul tehnico-ingineresc al firmei are un nivel ridicat de pregatire si este intr-o permanenta competitie, cu un rol creator. Astfel a fost posibila realizarea a 65 de brevete de inventie in perioada 1985-2010. Se afla, de asemenea in studiu la OSIM numeroase dosare cu solutii tehnice care asteapta brevetarea . Aplicarea acestor brevete au dus la :- modernizari de utilaje, - realizari de noi utilaje, - imbunatatirea de tehnologii, - reduceri de costuri de productie.

In anul 2010 S.C. ARTEGO S.A. TG-JIU a incheiat contractul nr.97/08.02.2010 cu Autoritatea Nationala pentru Cercetare in calitate de Organism Intermediar(OI) si pentru Ministerul Economiei Comertului si Mediului de Afaceri in calitate de Autoritate de Management(AM) pentru Programul Operational « Cresterea Competitivitatii Economiei ».

Obiectul contractului a reprezentat acordarea finantarii nerambursabile de catre Autoritatea de Management, pentru implementarea Proiectului nr. 314 cod SMIS-CSHR 1743 intitulat : *Eficientizarea reciclării deșeurilor de cauciuc prin inovarea obținerii cauciucului regenerat.*

Proiectul isi propune ca prin procedeele tehnice utilizate sa extinda gama de deseuri prelucrate incluzand si anvelopele cu insertie metalica, benzile de transport cu insertie cord-otel, deseuri tehnologice din cauciucuri de uz general si a cauciucurilor speciale, care se transforma in granule pentru terenurile de sport, sa majoreze capacitatea de absorție a deșeurilor cu efecte importante asupra protejării mediului, transformandu-le in produse ecologice utile. Aceasta crestere a capacitatii implica modificarea, modernizarea si extinderea fluxului tehnologic, pornind de la aprovizionarea cu deseuri, depozitarea, transportul intern, repararea, regenerarea, obtinerea semifabricatelor si a produselor finite.

Costul total al Proiectului a fost de 13.074.086,24 lei

Sursele de finantare a valorii totale eligibile ale proiectului sunt :

- Finantarea Nerambursabila in suma de 4.474.380,53 lei
- Cofinantarea Beneficiarului in suma de 6.462.121,90 lei.

Contributia societatii la realizarea proiectului a fost in suma totala de 8.266.427 lei respectiv cofinantarea in suma de 6.462.121 si valoarea neeligibila in suma de 1.804.306 lei

**1.1.8.** S.C. ARTEGO S.A. livrează cea mai mare parte a producției de benzi companiilor naționale ale cărbunelui. Decontările cu acestea se faceau în special prin compensări cu energie electrică și în mică parte cash ceea ce creaa mari dificultati in procesul aprovizionarii cu materii prime in special cele din import si plata obligatiilor catre bugetele statului. Aceasta situatie s-a imbunatatit in perioada urmatoare prin faptul ca au crescut incasarile prin lichiditati, acestea realizandu-se totusi intr-un termen cuprins intre 60 si 90 de zile . Datoria cea mai mare fata de societatea noastra

ramane cea de la S.N.L.O. În acest sens prezentăm o situație a încasărilor prin compensări și lichidități în 2008,2009 si 2010.

Din suma totala de 248.484.488 lei datorata de Regiile Statului si alti clienti, (soldul la 31.12.2007 plus livrarile in perioada 01.01.-31.12.2008) au fost incasate urmatoarele sume :

- a) prin lichiditati : 193.476.571 lei, adica 85.34%  
 b) prin compensari : 33.243.643 lei, adica 14.66%

astfel :

BENEFICIAR	U.M.	COMPENSARI	%	LICHIDITATI	%	TOTAL
SNLO	lei	17.722.948	34.60	33.502.959	65.40	51.225.907
CNH Petrosani	lei	3.043.689	95.61	139.696	4.39	3.183.385
CE Rovinari	lei	1.393.679	5.25	25.134.231	94.75	26.527.910
CE Turceni	lei	55.000	0.17	33.203.874	99.83	33.258.874
CE Craiova	lei	-	-	1.925.014	100.00	1.925.014
Alti	lei	11.028.327	22.60	37.779.015	77.40	48.807.342
Export	lei	-	-	61.791.782	100.00	61.791.782
T O T A L	lei	33.243.643	14.66	193.476.571	85.34	226.720.214

Din suma totala de 187.816.244 lei datorata de Regiile Statului si alti clienti, (soldul la 31.12.2008 plus livrarile in perioada 01.01.-31.12.2009) au fost incasate urmatoarele sume :

- a) prin lichiditati : 131.316.536 lei, adica 82.14%  
 b) prin compensari : 28.557.181 lei, adica 17.86%

astfel :

BENEFICIAR	U.M.	COMPENSARI	%	LICHIDITATI	%	TOTAL
SNLO	lei	18.274.098	63.51	10.500.002	36.49	28.774.100
CNH Petrosani	lei	960.000	100.00	-	-	960.000
CE Rovinari	lei	650.959	3.43	18.319.218	96.57	18.970.177
CE Turceni	lei	938.213	3.66	24.709.234	96.34	25.647.447
CE Craiova	lei	-	-	2.875.043	100.00	2.875.043
Alti	lei	7.733.911	21.14	28.856.653	78.86	36.590.564
Export	lei	-	-	46.056.387	100.00	46.056.387
T O T A L	lei	28.557.181		131.316.537		159.873.718

Din suma totala de 205.320.508 lei datorata de Regiile Statului si alti clienti, (soldul la 31.12.2009 plus livrarile in perioada 01.01.-31.12.2010) au fost incasate urmatoarele sume :

- a) prin lichiditati : 140.553.043 lei, adica 80.70%  
 b) prin compensari : 33.611.609 lei, adica 19.30%

astfel :

BENEFICIAR	U. M.	COMPENSARI	%	LICHIDITATI	%	TOTAL
SNLO	lei	22.110.680	67.58	10.606.479	32.42	32.717.159
CNH Petrosani	lei	565.538	94.21	34.783	5.79	600.321
CE Rovinari	lei	694.520	3.8	17.570.154	96.20	18.264.674
CE Turceni	lei	309.245	1.7	17.845.565	98.30	18.154.810
CE Craiova	lei	-	-	1.969.586	100.00	1.969.586
Alti	lei	9.931.626	21.62	36.012.838	78.38	45.944.464
Export	lei	-	-	56.513.638	100.00	56.513.638
T O T A L	lei	33.611.609	19.30	140.553.043	80.70	174.164.652

#### 1.1.9. Elementele de perspectiva privind activitatea societatii comerciale:

Avand in vedere situatia macroeconomica se constata o reducere a comenzilor la principalele produse realizate de catre Artego atat la intern cat si la export ceea ce influenteaza in mod semnificativ evolutia economica a firmei si politica adoptata de managementul executiv al acesteia. In acest sens se cauta si se vor cauta solutii pentru reducerea costurilor de productie prin reducerea ponderii acelor materii prime deficitare pe piata care au preturi ridicate si asimilarea in fabricatie a unor produse care sa corespunda din punct de vedere calitativ dar care sa incorporeze materii prime mai ieftine. De asemenea se cauta noi furnizori de materii prime pe pietele din Asia estica unde sunt mult mai ieftine fata de Europa chiar daca se mareste considerabil timpul de aprovizionare.

Influente majore se constata si la diferentele de curs valutar . In acest sens managementul firmei icearca sa echilibreze cat mai bult balanta comerciala si gasirea unor solutii care sa evite folosirea valutei incasate la plata datoriilor la bugetele statului si a furnizorilor interni, prin reducerea termenelor de incasare a produselor livrate la intern etc.

## 2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Principalele capacități de producție din proprietatea S.C. ARTEGO S.A. sunt amplasate pe platforma industrială de nord a municipiului Tg-Jiu, pe strada Ciocârlău, nr.38 .

2.2. Gradul de uzura al activelor societatii este de 20 %.

2.3 Probleme legate de proprietate: - Nu este cazul

## 3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Actiunile S.C. ARTEGO S.A. sunt tranzactionate pe piata BVB – piata ARENA

3.2. Actiunile sunt detinute de cca 11.994 de actionari conform listei actionarilor din registrul consolidat la data de 29.03.2011 .Dividendele nete cuvenite per actiune au fost urmatoarele:

2004 – 0,2 lei / actiune

2005 – 0,1 lei/ actiune

2006 – 0,25 lei /actiune



2007 – 0.50 lei /actiune

2008 – nu s-au acordat

2009 – 0.10 lei /actiune

2010 – 0.10 lei /actiune

**3.3.** nu este cazul

**3.4.** nu este cazul

**3.5.** nu este cazul

#### **4. Conducerea societatii aprobata prin AGA din data de 21.01.2011**

**4.1.** Consiliul de Administratie este format din 5 membrii dupa cum urmeaza:

David Viorel - Administrator executiv , Presedinte al .CA – Director General

Anglitoiu Florian -Administrator executiv Vicepresedinte al CA -cu probleme de productie

Vladut Titu - Administrator neexecutiv

Picui Alexandru - Administrator neexecutiv

Vaduva Mihai - Administrator neexecutiv

**4.2.** Conducerea executiva este formata din :

Crac Vasile – director M.E.A.

Zamfira Cornel – director comercial

Arancutean Mircea – director comercial adjunct

Prafan Marin – director resurse umane;

Jianu Mihai – Sef Departament Economic

**4.3.** Membrii CA si cei ai conducerii executive nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative.

## 5. Situatia financiar contabila:

### a)elemente de bilant

INDICATOR	ANUL 2008	ANUL 2009	ANUL 2010
<b>Active imobilizate</b> -total	54.749.347	56.283.588	66.210.912
a) imobilizari necorporale	4.757.076	5.841.927	10.908.028
b) imobilizari corporale din care:	49.992.271	49.841.661	55.302.884
- terenuri	13.372.055	13.466.829	13.445.107
- mijloace fixe la valoarea de inventar	80.289.060	84.319.504	92.887.467
- mijloace fixe la valoarea ramasa	36.148.234	35.954.565	41.383.973
- imobilizari corporale in curs	471.982	420.267	473.804
c) imobilizari financiare	-	600.000	-
<b>Active circulante</b>	85.361.408	80.718.909	74.469.075
Total active	140.110.755	137.002.497	140.679.987
Total datorii	69.753.440	62.224.341	64.958.772
Activ net din care acoperit din :	70.357.315	74.778.156	75.721.210
- Capital propriu	70.357.315	74.778.156	75.721.210

### b)rezultatele economico-financiare

	2008	2009	2010
I Venituri din exploatare	224.695.806	156.513.880	178.463.767
a) Cifra de afaceri	202.255.924	146.705.621	151.932.486
b) Variatia stocurilor	18.210.579	7.020.635	13.132.995
c) Prod realizata de entitate	669.863	254.610	11.391.257
d) Alte venituri	3.559.440	2.533.014	2.007.029
II Cheltuieli pentru exploatare	217.234.485	149.185.917	172.375.779
- profit /pierdere din exploatare (+/-)	7.461.321	7.327.963	6.087.988
III Venituri financiare	2.084.374	1.141.471	3.321.011
IV Cheltuieli financiare	8.543.076	5.951.096	6.077.170
- pierdere	6.458.702	4.809.625	2.756.159
VII Venituri totale	226.780.180	157.655.351	181.748.778
VIII Cheltuieli totale	225.777.561	155.137.013	178.452.949
- rezultatul brut al exercitiului	1.002.619	2.518.338	3.331.829
- impozit pe profit	376.228	602.569	1.052.601
<b>PROFIT NET</b>	<b>626.391</b>	<b>1.915.769</b>	<b>2.279.228</b>

**c) cash flow-ul**

<b>INDICATORI</b>	<b>REALIZAT 2008</b>	<b>REALIZAT AN 2009</b>	<b>REALIZAT AN 2010</b>
<b>A. LICHIDITATI LA INCEPUTUL PERIOADEI</b>	4.415.629	2.537.691	1.940.698
In conturi	4.008.919	2.047.539	1.764.219
Casa	2.327	2780	2.675
Alte valori	291.183	408.710	173.357
Avansuri pe trezorerie	-	-	-
Valori de incasat	13.200	78.662	447
<b>INCASARI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	253.733.433	177.844.648	215.240.286
Incasari clienti	222.209.784	153.993.912	169.333.198
Alte incasari	31.523.649	23.850.736	45.907.088
<b>PLATI PENTRU ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	248.629.853	173.371.170	206.854.085
Plati furnizori	179.954.604	115.426.390	152.294.366
Plati pentru plata personalului	33.378.457	24.191.372	26.193.242
Plati privind impozite si taxe	27.004.934	14.859.381	9.817.754
Impozit / profit	1.249.411	119.455	1.160.549
Plati privind dobanzile	4.258.122	3.031.999	2.270.871
Alte plati	2.784.325	15.742.573	15.117.303
<b>FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	5.103.580	4.473.478	8.386.201
<b>INCASARI DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	2.009.637	2.371.485	729.561
Incasari din vanzarea de terenuri, mijloace fixe si active necorporale	2.009.637	2.371.485	729.561
Incasari din vanzarea instrumentelor de capital propriu si de creante ale altor intreprinderi	-	-	-
Incasari din rambursarea avansurilor si imprumuturilor catre alte parti	-	-	-
<b>PLATI DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	2.798.763	3.018.293	10.700.135
Plati pentru achizitia de terenuri , mijloace fixe si active necorporale	2.798.763	3.018.293	10.700.135
Incasari pentru achizitia instrumentelor de capital propriu si de creanta ale altor intreprinderi	-	-	-
Avansuri si imprumuturi efectuate catre alte parti	-	-	-

<b>FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	-789.126	-646.808	-9.970.574
<b>INCASARI DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	-	-	2.807.896
<b>PLATI PENTRU ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	-	-	-
<b>FLUX DE NUMERARI DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	-	-	2.807.896
<b>FLUX DE NUMERAR -TOTAL</b>	4.314.454	3.826.670	1.223.523
<b>B.LICHIDITATI LA SFARSITUL PERIOADEI</b>	2.537.691	1.940.698	2.676.957
In conturi	2.047.539	1.764.219	2.536.330
Casa	2.780	2.675	5.433
Alte valori	408.710	173.357	135.194
Avansuri de trezorerie	-	-	-
Valori de incasat	78.662	447	-

Anexam Bilantul contabil si contul de profit si pierdere incheiat la 31.12.2010, raportul administratorilor, raportul auditorului extern.

Presedinte CA

David Viorel

sef. Departament Economic,

Jianu Mihai

Intocmit,

Buse Diana