

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

PREZENTAREA SOCIETATII

S.C. ARCVIA MINERVA SA este o societate comerciala pe actiuni, infiintata conform legii 31/1990. Sediul societatii este in Arad , str. Horia nr 7. Societatea a fost privatizata,conform legii 55/95, in anul 1996 prin P.A.S.(programul asociatia salariatilor).

Pe parcursul anului 2010, schimbarile la nivelul activitatii au fost semnificative. Sediul societatii a fost transferat din Bacau in Arad, locatie unde isi desfasoara activitatea.

In cursul anului 2010 societatea a cedat prin vanzare catre SC Estate Bacau Srl, terenul in suprafata de 28.448mp si constructiile situate in Bacau str. Milcov nr 2/4 inregistrare in CF 61049 Bacau la o valoare de vanzare de 9.053.460 euro plus TVA respectiv echivalentul a 260 euro/mp. Contravaloarea ctr. de vanzare cumparare s-a incasat in 2 transe si anume: 50% in luna iulie 2010 iar cealalta jumatate in luna martie 2011, fiind conditionata de indeplinirea obligatiilor mentionate in contract si anume: plan de urbanism zonal (PUZ), toate avizele si autorizatiile necesare pt debransarea imobilelor de la reseaua de utilitati, acestea obtinandule in numele si pe seama cumparatorului, conditii indeplinite de acesta, urmarea fiind incasarea transei 2 asa cum am specificat mai sus.

De asemenea in cursul anului 2010 societatea a achizitionat printr-un contract de vanzare cumparare un proiect imobiliar amplasat in Arad str.Motilor de la Sc Imotrsut Sa, proiect denumit Via Romana, unde a inceput construirea unui imobil cu D+P+6E+2Ph pt care s-a contractat un credit ipotecar pe o perioada de 60luni,perioada de gratie 16 luni si perioada de tragere 24 luni contractata in 2 transe, prima transe limita de copententa acordata Consiliului de Administratie de AGA catre AGEA respectiv 15.000.000 lei, cu posibilitatea de suplimentare cu diferenta pana la valoarea de 19.360.735 lei dupa prezentarea unei noi hotarari AGA.

Capitalul social subscris si varsat, in valoare de 1.183.573,70 ron, este impartit in 473429 actiuni nominative cu o valoare nominala de 2,50 ron. Structura actionariatului la data de 31.12.2010 este urmatoarea;

| ACTIONARI | NUMAR ACTIUNI | PROCENT |
|-----------------------|----------------|-------------|
| INKOTOWN UNIVERSAL SA | 331,959 | 70% |
| ALTI ACTIONARI | 141,470 | 30% |
| TOTAL | 473,429 | 100% |

Societatea a fost condusa de un consiliu de administratie format din 5 membri.

S.C ARCVIA MINERVA SA

- 1) Chebeleu Victor – presedinte
- 2) Turcas Florin
- 3) Bodre Ovidiu
- 4) Seculici Gheorghe
- 5) Vizental Rudolf Paul

In prezent societatea este administrate tot de catre un consiliu de administratie dar format din 3 membri : Bodre Ovidiu, Turcas Florin si Vizental Rudolf Paul.

La sfarsitul anului 2010 societatea avea un numar de 2 salariatii.

1. Activitatea economico – financiara a companiei

Structura principalelor posturi de bilant la finele anului 2010, la SC ACRVIA MINERVA SA.

| Explicatii | | 31.12.2010 |
|---------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Active | | |
| | | |
| | Imobilizari necorporale | |
| | Imobilizari corporale | 434892 |
| | Imobilizari financiare** | 10600 |
| Total Active imobilizate | | 11034892 |
| | Stocuri | 8109620 |
| | Creante | 26292824 |
| | Disponibilitati (CASA, BANCA) | 224735 |
| | Venituri in avans | 0 |
| | Investitii pe termen scurt | 153265 |
| Total Active circulante | | 34780444 |
| Conturi de reg.pt.active | | |
| | | |

S.C ARCVIA MINERVA SA

| | | |
|--------------------|--|-----------------|
| Total Activ | | 45815336 |
|--------------------|--|-----------------|

| | | |
|---------------------------------|--|-------------------|
| | | |
| Pasive | | 31.12.2010 |
| | Capital social | 1183574 |
| | Rezerve din reevaluare | 362933 |
| | Prime de capital | 0 |
| | Rezerve | 21772419 |
| | Actiuni proprii | 0 |
| | Rezultatul reportat | -6208685 |
| | Castiguri legate de instrumente de capitluri proprii | |
| | Interese minoritare | |
| | Repartizarea profitului | |
| | Profit | 8326592 |
| Total Capitaluri proprii | | 25436833 |
| | Imprumuturi | 0 |
| | Datorii | 20378503 |
| | Conturi de regularizare | 0 |
| Total Pasive | | 45815336 |

Activele imobilizate ale companiei la finalul anului 2010, au scazut de la 17892384 lei in 2010 la 11034892 lei, ca urmare a vanzarii amplasamentului din Bacau (teren si constructii) catre Estate Bacau srl

Stocurile la sfarsitului anului 2010, sunt in valoare de 8.109.620 lei, reprezinta productie in curs la blocul din Arad str. Motilor (Via Romana).

S.C ARCVIA MINERVA SA

Disponibilitatile banesti, casa si conturi la banci, au crescut de la 30.373 lei in 2009 la suma de 224.735 lei disponibila la finalul anului 2010.

Imprumuturile societatii la sfarsitului anului 2010 sunt in valoare de 2.836.785 lei din care 1527325.92 lei (355.555 euro) credit preluat prin contract de novatie odata cu vanzarea proiectului Via Romana (Bloc Arad str. Motilor), fost contractat de Imotrust pt achizitie amplasamentul din Arad str. Motilor, si 1.309.461 lei credit tras pt constructie imobil (bloc Via Romana)

Situatia contului de profit si pierdere la finele anului 2010

Lei -

| | 31.12.2010 |
|--|----------------|
| Explicatie | |
| Venituri din exploatare | 20966686 |
| Cheltuieli din exploatare | 12722467 |
| Rezultatul din exploatare | 8244219 |
| Venituri financiare | 342088 |
| Cheltuieli financiare | 30391 |
| Rezultatul financiar | 311697 |
| Venituri extraordinare | 0 |
| Cheltuieli extraordinare | 0 |
| Rezultatul din activitatea extraordinara | 0 |
| Impozitul pe profit | 229324 |
| REZULTATUL BRUT | 8555916 |

In anul 2010 compania a realizat **venituri din exploatare** in suma totala 20.966.686 lei .

Profitul din exploatare obtinut in anul 2010 s-a situat la nivelul de 8.244.219 lei.

S.C ARCVIA MINERVA SA

Avand drept punct de plecare bilantul, ca suport al analizei financiare, au fost calculati o serie de indicatori economico-financiari pentru aprecierea starii de sanatate financiara a societatii.

Indicatori de lichiditate

Lichiditatea reflecta capacitatea de acoperire a datoriilor curente din activele curente si in special din creante si disponibilitati.

a) Indicatorul lichiditatii curente

| 31/12/2010 | | ron |
|-----------------------------|-------------|-----|
| Active circulante (A) | 34,780,444 | |
| Datorii pe termen scurt (b) | 16,207,740 | |
| A/B IN NUMAR DE ORI | 2.15 | |

In mod evident aceasta este cea mai cunoscuta rata de lichiditate, ea examinand corelatia dintre activele curente si datoriile pe termen scurt. Aprecierea generala este ca un nivel de 1.5 ,2% reprezinta un nivel asigurator al acestei rate. La finele anului 2010 rata lichiditatii curente este 2.15.

b) Indicatorul lichiditatii imediate

| 31/12/2010 | | ron |
|-----------------------------|-------------|-----|
| Active circulante (A) | 34,780,444 | |
| Stocuri (B) | 8,109,620 | |
| Datorii pe termen scurt © | 16,207,740 | |
| (A-B)/C in numar ori | 1.65 | |

Un nivel de 0.8-1 al acestui indicator este apreciat drept corespunzator. La finele anului 2010 , rata lichiditatii imediate este de 1.65 Valorile recomandate sunt in jur de 2, valorile obtinute reflecta capacitatea de acoperire a datoriilor curente din activele curente si in principal din creante si lichiditati.

Indicatori de risc

Gradul de indatorare a capitalului propriu exprima de cate ori se cuprinde capitalul imprumutat in capitalurile proprii si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. Prin capital imprumutat se inteleg creditele pe o perioada mai mare de un an.

Capital imprumutat/capital propriu : $2836785 / 25436833 = 0.11 * 100 = 11.15$

S.C ARCVIA MINERVA SA

Indicatori de gestiune

b)Viteza de rotatie a debitelor-clienti

ron

| | 31/12/2010 |
|---------------------------|------------|
| Creante comerciale (A) | 1,686,670 |
| Cifra de afaceri neta (B) | 19,528,079 |
| (A/B)*365 in numar zile | 32 |

c)Viteza de rotatie a creditelor furnizori

ron

| | 31/12/2010 |
|---------------------------|------------|
| Datorii comerciale (A) | 942,696 |
| Cifra de afaceri neta (B) | 19,528,079 |
| (A/B)*365 in numar zile | 18 |

Viteza de rotatie a debitelor clienti, exprima numarul de zile pana la data la care clientii isi achita datoriile catre societate. Conform contractelor externe incheiate ,termenul convenit la plata pentru clienti este intre 20 si 30 de zile de la livrare.

Viteza de rotatie a creditelor furnizori exprima numarul de zile de creditare pe care societatea il obtine de la furnizorii sai.

d)Viteza de rotatie a activelor imobilizate

ron

| | 31/12/2010 |
|---------------------------|------------|
| Cifra de afaceri neta (A) | 19,528,079 |
| Active imobilizate (B) | 11,034,892 |
| (A/B) in numar ori | 1.77 |

Viteza de rotatie a activelor imobilizate evalueaza eficienta managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora..

e) Viteza de rotatie a activelor totale

ron

| | 31/12/2008 |
|---------------------------|------------|
| Cifra de afaceri neta (A) | 19,528,079 |
| Active totale (B) | 5,815,336 |
| (A/B) in numar ori | 3.36 |

S.C ARCVIA MINERVA SA

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficienta managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

ron

| | | |
|--|--------------------|------------------|
| CHELT.CU ENERGIE, APA, GAS | 520,625 | 166,034 |
| CHELT.PRIVIND MARFURILE | 123,982 | 8,739,030 |
| CHELT.CU INTRETINERE SI REP. | | |
| CHELT.CU IMP.SI TAXE | 100,740 | 235,491 |
| CHELT.CU PRIME ASIGURARE | | |
| CHELT.DE PROTOCOL,RECLAMA | | |
| CHELT.CU SALARIILE PERS. | 2,275,847 | 87,476 |
| CHELT.PRIVIND ASIG.SI PROT.SOC. | | |
| CHELT.CU COMISIOANE | | |
| CHELT.PRIVIND AMORT.IMOB. | (311,045) | 11,109 |
| AJUSTARI PRIVIND DEP.ACT.CIRCULANTE | (61,142) | |
| AJUSTARI PRIVIND PROVIZIOANELE | 766,797 | 320,675 |
| ALTE CHELTUIELI DE EXPL. | 7,302,251 | 2,732,606 |
| Profitul sau pierderea din exploatare | (6,372,352) | 8,244,219 |
| VENITURI FINANCIARE | 205,400 | 342,088 |
| CHELTUIELI FINANCIARE | 34,400 | 30,391 |
| Profitul sau pierderea financiara | 171,000 | 311,697 |
| VENITURI-TOTAL | 4,974,474 | 21,308,774 |
| CHELTUIELI-TOTAL | 11,175,826 | 12,752,858 |
| Profitul/Pierderea bruta | (6,201,352) | 8,555,916 |
| IMPOZIT PROFIT | 7,333 | 229,324 |
| Profitul/pierderea neta | (6,208,685) | 8,326,592 |

Bugetul de venituri si cheltuieli prognozat pentru exercitiul financiar 2010 este prezentat in anexe.

ANALIZA CIFREI DE AFACERI

Veniturile din vanzari realizate si serv. prestate si costurile aferente an 2010.

ron

| | 2010 |
|------------------------|-------------------|
| VANZARI PRODUSE FINITE | - |
| SERVICII PRESTATE | - |
| VENITURI CHIRII | 153,325 |
| VANZARI MARFURI | 19,374,755 |
| ALTE VENITURI | - |
| TOTAL | 19,528,080 |

S.C ARCVIA MINERVA SA

CHELTUIELILE AFERENTE VANZARILOR REALIZATE SI SERVICIILOR PRESTATE

| | |
|---------------------------|-------------------|
| ASIGURARI SOCIALE | 25,566 |
| UTILITATI | 166,034 |
| TICHETE MASA | - |
| AMORTIZARE | 11,109 |
| COSTUL MARFURILOR VANDUTE | 8,739,030 |
| PENALITATI COMERCIALE | - |
| COMISIOANE | - |
| ALTE CHELTUIELI | 3,288,772 |
| VARIATIA STOCURILOR | 1,331,049 |
| TOTAL | 12,722,457 |

Indicatori de profitabilitate

Marja bruta din vanzari

ron

| | 31/12/2010 |
|---------------------------|------------|
| Profit brut din vanzari | 6,805,613 |
| Cifra de afaceri neta (B) | 19,528,079 |
| (A/B) | 34.85% |

Indicatori privind rezultatul pe actiune

ron

| | 31/12/2010 |
|----------------------|------------|
| Profit/Pierdere neta | 8,326,592 |
| Numar de actiuni | 473,429 |
| (A/B) | 18 |

S.C ARCVIA MINERVA SA

Consiliul de Administratie al societatii, considera necesar, sa prezinte Adunarii Generale a Actionarilor, situatia litigiilor importante aflate in curs de solutionare la sfarsitul exercitiului financiar al anului 2009 si a celor finalizate in cursul anului 2009.

In cursul anului 2001, Consiliul de Administratie al Societatii a formulat impotriva fostilor directori ai societatii doua plangeri penale

- plangerea penala formulata de ASCO la data de 27.02.2001, prin care s-a solicitat efectuarea de cercetari fata de fosta conducere a societatii ,pentru faptul ca in perioada 1998-1999 au beneficiat de un imprumut de 170.000 lire sterline de la firma Suzanne Martin din Marea Britanie, fara a-l inregistra in evidentele contabile ale societatii, suma de bani fiind insusita si folosita de acestia in interes personal. Prin rechizitoriu intocmit de catre Parchetul de pe langa Curtea de Apel Bacau din data de 08 decembrie 2004, s-a dispus punerea in miscare a actiunii penale si trimiterea in judecata a inculpatilor. In dosarul inregistrat la Judecatoria Bacau sub. Numarul 17797/2004, care are ca obiect actiunea penala impotriva fostei conduceri, societatea s-a constituit parte civila cu suma de 170.000 lire sterline, dobanda legala la zi si suma de 1.973.365.000 lei vechi care a fost platita de catre societate cu titlu de obligatii fiscale prin procesul verbal de control nr.1900/31.05.2004 intocmit de Directia De Control Fiscal Bacau..

In cursul anul 2006, in dosarul sus mentionat , instanta s-a pronuntat pe fond prin sentinta penala 976/30.03.2006 , i-a condamnat pe cei 5 inculpati pentru abuz ,inselaciune impotriva unei persoane, fals si uz de fals, la pedeapsa cu privarea de libertate, cu suspendarea conditionata a executarii pedepsei. Totodata cei 5 inculpati au fost obligati la plata in solidar a despagubirilor civile catre ASCO-SA in cuantum de 62.634,68 lire sterline ,plus dobanda legala.

Avand in vedere ca Judecatoria Bacau nu a obligat inculpatii la plata integrala a prejudiciului pretins de catre societate ,care este in suma de 170.000 lire sterline si nu au fost condamnati pentru infractiunea de inselaciune, ASCO-SA a formulat apel la sentinta penala 976/30.03.2006.

Apelul facut de societate impotriva sentintei penale 976/30.03.2006 (face obiectul dosarului 445/32/2007) a fost admis . Prin decizia penala nr. 25/A/2008 pronuntata in data de 18.01.2008, a fost schimbata incadrarea juridica a faptei pentru care au fost condamnati inculpatii, in cea de delapidare, iar in ce priveste latura civila ,solutia a ramas neschimbata in sensul obligarii inculpatilor la plata in solidar a sumei de 62.634,68 lire sterline catre societate. Impotriva acestei decizii societatea a formulat recurs la Curtea de Apel Bacau. Sentinta a ramas definitiva si este in curs de investire cu formula executorie dar unul dintre inculpati a facut contestatie in anulare care are termen de judecata 18.04.2010.

- La data de 31 decembrie 2008, societatea mai are pe rol la Curtea de Apel Bacau dosarul 4019/2005, care are ca obiect, recursul declarat de catre D.G.F.P. Bacau , impotriva sentintei Tribunalului Bacau, prin care a fost admisa plangerea formulata de catre societate impotriva procesului verbal de control 1900/31.05.2004 prin care societatii i-au fost stabilite obligatii fiscale si creante accesorii si i s-a retinut cu titlu executoriu suma de 1.973.365.000 lei vechi, in

S.C ARCVIA MINERVA SA

legatura cu dosarul penal 17797/ 2004 (mai sus mentionat). Acest dosar a fost suspendat pana la judecarea cauzei penale sus mentionate.

□ Dosar 4258/110/2007 aflat pe rol la Tribunalul Bacau Sectia Comerciala litigiu avand ca obiect actiunea introdusa de catre actionarul S.I.F Moldova S.A avand o participatie de 12,01% la capitalul social, prin care se solicita;

1) Anularea partiala a hotararilor adoptate de catre A.G.E.A ASCO-SA Bacau din data de 19.06.2007 respectiv punctele (III) (IV) si (V) dupa cum urmeaza;

(III) Imputernicirea Consiliului de Administratie al ASCO-SA, in vederea achizitionarii proprietatii Lugano Confezzione SRL,sau a altei proprietati similare,in limita sumei de 2.2 milioane Eur.

In vederea achizitionarii proprietatii, se aproba contractarea unui credit ipotecar in limita sumei mai sus mentionata.Achizitionarea oricarei locatii, se va face in baza unui due-diligence juridic. Aprobarea unui buget de cheltuieli de 300.000 eur, reprezentand costuri de relocare a activitatii.

(IV) Aprobarea vânzării de către Societate a unui imobil (teren și clădiri aferente) situat în Bacău, str. Milcov nr. 2-4, județul Bacău, România, având o suprafață de teren de 34.465,10 metri pătrați, imobil identificat prin nr. cadastral 5733, înscris în cartea funciara 17139 a orașului Bacău, reconfirmat printr-o noua evaluare cadastrala, la valoarea minima a tranzactiei de 420 eur/imp, reprezentand 14.490.000 eur prôt de vanzare, către societatea comercială Obor Plaza S.R.L., societate comercială cu răspundere limitată cu sediul în București, Calea Victoriei nr. 63-81, sectorul 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/13152/2005, Cod Unic de Înregistrare 17819183. Aprobarea platii unui comision de 1,75% din valoare tranzactiei ,in cazul finalizarii acesteia.

(V)Imputernicirea Consilului de Adminsitratie al societatii cu drept de subdelegare ,in vederea reprezentarii societatii in legatura cu finalizarea tranzactiei inclusiv negocierea cu cumparatorul a termenilor vanzarii, pretului vanzarii si modului de plata, precum si imputernicirea persoanelor ce vor finaliza contractul de vanzare cumparare si orice acte necesare vanzarii, in scopul finalizarii tranzactiei.

2) Mentionarea hotararii de anulare a hot. A.G.E.A din 19.06.2007 in Registrul Comerțului si publicarea acesteia in M.O al Romaniei partea a-IV-a.

3) Obligarea societatii ASCO-SA Bacau la plata cheltuielilor suportate de catre S.I.F Moldova S.A cu sustinerea acestui litigiu, cheltuieli reprezentand taxe judiciare, onorarii avocati, onorarii experti sau oirice alte cheltuieli in legatura cu acest litigiu.

La termenul din data de 10 martie 2008 ,instanta a dispus suspendarea judecarii cauzei.Dosarul s-a perimat.

- Dosar 5216/110/2007 aflat pe rol la Tribunalul Bacau, contestatie formulata de catre societate impotriva deciziei 232/02.07.2007, prin care solicitam anularea deciziei si desfiintarea pe fond a RIF 51832/16.05.2007 intocmit de organele de control ale DGFP BACAU, prin care a fost respinsa la rambursare suma de 15.123,67 ron reprezentand suma partiala din TVA de rambursat aferent lunii februarie 2007. La data de 13 martie 2009, instanta a admis contestatia facuta de catre societate a desfiintat RIF 51832/16.05.2008 si a anulat respingerea la rambursare a sumei de 15.123.67 ron.Sentinta definitiva si investita cu formula executorie.Inainte sa se intocmeasca dosarul executiional Av. Ardei a depus o adresa catre finante prin care solicita achitarea sumei la care au fost obligati.
- Dosar 6811/110/2007aflat pe rol la Tribunalul Bacau, contestatie formulata de catre societate impotriva deciziei 448/05.11.2007, prin care solicitam anularea deciziei si desfiintarea pe fond a RIF 55137/11.09.2007 intocmit de organele de control ale DGFP Bacau, prin care a fost respinsa la rambursare suma de 31.158,71 ron reprezentand suma partiala din TVA de

S.C ARCVIA MINERVA SA

rambursat aferent lunii ianuarie 2007. Prin sentinta 701/19.decembrie 2008, tribunalul a admis actiunea formulate de ASCO-Sa Bacau , a anulat decizia 448/05.11.2007 si respingerea la rambursare a sumei de 31.158.71 ron, reprezentand TVA aferent lunii ianuarie 2007, a obligat parata DGFP Bacau, la plata sumei de 1800 ron cu titlu de cheltuieli de judecata.Sentinta definitiva. Dosar executiune aflat la executor Aldia Diana.Finantele au facut contestatie la executare dosar 2863/180/2010 aflat pe rolul judecatoriei Bacau sectia civila cu termen de judecata la data de 16.04.2010.

Dosar 6202/110/2009 aflat pe rolul Curtii de Apel Bacau in recurs, cu termen de judecata in 13.05.2010 in care SIF Moldova a obtinut in prima instanta suspendarea hot.AGEA nr.5a,5b,5c,5d, din data de 10.08.2009 ale SC ASCO SA, conform sentintei civile nr.30 din 12.10.2009 pronuntata de Tribunalul Bacau sectia comerciala si contencios administrativ.

Dosar 6210/110/2009 aflat pe rolul Tribunalului Bacau sectia comerciala si contencios administrativ cu termen de judecata la data de 06.05.2010 prin care SIF Moldova a cerut suspendarea hot. mentionate mai sus.

RISCU AFACERII

Principalele riscuri la care este supusa societatea si politicile aplicate sunt detaliate astfel.

Riscul valutar

In prezent societatea nu dispune de o politica de acoperire a riscului valutar, dar nici nu opereaza tranzactii in valuta sau cu decontare in functie de cursul unei valute.

Riscul de rata a dobanzii

Societatea nu are contracte de credite incheiate. Disponibilitatile banesti se regasesc in conturi in lei. Prin urmare fluctuatiile ratelor dobanzii pe piata nu afecteaza in mod semnificativ activitatea societatii.

Riscul de credit

Riscul de credit legat de creantele comerciale este redus. Estimam ca nu exista concentratii semnificative ale riscului de credit.

Presedinte C.A

BODRE OVIDIU BENIAMIN

