

RAPORT
ANUAL
2008



 **dMora**[®]

RAPORT ANUAL 2008

elaborat în conformitate cu Regulamentul CNVM nr.
1/2006

S.C. DAFORA S.A.

Sediul Social: Mediaș, Piata Regele Ferdinand I, nr. 15,
jud. Sibiu

Numărul de telefon/fax: 0269/844507, 0269/841726

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului:
J32/8/1995

Cod de Identificare Fiscală: 7203436

Atribut fiscal: RO

Valoarea Nominală 0,10 lei

Număr de acțiuni: 973.577.335

**Actiunile S.C. DAFORA S.A. se tranzacționează la Bursa de Valori
București**

Cuprins

Pagina

1	Introducere	- Profilul societatii	4
		- Sucursala Foraj	5
		- Sucursala Constructii	7
		- Managementul Resurselor Umane	9
		- Managementul HSEQ	10
2	Cuvântul Presedintelui CA		11
3	Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli		13
4	Analiza activității societății comerciale		14
5	Activele corporale ale societății comerciale		20
6	Piața valorilor mobiliare emise de societate		21
7	Conducerea societății comerciale		22
8	Situația financiar-contabilă		24
9	Semnături		36

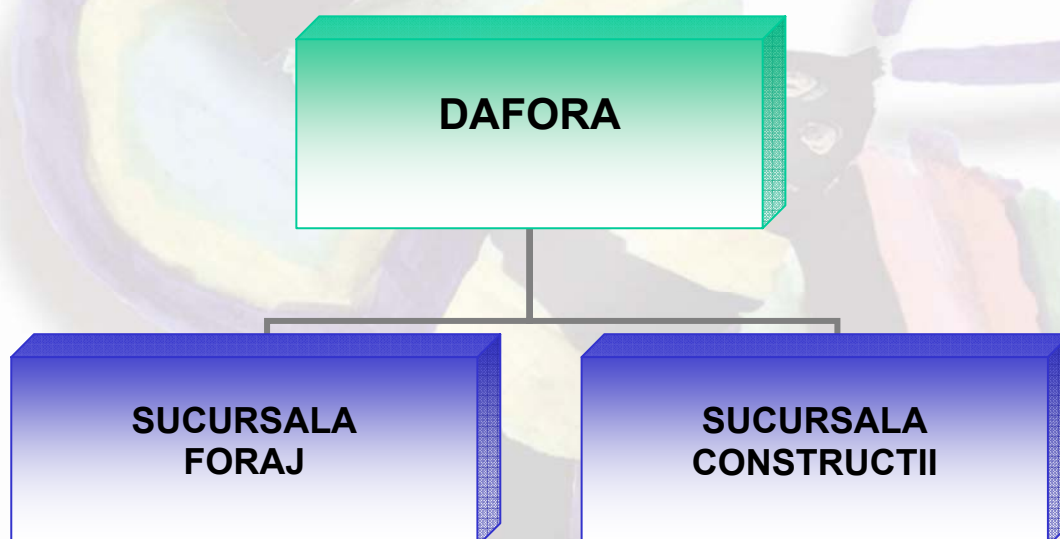
1. INTRODUCERE

PROFILUL SOCIETATII

Societatea exista din 1902 si pana in 1989 a fost o filiala a Companiei Nationale de Gaz. Dupa o serie de schimbari specifice acelei perioade si dupa un proces de privatizare inceput in 1995, Dafora a devenit, in 1998, o firma pe actiuni.

De atunci, activitatea de foraj s-a aflat intr-o continua dezvoltare si compania a efectuat lucrari atat in Romania cat si in strainatate devenind astfel liderul pietei de foraj din Romania prin lucrarile derulate pentru contractorii straini.

De-a lungul timpului, activitatea societatii s-a diversificat, Dafora avand in momentul de fata 2 divizii, si anume:



DAFORA S.A. este membra a I.A.D.C. (International Association of Drilling Contractor), a A.C.F.R (Asociatia Contractorilor de Foraj din Romania) si de asemenea a Asociatiei Camerei de Comert si Industrie Romano - Irakiana (CCIRI) iar incepand cu anul 2008 actiunile Dafora se tranzactioneaza pe piata reglementata administrata de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.

Conform certificarilor obtinute, activitatea se desfasoara respectand standardele ISO 9001, ISO 14001 si OHSAS 18001.

SUCURSALA FORAJ

Scurt istoric

Dafora este una dintre cele mai mari companii de foraj din Romania, avand o experienta indelungata si vasta in exploatarea de petrol, gaze si apa.

Activitatea de foraj a inceput in 1907, odata cu inceperea cautarii de sare de potasiu in Transilvania. In anul 1909, in timpul executarii lucrarilor de foraj la sonda 2 Sarmasel, s-a descoperit gaz natural la o adancime de 302 m. Aceasta a dus, pentru prima data in Europa si in Bucuresti, la iluminarea cu lampi pe gaz. Un alt eveniment important care a marcat activitatea de foraj in Transilvania l-a constituit inceperea forajului unei sonde in anul 1943 in zona Copsa Mica pentru omorarea unei sonde in eruptie. Toate acestea au dus la dezvoltarea intensa a activitatii de foraj, fiind descoperite pana astazi o multime de structuri gazeifere.



Primul foraj dirijat a fost executat in 1934 de catre John Eastman, la sonda 2 Alexander. Pentru specialistii romani, acesta a reprezentat inceputul cooperarii cu companii renumite din lume. De atunci, aceasta cooperare este in continua dezvoltare. Suntem mandri de faptul ca majoritatea sondelor din Transilvania, precum si cea mai adanca sonda de aici, au fost forate de Dafora. Cea mai buna garantie a executarii unor servicii de inalta calitate, o reprezinta experienta acumulata, buna pregatire si calificarea specialistilor societatii.

Experienta

Sucursala Foraj executa servicii de foraj, interventii si teste la sonda, punerea in productie a sondei si servicii de intretinere a echipamentelor de foraj.

Beneficiind de o experienta vasta in exploatarea de petrol, gaze si apa, Dafora este lider pe piata de foraj din Romania fiind singura companie care contracteaza lucrari de foraj pentru companiile internationale implicate in acest sector.

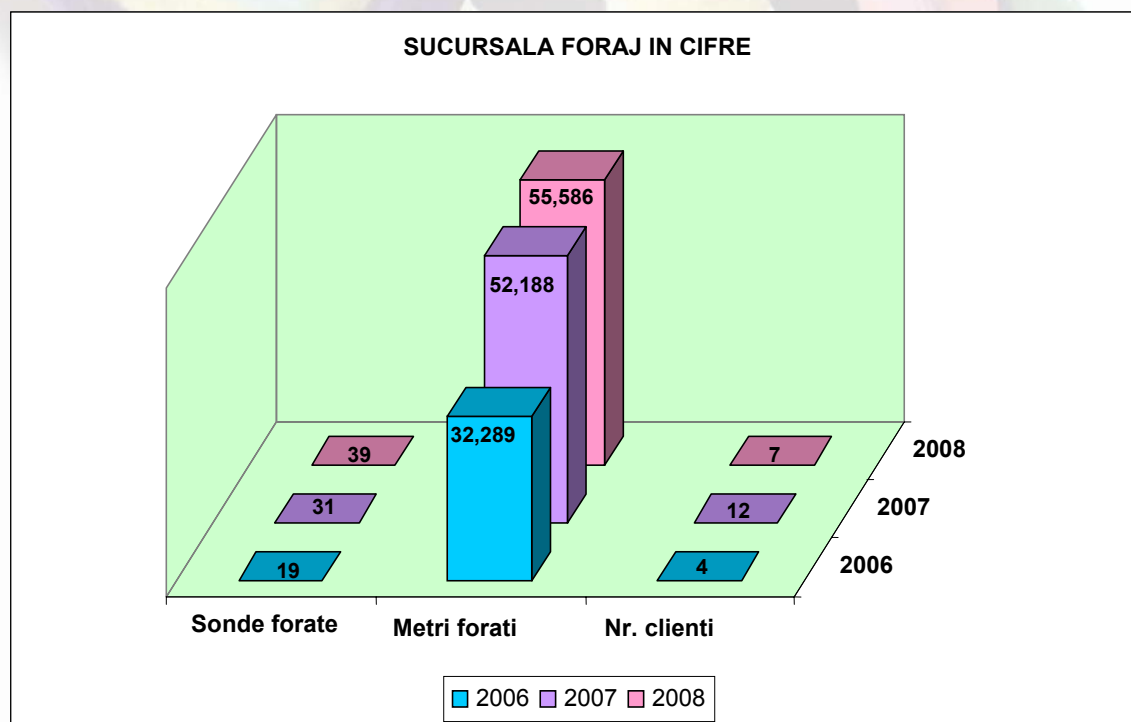
Indelungata activitate in acest domeniu, garantia executarii serviciilor de inalta calitate alaturi de implicarea si calificarea oamenilor Dafora au dus la promovarea serviciilor si pe pietele de foraj



internationale prin contracte derulate in Africa (Tanzania, Uganda, Sudan, Mozambic), Bulgaria, Ucraina, etc.

Sucursala Foraj in anul 2008

Sucursala Foraj a inregistrat in anul 2008 cea mai buna evolutie de pana acum. Investitiile in OAMENI si echipamente performante au dus la atingerea unor indicatori de performanta remarcabili. Astfel, anul trecut au fost puse in functiune doua instalatii de foraj noi, s-a inceput colaborarea cu Amgaz S.A. si au continuat lucrarile de foraj in Ucraina cat si in Romania pentru operatori romani si straini.



SUCURSALA CONSTRUCTII

Informatii generale

Dafora si-a inceput activitatea de constructii inainte de anul 2000 cu doar 7 angajati, in prezent executand lucrari de constructii civile, industriale, aeroportuare si de infrastructura. In anul 2007 in cadrul Sucursalei Constructii s-a dezvoltat o fabrica de confectii metalice si tamplarie PVC.

Echipamentul tehnic si intregul personal coordonat de specialisti calificati si atestati in domeniile de referinta, determina o pozitie buna pe piata de constructii.

Experienta

Cea mai buna recomandare o reprezinta calitatea realizarii noastre. Printre cele mai importante proiecte, mentionam:

- Aeroportul international

Sibiu

- Sediul Romgaz, Medias

- Mures Mall, Tg. Mures

- Consolidarea, modernizarea si reamenajarea

hotelului-restaurant Traube din Medias;

- Renovare Muzeu Municipal Medias;

- Amenajare sistem rutier, canalizare pluviala si

menajera in orasul Medias;

- Constructie Han Greweln, Medias;

- Baza sportiva Tennis Club Dafora;

- Fabrica de cablaje auto „Kromberg&Schubert”, Medias;

- Hotel BinderBubi 4*, Medias;



Toate aceste realizari se remarca prin acuratetea cu care au fost realizate detaliile de natura tehnica, structurala si functionala, care le-au transformat in spatii care sa faca fata exigentelor oricarui client.



Sucursala Constructii in anul 2008

Desi puternic afectata de criza economico-financiara, in special incepand cu semestrul II, Sucursala Constructii a continuat in anul 2008 proiectele demarate in 2007/2008 si au fost finalizate: proiectul de infrastructura aferent viitorului complex "La Recea" al companiei Rosia Montana Gold Corporation, o hala industriala de 12.000 mp in Medias si sediul O.C.P.I. Sibiu. Baza materiala si gama variata de servicii oferita (inclusiv fabrica de confectii metalice si tamplarie PVC si statie proprie de betoane) ne confera increderea in capacitatea Sucursalei constructii de a depasi aceasta perioada.

Printre **obiectivele in derulare** se numara:

- Centru primire urgente - Spital Elias, Bucuresti;
- Centru integrat de medicina dentara, centru sportiv si piscina din cadrul Universitatii de Medicina si Farmacie, Tg. Mures;
- Infrastructura si suprastructura aferente obiectivului Perla Residence, Bucuresti;
- Cartiere rezidentiale in Bucuresti, Sibiu, Medias

MANAGEMENTUL RESURSELOR UMANE

În stabilirea obiectivelor strategice de Resurse Umane ale societății s-a plecat întodeauna:

1. de la valorile companiei

- ✓ utilizarea resurselor cu eficiență
- ✓ încurajarea creativității la nivelul echipelor
- ✓ orientarea către soluționarea problemelor (încurajarea pro-activității)
- ✓ furnizarea celor mai bune servicii pentru clienții noștri
- ✓ flexibilitate

2. de la strategia de business a companiei

De asemenea, "Top 100 – Cele mai bune companii pentru care să lucrezi", ed. 2008, plasează Dafora S.A. pe poziția 71, fiind remarcată ascensiunea cu 3 poziții față de clasamentul realizat în 2007. Analizând în detaliu punctajul obținut la diferite capitole de interes, s-au făcut planuri de îmbunătățire a atmosferei de lucru și a proceselor de comunicare internă.

Obiectivele noastre în domeniul Resurselor Umane sunt următoarele:

- ✓ creșterea eficienței utilizării Resurselor Umane prin dezvoltarea competențelor acestora
- ✓ dezvoltarea competențelor top și middle management în scopul implementării proceselor de modernizare și adaptare organizațională
- ✓ definirea, recunoașterea și recompensarea performanțelor în scopul motivării și retenției
- ✓ crearea unui brand de angajator

Pentru realizarea obiectivelor sale strategice cu privire la Resurse Umane, S.C. DAFORA S.A. a întocmit un **plan de abordare** pe 3 ani care se bazează pe câteva **proiecte majore**:

- ✓ redefinirea competențelor și comportamentelor în contextul condițiilor economice actuale
- ✓ reproiectarea sistemului de management al performanței în scopul stimulării eficienței și creativității
- ✓ actualizarea sistemului de compensații și beneficii în sensul corelării sale cu situația de pe piața muncii și cu resursele interne ale societății
- ✓ creșterea adaptabilității resurselor umane la contextul actual prin accesarea de fonduri europene nerambursabile
- ✓ monitorizarea permanentă a satisfacției salariaților la locul de muncă și îmbunătățirea procentului de retenție a salariaților valoroși în companie.

MANAGEMENTUL HSEQ

Obiectivul companiei noastre **“Risc minim - siguranta maxima”** pentru angajati, clienti si mediu, are la baza imbunatatirea continua a calitatii serviciilor oferite.

Ne ghidam in atingerea acestui obiectiv dupa urmatoarele principii:

- Atentie acordata tuturor aspectelor HSE ghidandu-ne dupa sloganul „Aceeasi importanta pentru toate aspectele companiei”
- Angajament constant prin mentinerea si imbunatatirea continua a sistemelor de management
- Responsabilitate pentru aspectele HSEQ
- Conformarea cu cerintele legale, reglementarile si alte cerinte relevante de protectia mediului si sanatatii si securitatii ocupationale
- Construirea unei imagini de excelenta a companiei pe piata, determinata de clasa serviciilor prestate

Vom continua sa depunem eforturile necesare pentru mentinerea obiectivului companiei prin atitudine, eficienta si leadership vizibil.

2. DECLARATIA PRESEDINTELUI CA



Ghe. Calburean
Presedinte CA

Cu totii am resimtit, intr-o masura mai mica sau mai mare si in special spre sfarsitul anului 2008, schimbarile rapide si neasteptate ale situatiei economice. Cu toate acestea, desi per ansamblu rezultatele financiare nu se ridica la nivelul celor din 2007, aspectele pozitive ale activitatii Dafora in anul 2008 nu fac decat sa evidentieze capacitatea companiei de a evolua din punct de vedere operational si strategic.

Transparenta crescanda a companiei a fost si mai vizibila incepand cu anul 2008, odata cu listarea companiei pe piata reglementata administrata de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.

In anul 2008, activitatea de foraj a inregistrat cea mai buna evolutie de pana acum, atingand valori maxime ale indicatorilor de performanta. Rentabilitatea utilizarii resurselor umane si continuarea eforturilor de achizitionare a unor utilaje performante au dus la rezultate remarcabile. In cursul anului trecut au fost puse in functiune doua instalatii de foraj noi, s-a adaugat un nou client la portofoliul companiei (Amgaz S.A.), au continuat lucrarile de foraj in Ucraina dar si in Romania pentru operatorii straini si romani.

Desi sectorul constructiilor a fost puternic afectat de criza economico-financiara, in special incepand cu semestrul II, in anul 2008 s-au continuat proiectele demarate in 2007/2008 iar proiectul de infrastructura aferent viitorului complex "La Recea" al companiei Rosia Montana Gold Corporation, o hala industriala de 12.000 mp in Medias si sediul O.C.P.I. din Sibiu au fost finalizate. Cu toate acestea, baza materiala puternica a Sucursalei de constructii, ca rezultat al investitiilor din ultimii doi ani, alaturi de gama diversa de servicii oferita, reprezinta un cumul de factori pentru supravietuirea in aceasta perioada.

De asemenea, Dafora s-a regasit in topuri de referinta realizate in cursul anului 2008 si anume:

- locul 3 in "Top 50 Cele mai performante companii listate la Bursa", realizat in exclusivitate pentru revista Capital de filiala din Romania a liderului pietei austriece de consultanta in management Contrast Management Consulting;

- editia a II-a a "TIB 100 – Topul investitiilor bursiere" plaseaza Dafora pe locul 15, fiind remarcata ascensiunea cu 24 de pozitii fata de clasamentul realizat in 2007. La capitolul "Top 5 – Sectorul Energie", Dafora s-a situat pe locul 4, reusind totodata sa fie mentionata si in rubricile "Top 10 Companii nefinanciare" si "Top 10 Ascensiune rapida".
- locul 71 in "Top 100 – Cele mai bune companii pentru care sa lucrezi", fata de pozitia 74 obtinuta in anul 2007.

Ne propunem ca in anul 2009, prin managementul dinamic si capacitatea de implementare a strategiilor la nivel de Grup, sa ramanem stabili atat din punct de vedere financiar cat si operational, acestea constituind baza solida in sustinerea valorilor companiei.

Gheorghe Calburean

Presedinte CA



3. PROIECTUL BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

BUGETUL ACTIVITĂȚII GENERALE PENTRU ANUL 2009

INDICATORI	REALIZAT 2008	PLANIFICAT 2009
I. VENITURI TOTALE,	301.903.014	229.801.200
din care:	-	
1. Venituri din exploatare, din care:	276.681.754	220.079.200
a) Venituri din activitatea de baza (ct.70)	265.345.005	216.728.000
b) Venituri din alte activitati (ct.70)	3.673.671	2.007.200
c) Alte venituri din exploatare (ct.72,74,75)	7.663.078	1.344.000
2. Venituri financiare (ct.76)	2.748.812	1.322.000
3. Venituri exceptionale		-
4. Productia in curs de executie	22.472.448	8.400.000
II. CHELTUIELI TOTALE,	299.166.697	222.503.532
din care,	-	
1. Cheltuieli pentru exploatare - total din care:	271.501.920	201.222.032
a) Cheltuieli mat. prime si materiale(ct.60)	68.516.441	57.029.636
b) Cheltuieli cu personalul, din care:	46.558.255	39.073.401
-salarii brute	35.219.895	30.026.942
-contributie la asigurarile sociale de stat	8.542.837	6.798.942
-ajutor de somaj	346.950	150.135
-contributie la asig. sociale de sanatate, Lg.145/1997	2.356.664	1.561.401
-alte cheltuieli cu personalul	91.909	535.981
c) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea si provizioanele	19.119.536	20.273.635
d) Ch. cu utilitatile(ct.605)	1.803.086	1.900.000
e) Cheltuieli de protocol (ct.analitic 623)	117.773	57.400
f) Cheltuieli de reclama si publicitate(ct.an.623)	203.946	68.300
g) Cheltuieli cu sponsorizarea(ct.6582)	34.845	150.000
h) Impozite si taxe locale(ct. 635)	1.039.337	877.900
i) Ch. cu marfurile (ct.607)	3.026.481	1.320.000
j) Cheltuieli privind prestatii externe (ct.61 +62)	127.943.309	73.470.160
k) Alte ch. de exploatare (ct.65 fara 6582)	3.138.911	7.001.600
2. Cheltuieli financiare	27.664.777	21.281.500
	-	
III. REZULTATUL BRUT - profit si pierdere	2.736.317	7.297.668
	-	
IV. FOND DE REZERVA	136.815	364.883

Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli

V. ALTE CHELTUIELI DEDUCTIBILE STABILITE	-	
POTRIVIT LEGII	-	
	-	
VI. ACOPERIREA PIERDERILOR DIN ANII	-	
PRECEDENTI	-	
	-	
VII. IMPOZITUL PE PROFIT		1.109.246
	-	
VIII. PROFITUL DE REPARTIZAT,	2.736.317	6.188.423
	-	
	-	

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1. a) Activitatea desfășurată sau care urmează a se desfășura de către societatea comercială.

S.C. DAFORA S.A. desfășoară următoarele activități principale:

- Servicii de foraj, petrol și gaze
- Servicii de construcții civile și industriale, aeroportuare și de infrastructura

b) Data înființării societății comerciale.

S.C. Dafora S.A. a luat ființă în baza HG Nr.690/1994 prin reorganizarea REGIEI AUTONOME ROMGAZ MEDIAȘ.

Analiza activității societății comerciale

c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale, a filialelor sale sau a societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar.

În cursul exercițiului financiar 2008 s-au desfiintat:

- sucursala LG si s-a transformat in punct de lucru al SC Dafora SA;
- sucursala Apahida este un punct de lucru pentru Sucursala Foraj;
- sucursala Transporte , si mijloacele de transport au fost impartite intre Sucursala Foraj si Constructii

d) Achiziții sau înstrăinări de active.

In cursul exercitiului financiar 2008, au avut loc achizitii, modernizari si reevaluari de active in valoare de 80.985.163 lei precum si diminuari prin cedare, casare si reevaluare de active in valoare de 60.712.979 lei

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2008 un profit net în valoare de 2.736.317 lei, cu 81.22% mai mic față de profitul anului precedent.

b) La 31.12.2008, cifra de afaceri era în valoare de 269.018.676 lei, cu 8.79% mai mic față de anul precedent.

c) Societatea desfășoară activitate de export. La nivelul anului 2008 s-au prestat servicii de foraj pentru Ucraina in valoare de 16.989.257 lei.

d) Costurile totale au scazut față de anul 2008 cu 7.37%.

e) În legătură cu cota de piață deținută de societate pe principalele produse:

Servicii	Cota de piata 2007	Cota de piata 2008
Foraj	20%	25%

Analiza activității societății comerciale

f) Lichiditate:

La 31.12.2008, casa și conturile curente la bănci au fost în valoare de 5.427.313 lei.

➤ Lichiditatea redusă:

Lichiditate redusă 31.12.2008=Active circul-Stocuri/Datorii pe termen scurt=0,86

Lichiditate redusă 31.12.2007=Active circul-Stocuri/Datorii pe termen scurt=0,88

Lichiditatea redusă a scăzut în anul 2008 față de 2007 pe fondul scaderii datoriilor pe termen scurt, activelor circulante și creșterii stocurilor.

➤ Lichiditatea imediată:

Lichiditate imediată 31.12.2008=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,06

Lichiditate imediată 31.12.2007=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0,24

Lichiditatea imediată a scăzut față de anul anterior pe fondul scaderii mai accentuate a lichiditatilor în comparație cu scăderea datoriilor pe termen scurt.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele piețe de desfacere a acestor produse și servicii, precum și metoda de distribuție:

Produse /servicii	Piețe de desfacere	Metode de distribuție
Prestări servicii	Piața internă	Contracte
Produse finite	Piața internă	Contracte
Prestări servicii	Piața externă	Contracte

Analiza activității societății comerciale

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani.

Produse/ servicii	2006		2007		2008	
	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri
Foraj	65.06%	60.05%	44.47%	46.81%	60.96%	58.14%
Constructii	33.56%	36.74%	54.67%	51.37%	37.78%	40.14%
Turism	1.04%	1.62%	0.35%	1.09%	0.51%	0.47%
Operatii de mecanica	0.35%	1.59%	0.51%	0.73%	0.75%	1.25%

c) Societatea are în vedere pentru următorul exercițiu financiar extinderea activității de foraj în străinătate precum și extinderea activității de construcții în domeniul infrastructurii.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Principalii furnizori ai societății comerciale sunt:

Surse indigene: Ambient, Bautrust, Flowtex Technology, Rompetrol Downstream, Azimut, Petrogas Service Romania, Lucy Star, Daflog, etc.

Surse import: Tesco Corporation, Drill Quest Engineering, MD Totco, Weatherford Keinpointner.

Nu există o dependență semnificativă a societății comerciale față de un singur furnizor, a cărui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societății.

Prețurile materiilor prime:

Materii prime	Prețuri (lei)
Motorină	3.27/l
Ciment vrac	364/to
Ciment carpatin 40 kg	17.78/buc
Cărămizi	2.37/buc

Analiza activității societății comerciale

Dimensiunea stocurilor de materii prime și materiale (lei):

Stocuri materii prime, materiale	Valoric
Materii prime	372.303
Materiale consumabile	17.531.957
Obiecte de inventar	560.166

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Evoluția vânzărilor pe piața internă și externă:

- lei-

Anul	Volum vânzări pe piața internă	Volum vânzări pe piața externă
2007	286.434.015	8.520.888
2008	248.355.748	16.989.257

Se estimează o creștere continuă și permanentă a vânzărilor pe termen mediu și lung.

b) În ceea ce privește situația concurențială, aceasta este relativ constantă la nivelul perioadelor precedente.

În ceea ce privește ponderea pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor concurenți, unitatea nu dispune de astfel de informații.

c) Societatea comercială nu depinde în mod semnificativ de un singur client sau de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății comerciale

a) Numărul mediu de salariați la 31.12.2008 era de 1.112 angajați, în timp ce anul anterior numărul acestora era de 1.269 angajați.

Nivelul de pregătire al angajaților este corespunzător postului ocupat.

b) Angajații societății sunt membrii de sindicat, gradul de sindicalizare fiind de 100%.

Analiza activității societății comerciale

c) Raporturile dintre manager și angajați sunt bune.

d) Nu există elemente conflictuale între manager și angajați.

1.1.6. Activitatea de bază a emitentului nu afectează mediul înconjurător peste normele legale.

Nu există litigii și nici nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Societatea nu desfășoară activitate de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Există o preocupare permanentă pentru a evita expunerea activității la apariția unor riscuri care să influențeze semnificativ continuitatea activității. Activitatea de selectare a clienților a avut în vedere și acest aspect al riscului.

5. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale:

Capacități de producție	Amplasare
Instalații de foraj	Mobile
Utilaje construcții	Mobile
Stație de betoane	Mediaș
Producție industrială	Apahida

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale:

Grupa	Denumire grupă mijloace fixe	Grad de uzură mediu %	Nr. mijloace fixe	din care complet amortizate
1.	Construcții	7,88	71	8
2.	Instalații tehnice, mijloace de transport, animale și plantații	34,02	3.369	1.443
3.	Mobilier aparatură birotică	74,57	176	42

2.3. Nu există și nu se preconizează probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

6. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ

3.1. Valorile mobiliare emise de societatea comercială se negociază pe Bursa de Valori București.

Capitalul social subscris și vărsat la 31.12.2008 este de 97.357.733,5 lei, aferent a 973.577.335 acțiuni nominative a 0,10 lei valoare nominală/acțiune.

3.2. Societatea nu a distribuit dividende pe parcursul ultimilor 3 ani.

3.3. Societatea nu a desfășurat nici o activitate de achiziționare a propriilor acțiuni.

3.4. Societatea comercială este organizată în sucursale și nu are filiale în România.

3.5. Societatea comercială nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

7. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1. a) Conducerea administrativă a societății comerciale a fost asigurată începând cu 01.01.2008 de Consiliul de Administrație a cărui componentă este următoarea:

Nume	Calitatea	Varsta	Calificare	Experiența profesională
Călburean Gheorghe	Presedinte CA	52	Inginer	27
Calburean Livia	Membru CA	48	Inginer	24
Mates Angela	Membru CA	51	Economist	26

b) Nu există nici un fel de acord sau înțelegere între membrii Consiliului de Administrație și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator. Există legătura de familie, Calburean Gheorghe și Calburean Livia sunt căsătoriti.

c) Domnul Călburean Gheorghe deține 472.973.071 acțiuni, reprezentând 48,580% din capitalul social.

Doamna Călburean Livia deține 108.334 acțiuni, reprezentând 0,011127% din capitalul social;

Doamna Mates Angela deține 4.334 acțiuni, reprezentând 0,00044% din capitalul social;

d) Societățile asupra cărora S.C. DAFORA S.A. deține controlul sunt:

- Condmag SA (deține majoritatea acțiunilor la Flowtex și Timgaz).
- Dafora France (deține majoritatea acțiunilor la GPC IP Franța);
- Dafora Structuri SRL;
- Ecoconstruct SA;
- Dafora Ukraine SRL;
- Servicii și Operațiuni Speciale la Sonde SA;

Conducerea societății comerciale

e) Membrii Consiliului de Administratie nu a fost implicat în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

4.2. a) Conducerea executivă a societății este asigurată de:

- Director general – Calburean Gheorghe, numit in acesta functie incepand cu data de 01.01.2008, detine 472.973.071 actiuni, reprezentand 48,580% din capitalul social;
- Director financiar – Nanu Dana, nu detine actiuni la societate;
- Director Economic – Maior Ligia Veronica, detine 10.000 actiuni la societate, reprezentand 0,0010% din capitalul social.

b) Nu există nici un fel de acord, înțelegere sau legătură de familie în urma căreia unul dintre membrii conducerii executive a fost numit în această funcție.

4.3. Membrii conducerii executive nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

8. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1. BILANȚUL CONTABIL:

				(LEI)
	Denumirea indicatorilor	2006	2007	2008
1	A ACTIVE IMOBILIZATE	126.383.565	230.121.464	336.952.443
2	B ACTIVE CIRCULANTE	42.768.561	138.302.532	136.107.504
3	I. STOCURI	10.520.315	37.783.165	50.959.478
4	II. CREANTE	18.861.138	70.984.072	79.720.713
5	III.INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	172	172	0
6	IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	13.386.936	29.535.123	5.427.313
7	C CHELTUIELI IN AVANS	52.125	78.208	264.570
8	D DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	35.318.979	118.922.572	98.486.540
9	E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	7.501.707	19.104.049	37.885.534
10	F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	133.885.272	249.225.513	374.837.977
11	G DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	77.301.039	93.084.088	202.603.650
12	H PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	5.688.645	2.980.806	1.740.349
13	I VENITURI IN AVANS	0	354.119	0
14	J CAPITAL SI REZERVE			
15	I. CAPITAL SUBSCRIS VARSAȚ	9.226.501	97.357.734	97.357.734
16	CAPITAL SUBSCRIS NEVARSAȚ	193	1.114	0
17	II. PRIME DE CAPITAL	0	0	0
18	III.REZERVE DIN REEVALUARE	17.059.388	15.786.073	34.983.522
19	IV.REZERVE	14.475.965	25.686.698	40.324.905
20	V.REZULTATUL REPORTAT	447.776	605.469	- 4.771.685
21	VI.REZULTATUL EXERCITIULUI	10.261.434	14.570.075	2.736.317
22	Repartizarea profitului	575.669	846.574	136.815
23	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	50.895.588	153.160.619	170.493.978
24	Patrimoniul public	0	0	0
25	CAPITALURI - TOTAL	50.895.588	153.160.619	170.493.978
	ACTIV=PASIV	169.204.251	368.502.204	473.324.517
	NR. ACȚIUNI	92.265.015	973.577.335	973.577.335

Situația financiar-contabilă

2. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:

				(LEI)
	Denumirea indicatorilor	2006	2007	2008
1	CIFRA DE AFACERI NETA	151.557.956	294.954.903	269.018.676
2	VENITURI DIN EXPLOATARE	165.067.647	318.560.995	299.154.202
3	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	153.685.565	293.046.450	271.501.920
4	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	11.382.082	25.514.545	27.652.282
5	VENITURI FINANCIARE	3.223.224	4.434.282	2.748.812
6	CHELTUIELI FINANCIARE	3.091.926	13.319.884	27.664.777
7	REZULTATUL FINANCIAR	131.298	-8.885.602	-24.915.965
8	REZULTATUL CURENT	11.513.380	16.628.943	2.736.317
9	VENITURI EXCEPTIONALE	0	0	0
10	CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0	0
11	REZULTATUL EXCEPTIONAL	0	0	0
12	VENITURI TOTALE	168.290.871	322.995.277	301.903.014
13	CHELTUIELI TOTALE	156.777.491	306.366.334	299.166.697
14	REZULTATUL BRUT	11.513.380	16.628.943	2.736.317
15	IMPOZITUL PE PROFIT	1.251.946	2.058.868	0
16	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	10.261.434	14.570.075	2.736.317

3. INDICATORI ECONOMICI

1. Solvabilitatea patrimonială

Solvabilitatea patrimonială 2006 =Capitaluri proprii/Total activ x 100= 30,08 %

Solvabilitatea patrimonială 2007 =Capitaluri proprii/Total activ x 100= 41,56%

Solvabilitatea patrimonială 2008 =Capitaluri proprii/Total activ x 100= 36,02%

Solvabilitatea patrimonială reprezintă capacitatea societății de a-și plăti datoriile ajunse la scadență. Valoarea acestui indicator este considerată bună când rezultatul obținut depășește 30%, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Situația financiar-contabilă

Solvabilitatea patrimonială a scăzut în anul 2008 față de valoarea din anul 2007, datorită creșterii mai accentuate a valorii activelor totale în comparație cu creșterea valorii capitalurilor proprii.

2. Gradul de îndatorare

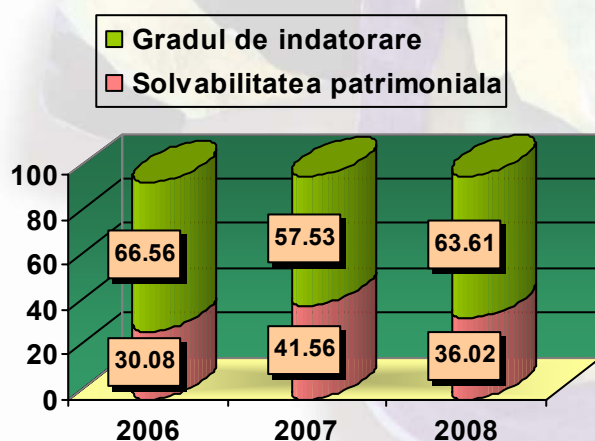
Gradul de îndatorare 2006=Datorii totale/Total activ x 100=66,56%

Gradul de îndatorare 2007=Datorii totale/Total activ x 100=57,53%

Gradul de îndatorare 2008=Datorii totale/Total activ x 100=63,61%

Acest indicator evidențiază limita până la care societatea își finanțează activitatea din alte surse decât cele proprii (credite, datorii la stat și furnizori). În condiții normale de activitate gradul de îndatorare trebuie să se situeze în jur de 50%. O limită sub 30% indică o rezervă în apelarea la credite și împrumuturi iar peste 80% o dependență de credite, situație alarmantă.

Gradul de îndatorare în anul 2008 a crescut fata de anul trecut pe fondul creșterii mai accentuate a valorii datoriilor totale în comparație cu creșterea activelor totale.



Situația financiar-contabilă

3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2006=Rezultat din expl./ Total activ x 100=6,73%

Rata rentabilității economice 2007=Rezultat din expl./ Total activ x 100=6,92%

Rata rentabilității economice 2008=Rezultat din expl./ Total activ x 100=5,84%

Acest indicator reprezintă capacitatea societății de a produce profit din activitatea de bază și măsoară eficiența mijloacelor materiale și financiare alocate.

Rata rentabilității economice în anul 2008 a scăzut față de valoarea din 2007, datorită creșterii mai accentuate a activelor totale în comparație cu creșterea rezultatului din exploatare.

4. Rata profitului

Rata profitului 2006= Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100=7,60%

Rata profitului 2007= Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100=5,64%

Rata profitului 2008= Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100=1,02%

Acest indicator arată profitul obținut la o unitate monetară cifră de vânzări.

Rata profitului în anul 2008 a scăzut față de valoarea anului 2007 datorită scaderii mai accentuate a valorii rezultatului brut în comparație cu scaderea valorii cifrei de afaceri.

5. Rata capitalului social

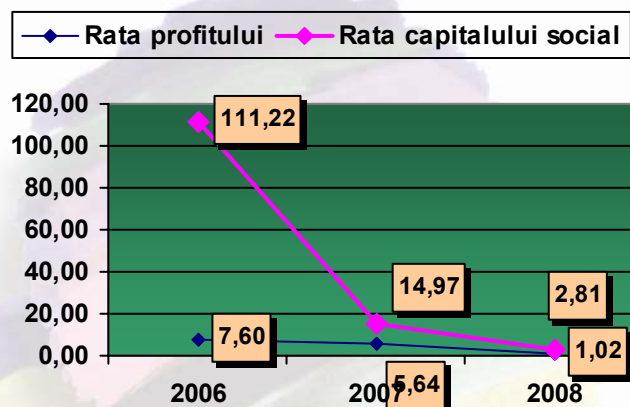
Rata capital social 2006=Rezult net al ex./Capital social subscris x 100= 111,22%

Rata capital social 2007=Rezult net al ex./Capital social subscris x 100=14,97%

Rata capital social 2008=Rezult net al ex./Capital social subscris x 100=2,81%

Situația financiar-contabilă

Rata capitalului social în anul 2008 a scăzut față de valoarea din 2007 și 2006 datorită scaderii rezultatului net.



6. Rentabilitatea capitalului investit (ROI)

Rentabilitatea capitalului investit 2006 = $\text{Rez.net al ex.} / \text{Activ net} = 0,08$

Rentabilitatea capitalului investit 2007 = $\text{Rez.net al ex.} / \text{Activ net} = 0,05$

Rentabilitatea capitalului investit 2008 = $\text{Rez.net al ex.} / \text{Activ net} = 0,007$

Rentabilitatea capitalului investit în anul 2008 a scăzut față de valoarea acesteia din anul 2006 și 2007 datorită creșterii activului net și scaderii rezultatului net al exercițiului.

7. Randamentul vânzărilor (ROS)

Randamentul vânzărilor 2006 = $\text{Rezultatul exploatare} / \text{Cifra de afaceri} = 0,08$

Randamentul vânzărilor 2007 = $\text{Rezultatul exploatare} / \text{Cifra de afaceri} = 0,09$

Randamentul vânzărilor 2008 = $\text{Rezultatul exploatare} / \text{Cifra de afaceri} = 0,10$

Randamentul vânzărilor în anul 2008 a crescut față de valoarea acesteia din anul 2006 și 2007 datorită creșterii rezultatului din exploatare și scaderii cifrei de afaceri.

Situația financiar-contabilă

8. Rentabilitatea financiară (ROE)

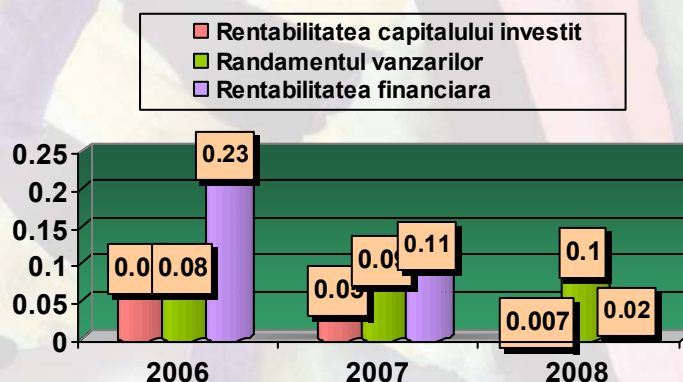
Acest indicator măsoară performanța capitalurilor societății, cele aduse de investitori, profitul curent și cel neridicat. Este cea mai bună măsură a modului de utilizare a celor mai rare resurse din punctul de vedere al acționarilor, banii.

Rentabilitatea financiară 2006=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,23

Rentabilitatea financiară 2007=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,11

Rentabilitatea financiară 2008=Rezultatul brut/Capitaluri proprii=0,02

Rentabilitatea financiară în anul 2008 a scăzut față de valoarea acesteia din anul 2006 și 2007 datorită creșterii capitalurilor proprii și scaderii rezultatului brut.



9. Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2006= Activ net/ Număr acțiuni= 1,4511

Valoarea contabilă/acțiune 2007= Activ net/ Număr acțiuni= 0,2559

Valoarea contabilă/acțiune 2008= Activ net/ Număr acțiuni= 0,3850

Valoarea contabilă a acțiunii a scăzut în anul 2008 față de valoarea contabilă din 2007, datorită creșterii valorii activului net.

Situația financiar-contabilă

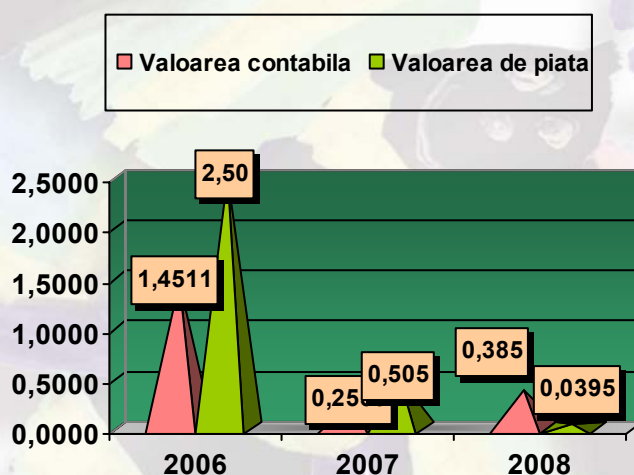
10. Valoarea de piață a acțiunii la sfârșitul anului menționat mai jos

Valoarea de piață 31.12.2006= 2,50 lei/acțiune.

Valoarea de piață 31.12.2007= 0,505 lei/acțiune.

Valoarea de piață 31.12.2008= 0,0395 lei/acțiune.

Valoarea de piață a acțiunii a scăzut față de valoarea din anul 2007 și 2006 datorită scaderii care a avut loc în actualul context al prăbușirii bursei în lume, valoarea nereflectând valoarea companiei.



4. BILANȚUL CONTABIL LA 31.12.2008 - ANEXĂ

a) În cadrul elementelor de activ, cele care depășesc 10% din totalul de active sunt:

- **active imobilizate corporale**, care în anul 2008 sunt în valoare de 247.991.228 lei, reprezentând 52.39% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 145.507.802 lei, reprezentând 39,49% din total.

Situația financiar-contabilă

- **active imobilizate financiare**, care în anul 2008 sunt în valoare de 88.877.131 lei, reprezentând 18.78% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 84.558.025 lei, reprezentând 22,95% din total.
- **stocurile**, care în anul 2008 sunt în valoare de 50.959.478 lei, reprezentând 10.77% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 37.783.165 lei, reprezentând 10.25% din total.
- **creanțele**, care în anul 2008 sunt în valoare de 79.720.713 lei, reprezentând 16.84% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 70.984.072 lei, reprezentând 19,26% din total.
- Societatea a avut în ultimii 3 ani profituri reinvestite:
-lei-

Anul	Profituri reinvestite
2006	17.277.893
2007	13.723.501
2008	0

- Total active curente în anul 2008 se ridică la 136.107.504 lei, în timp ce în anul 2007 se cifrau la 138.302.532 lei.
 - Total pasive curente în anul 2008 se ridică la 98.486.540 lei, în timp ce în anul 2007 se cifrau la 118.922.572 lei.
 - Nu s-a oprit și nici nu s-a vândut vreun segment de activitate.
- In cursul anului 2009 nu se preconizeaza vanzarea sau oprirea vreunui segment de activitate.

b) Analizând contul de profit și pierdere din ultimii 3 ani se constată următoarele:

Situația financiar-contabilă

- Cifra de afaceri netă 2008 = 269.018.676 lei;
- Cifra de afaceri netă 2007 = 294.954.903 lei;
- Cifra de afaceri netă 2006 = 151.557.956 lei.

În cursul anului 2008 a cifra de afaceri a scăzut cu 8.79% față de anul 2007.

- Total venituri 2008 = 301.903.014 lei;
- Total venituri 2007 = 322.995.277 lei;
- Total venituri 2006 = 168.290.871 lei.

Veniturile totale au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2008 au scăzut cu 6.53% față de anul 2007.

- Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri netă au avut următoarea evoluție:

- ✓ Cheltuielile cu materii prime și materiale consumabile în valoare de 67.668.452 lei, reprezentând 25.15% din cifra de afaceri au crescut față de anul anterior cu 9.01%. În anul 2007, valoarea acestora era de 62.077.899 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 21,05%.

- ✓ Alte cheltuieli de exploatare în valoare de 132.478.122 lei, reprezentând 49.24% din cifra de afaceri au scăzut față de anul anterior cu 26,07%. În anul 2007, valoarea acestora era de 179.202.164 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 60,76% .

- Societatea comercială a înregistrat în cursul anului provizioane pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 1.740.349 lei.

- Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază au înregistrat o scădere față de începutul perioadei analizate.

Situația financiar-contabilă

➤ În ultimii 3 ani, societatea a avut investiții, astfel:

Anul	Valoarea investițiilor
2006	31.169.321
2007	126.593.538
2008	155.855.591

În cadrul **activității de exploatare** s-au înregistrat venituri în valoare de 299.154.202 lei și cheltuieli în sumă de 271.501.920 lei. Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2008 au scăzut cu 6.09% față de anul 2007. Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2008 au scăzut cu 7.35% față de anul 2007. Din activitatea de exploatare s-a realizat un profit în sumă de 27.652.282 lei, în timp ce anul trecut profitul era în sumă de 25.514.545 lei.

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o deține producția vândută în valoare de 265.345.005 lei, reprezentând 88.70% din total. La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de alte cheltuieli de exploatare în valoare de 132.478.122 lei, adică 48.79% din total.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare sunt în sumă de 2.748.812 lei, cu 38.01% mai puțin față de anul 2007 iar cheltuielile financiare pentru anul 2008 sunt în sumă de 27.664.777 lei, în timp ce anul anterior suma era de 13.319.884 lei. Rezultatul activității financiare este o pierdere în sumă de 24.915.965 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra o pierdere la acest capitol în sumă de 8.885.602 lei.

Situația financiar-contabilă

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în sumă de 1.018.995 lei, alte venituri financiare în sumă de 1.689.874 lei și venituri din alte investiții financiare și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate în suma de 39.943 lei.

Cheltuielile financiare sunt alcătuite din cheltuieli privind dobânzile în sumă de 14.716.535 lei, alte cheltuieli financiare în sumă de 11.776.842 lei și ajustări de valoare privind imobilizarile financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante în valoare de 1.171.400 lei.

Unitatea nu înregistrează nici un fel de venituri și cheltuieli în cadrul **activității extraordinare**.

Veniturile totale în sumă de 301.903.014 lei au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2008 au scăzut cu 6.53% față de anul 2007.

Cheltuielile totale în valoare de 299.166.697 lei au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2008 au scăzut cu 2.35% față de anul 2007.

Societatea comercială a obținut un profit net în valoare de 2.736.317 lei, mai mic cu 81.22% față de profitul anului 2007.

Datoriile totale sunt în valoare de 301.090.190 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 212.006.660 lei în creștere față de anul precedent cu 42.02%.

Creanțele sunt în valoare de 79.720.713 lei, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 70.984.072 lei, cu 12.31% mai mult față de anul trecut.

Cashflow activității la 31.12.2008

SC DAFORA SA**Cashflow**MICRO 2.0 (01-
Jul-05)

Data: 31/12/2007 31/12/2008
Moneda: RON RON

PROFIT/PIERDERE NETA	14,570,076	2,736,317
Deprecieri si amortizari	20,330,441	22,219,184
Alte ajustari	10,944,469	24,915,965
CASH FLOW OPERATIONAL BRUT*	45,844,986	49,871,466

* = EBITDA + Modificari in provizioane

VARIATII CAPITAL CURENT

(+/-) in creante comerciale	-45,408,384	-1,832,191
(+/-) in stocuri	-27,907,586	-13,176,313
(+/-) in datorii comerciale	47,287,065	-26,580,554
(+/-) in alte conturi ale capitalului curent	28,578,515	69,380,974
Variatii totale ale capitalului curent	2,549,610	27,791,916
CASHFLOW OPERATIONAL (OCF)	48,394,596	77,663,382

ACTIVITATE FINANCIARA

Cheltuieli cu dobanda	-6,970,227	-14,716,535
CPLTD - nedisponibile		
Dividente platite		
CASHFLOW DUPA ACTIVITATEA FINANCIARA	41,424,369	62,946,847
Impozit pe profit platit	-2,058,868	0
CASHFLOW OPERATIONAL NET	39,365,501	62,946,847

CASHFLOW DIN ACTIVITATI DE INVESTITII

Investitii in immobilizari corporale	174,636,478	129,050,163
Alte activitati de investitie	-1,915,374	-10,199,430
CASHFLOW DIN ACTIVITATI DE INVESTITII	176,551,852	139,249,593
CASHFLOW DUPA ACTIVITATI DE INVESTITII	137,186,351	-76,302,746

FINANTAREA ACTIVITATII

(+/-) Aporturi de capital	106,125,014	14,597,041
(+/-) Imprumuturi de la institutii financiare	3,992,495	16,954,926
(+/-) Alte datorii	56,232,207	21,883,253
(+/-) Provizioane	-354,887	-1,240,457
CASHFLOW din activitati de finantare	165,994,829	52,194,763
CASHFLOW DUPA ACTIVITATEA DE FINANTARE	28,808,478	-24,107,983

Soldul fluxului de numerar la inceputul perioadei	726,818	29,535,295
Soldul fluxului de numerar la sfarsitul perioadei	29,535,295	5,427,313

9. SEMNĂTURI

Presedinte CA/Director general,

CĂLBUREAN GHEORGHE



Director economic,

MAIOR LIGIA VERONICA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ligia Veronica Maior", is written on a light blue background.