



POLITICI SI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE

SITUATIILOR FINANCIARE LA 31.12.2010

NOTA 1-PREZENTARE GENERALA

Entitatea care raporteaza:

Aceste situatii financiare sunt prezentate de SC COMCM SA cu sediul in Constanta, Aurel Vlaicu nr.144.

Societatea comercială COMCM S.A. este o persoană juridică înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului sub numărul J 13/ 613/1991, cod unic de înregistrare RO 1868287.

Funcționează ca o societate pe acțiuni în conformitate cu prevederile legii privind societățile comerciale.

Obiectul principal de activitate este potrivit clasificării C.A.E.N," fabricarea betonului " regăsită la cod 2363.

Societatea desfășoară și activități auxiliare, astfel:

- producție industrială pentru construcții ;
- constructii civile si de geniu,
- produse proprii de carieră, placaje de piatră, prefabricate ;
- comercializarea materialelor de construcții ;
- confecții din lemn, metal și aluminiu ;
- activitate hotelieră, cazare în cămine și alimentație publică.

Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, acțiunile societății fiind înscrise și tranzacționate pe piața bursieră având simbolul " CMCM".

Evidența acționarilor este înregistrată la S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A (REGISCO) conform contractului nr. 1615 / 02.11.1999.

Activitatea de auditare a situațiilor financiare ale anului 2010 este realizată de societatea SC RAMIBO FINANCIAL S.R.L. Brașov în baza contractului nr. 4870/27.04.2007 prelungit cu act aditional nr.01/26.04.2010,avand o valoare de 5.000 ron exclusiv TVA pentru semestrul I si 8.000 ron exclusiv TVA pentru semestrul II.

Activitatea de audit intern este realizata de SC RONIAL EXPERT SRL in baza contractului nr.3609/26.04.2010,avand o valoare de 1.500 ron lunar.

Situatiile financiare si situatiile financiare consolidate se pot consulta pe site-ul SC COMCM SA, la adresa www.comcm.ro si/ sau la sediul social al societatii situat in Constanta, b-dul Aurel Vlaicu nr.144.

Situatiile financiare consolidate sunt centralizate la societatea mama-SIF TRANSILVANIA SA BRASOV.

NOTA 2-PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE

A.Principii contabile:

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 au fost intocmite in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991 si OMF 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Prezentele situatii financiare sunt proprii SC COMCM SA si nu grupului SC COMCM SA.

Situatiile financiare sunt intocmite in lei (ron).

Tranzactiile si soldurile care nu sunt evaluate in lei, au fost translatate in lei, conform pct. 56 din OMF 3055/2009, la urmatoarele cursuri de schimb BNR din data de 31.12.2010: 4,2848 lei/euro, respectiv 3,2045 lei/USD.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Modificarile capitalurilor proprii
- Cash-flow-ul exercitiului
- Politici si note de prezentare

Principalele principii contabile utilizate sunt urmatoarele:

Principiul continuitatii activitatii - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilității exercitiului - bilanțul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

B. Politici contabile semnificative

(a) Imobilizări necorporale

i) Imobilizările necorporale achiziționate de societate sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată.

ii) Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale.

Durata de amortizare medie a imobilizărilor necorporale este de 3 ani.

(b) Imobilizări corporale

(i) Active proprii

Activele proprii sunt prezentate în bilanț la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare (a se vedea politica contabilă)

(j)).

Imobilizările corporale sunt recunoscute în conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009, folosindu-se tratamentul alternativ permis de punctul 121 din OMF 3055/2009.

În anul 2010, societatea a reevaluat imobilizările corporale.

În urma reevaluării s-a înregistrat următoarele:

1. TERENURI:

- Valoare înainte de reevaluare	231.990.469,61 lei
- Valoare reevaluată	231.990.469,61 lei
- Diferențe din reevaluare	-

2. CONSTRUCȚII:

- Valoare inventar înainte de reevaluare	12.155.801,50 lei
- Valoare inventar reevaluată	12.168.889,42 lei
- Diferențe din reevaluare (valoarea inventar)	13.087,92 lei
- Valoare amortizare înainte	

de reevaluare	3.063.208,14 lei
- Valoare amortizare reevaluata	3.069.562,98 lei
- Diferente din reevaluare	6.354,84 lei
- Valoare ramasa dupa reevaluare	9.099.326,44 lei
- Valoarea ramasa inainte de reevaluare	9.092.593,36 lei

(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iii) Amortizarea

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a mijloacelor fixe si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou si altele 5-15 ani

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

(c) Deprecierea activelor

La fiecare data a bilantului, grupul analizeaza valorile contabile ramase a mijloacelor fixe pentru a determina daca exista indici ca acestea au suferit pierderi importante datorate deprecierei. Daca exista astfel de indici, este estimata suma recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderi prin depreciere (daca exista).

(d) Active financiare

Activele financiare sunt reprezentate de titluri de participare . Acestea sunt prezentate in bilant la pretul de cost mai putin provizioanele constituite (care se reflecta in contul de profit si pierderi)

(e) Leasing

Leasing-ul este considerat financiar atunci cand riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului.

(f) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea neta realizabila, dupa ajustarile de valoare privind stocurile depreciate. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat in conditiile desfasurarii normale a activitatii mai putin costurile aferente vanzarii. Ajustarile de valoare privind stocurile depreciate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere drept cheltuiala in perioada in care are loc diminuarea.

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iese.

(h) Creante comerciale si alte creante

Conturile de creante comerciale si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila.

(i) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include conturile curente in lei si in valuta, si disponibilul din casa.

(j) Pierderi de valoare

Valoarea contabila a activelor societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare.

Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

(k) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada la care sunt aprobate de catre AGA.

(l) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

(m) Imprumuturi

Sunt recunoscute initial la nivelul sumelor obtinute. Costul tranzactiei legate de aceste imprumuturi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care s-au materializat. Comisioanele bancare sunt contabilizate pe baza principiului contabilitatii de angajamente.

(n) Recunoasterea veniturilor

Prestari de servicii

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv.

Veniturile in avans cuprind avansurile incasate pentru prestatii viitoare.

(o) Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Cheltuielile in avans cuprind sumele platite pentru asigurarile de active si autovehicule, precum si alte sume platite dar care se refera la exercitiile financiare viitoare (abonamente)

(p) Rezultatul financiar

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si pentru conturile curente, diferentele de curs valutar, dividendele incasate, diferentele favorabile din evaluarea

participatiilor, precum si rezultatul speculatiilor bursiere. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

(r) Impozitul pe profit

Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului.

Cota de impozit pe profit utilizata este 16%.

(s) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa. Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(t) Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru deprecierea activelor, a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, a evaluarii titlurilor de participatii.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- _ perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- _ perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

(u) Informatii comparative

Informatiile sunt prezentate in dinamica, comparativ cu cele realizate in anul anterior.

(v) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

In cursul desfasurarii normale a activitatii, societatea plateste statului taxele aferente salariatilor sai.

Politica Societatii nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare dupa pensionare, in consecinta nu are alte obligatii in legatura cu sistemul de pensii. In plus, societatea nu este obligata sa ofere alte beneficii angajatilor sai la data pensionarii.

NOTA 3. IMOBILIZARI NECORPORALE SI CORPORALE

Variatia valorii brute, a amortizarii si a valorii contabile nete in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2010, pe fiecare categorie de active imobilizate, sunt prezentate in formularul 40 al situatiilor financiare.

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la valoare de achizitie in conformitate punctul 50 din OMF 3055/2009. In aceasta categorie intra in principal brevete de explorare si licente pentru programe informatice. Acestea se amortizeaza liniar. Licentele de explorare se amortizeaza pe perioada pentru care s-a acordat dreptul de explorare.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009 . In anul 2010, societatea a reevaluat imobilizarile coporale.

Amortizarea este liniara, duratele de amortizare sunt stabilite in conformitate cu HG 139/2004. Pentru terenuri nu se calculeaza amortizare si nici nu s-au constituit deprecieri.

Imobilizarile corporale iesite din patrimoniu prin vanzare, casare sau alte moduri de iesire, se reflecta in contul de profit si pierdere la valoarea contabila neta.

Diferenta de reevaluare aferenta acestora se considera realizata doar la vanzarea sau casarea imobilizarilor si se transfera in contul de rezerve.

In cursul anului 2010, valorile brute ale imobilizarilor corporale au evoluat astfel:

Elemente de active *)	Valoarea brută **)					Deprecieri *** (amortizare și provizioane)		
	Sold la 1 ianuarie	Creșteri	Reduceri	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 1 ianuarie	Depreciere înregistrată în cursul exercițiului	Reduceri sau reluări	Sold la 31 decembrie 2010
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorp in curs								
Alte imobilizari	81.739			81.739	25.545	23.906		49.451
Terenuri(ct211)	245.362.721			245.362.721				
Constructii(212)	12.090.062	68.683		12.158.745	2.412.543	755.534		3.168.077
Instalatii tehnice,masini	19.102.100		150.364	18.951.736	8.160.535	2.501.623	150.364	10.511.794
Mobilier 2140	36.497			36.497	9.085	5.314		14.399
Imobilizari financiare	8.190.004	7.000	8.040	8.188.964				
Imobilizari in curs ct 231		761.281		761.281				
Total	284.863.123	836.964	158.404	285.541.683	10.607.708	3.286.377	150.364	13.743.721

La data de 31.12.2010 societatea are incheiate cu UNICREDIT BANK Constanta o linie de credit a carei sold este de 618.550 euro si 4 contracte de credit a caror sold este de 806.426,85 euro.

Mentionam faptul ca pentru aceste credite si linie de credit societatea a gajat cu terenul si constructiile din B-dul Aurel Vlaicu nr.144.

La data de 31.12.2010 societatea mai are incheiat cu INTESA SAOPAULO o linie de credit a carei sold este de 500.000 euro, pentru aceasta societatea a gajat cu imobilul "Hotel Unirii" situat in str.Unirii nr.32-34

Dintre aceste credite 2 vor fi achitate integral in anul 2012, 2 in anul 2013, iar liniile de credit au scadenta luna martie 2011, cu posibilitatea de prelungire.

NOTA 4.-ACTIUNI SI TITLURI DE VALOARE

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 119 si 120 din OMF 3055/2009 fara a se inregistra deprecieri de valoare. Titlurile de valoare detinute pentru vanzare pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 168 si 169 din OMF 3055/2009

La data de 31.12.2010, SC COMCM SA are un nr. de 15.622.200 actiuni (adica un procent de 64,0071%) din capitalul social al SC SCUT SA Constanta.

Structura actionariatului SC SCUT SA la data de 31.12.2010 este urmatoarea:

1. SC COMCM SA	15.622.200 actiuni
2. SC A GRUP COMPANY- OVIDIU LOGISTIC SRL	7.985.200 actiuni
3. Persoane fizice	455.275 actiuni
4. <u>Persoane juridice</u>	<u>344.300 actiuni</u>
TOTAL	24.406.975 actiuni

Valoarea nominala a unei actiuni este de 0,1 lei

NOTA 5. STOCURILE

Stocurile sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu punctul 149 din OMF 3055/2009.

Acestea se compun din stocuri de materii prime, materiale consumabile, obiecte de inventar in depozit, marfuri, ambalaje.

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit.

Obiectele de inventar date in folosinta se recunosc in intregime pe cheltuieli la darea in folosinta, evidenta lor tinandu-se extrabilantier.

	Sold 31.12.2009	Sold 31.12.2010
a)Stocuri de materii prime materiale consum.ob.inventar,baracamente	2.245.416	2.038.102
b)Producție în curs	5.232.217	8.514.511
c)Produse finite+marfuri+ambalaje	1.159.669	541.845
d)Avansuri pentru stocuri	88.037	1.088.878
TOTAL	8.725.339	12.183.336

NOTA 6-SITUATIA CREANTELOR

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare in functie de natura lor (creante comerciale si alte creante), se prezinta astfel:

	Sold 31.12.2009	Sold 31.12.2010
- creante comerciale	11.430.166	11.640.758
- alte creante-garantii	341.520	342.552
TOTAL	11.771.686	11.983.310

NOTA 7-SITUATIA DATORIILOR

Situatiile financiare ale societatii se intocmesc conform Ordinului 3055 / 2009 si sunt conforme cu Reglementarile Contabile Armonizate cu Directiva a IV- a Uniunii Europene. In tabelul de mai jos este prezentata in dinamica situatia patrimoniului societatii la 31.12.2010 prin comparatie cu situatia inregistrata la 31.12.2009 ; este calculat de asemenea activul net al societatii pe baza datelor de bilant. Bilantul contabil include reevaluarea imobilizarilor corporale (terenuri si constructii) ale societatii la data de 31.12.2010.

lei		
Indicatori	2009	2010
Imobilizări necorporale	56.194	32.288
Imobilizări corporale	266.009.217	263.576.710
Imobilizări financiare	8.190.004	8.188.964
I. ACTIVE IMOBILIZATE	274.255.415	271.797.962
Stocuri	8.725.339	12.183.336
Creanțe	11.771.686	11.983.310
Disponibilități	339.783	162.799
II. ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	20.836.808	24.329.445
III. Cheltuieli înregistrate în avans	212.290	126.413
IV. Datorii curente	6.256.734	12.410.058
IV. ACTIVE CIRCULANTE NETE	14.231.188	11.494.288
V. DATORII TERMEN LUNG	10.212.988	8.248.141
VI. Venit înreg. în avans	561.176	551.512
1. Capital social	23.631.668	23.631.668
2. Dif. reevaluare	247.553.117	247.559.850
3. Rezerve+alte fonduri	1.122.373	1.132.844
4. Rezultat curent	200.873	-3.236.239
5. Rezultat reportat	5.777.812	5.966.457
6. Repartizare profit	12.228	10.471
VII. CAPITAL PROPRIU (1+2+3+4+5-6)	278.273.615	275.044.109

În aplicarea principiului prudenței în situațiile financiare ale anului 2010 s-au înregistrat și reflectat diferențele nefavorabile de curs valutar, aferente împrumuturilor primite în valută, rezultate în urma evaluării, la închiderea exercitiului financiar.

S-a înregistrat de asemenea o descreștere a activului net contabil în anul 2010 față de anul 2009; valoarea contabilă a unei acțiuni la sfârșitul exercitiului financiar 2009 era de 1,177545 lei/acțiune, iar la sfârșitul exercitiului financiar este de 1,163879 lei/acțiune.

NOTA 8-PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

În aplicarea prevederilor prudenciale și de evaluare din OMFP 3055/2009 (anul 2010 fiind primul an de aplicare al acestui ordin) s-au înregistrat provizioane pentru deprecierea creanțelor-clienți în suma de 2.763.440,73 ron.

În exercitiul financiar 2010, societatea a înregistrat și scaderi din evidența a creanțelor comerciale, ca urmare a imposibilității încasării lor, în baza documentației aprobate de Consiliul de Administrație (creanțe prescrise sau în litigiu) în suma de 185.984,34ron.

NOTA 9- STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI MODIFICARI ALE CAPITALULUI SOCIAL

In timpul exercitiului financiar 2007, respectiv la data de 14.02.2007 SC COMCM SA a achizitionat intregul pachet de actiuni detinut de SIF TRANSILVANIA la SC SCUT SA (simbol de piata "SCUT") adica un numar de 312.434 actiuni, reprezentand 63,578545% din capitalul social al emitentului. Pretul de vanzare a fost de 23,5 lei/actiune, iar valoarea totala a tranzactiei de 7.342.199 lei, asa cum reiese din Raportul curent nr.1058/15.02.2007 conform Regulamentului C.N.V.M nr.1/2006.

Capitalul social subscris si varsat al societatii la data de 31.12.2010 este de 23.631.667,80 lei divizat in 236.316.678 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune.

Pentru sustinerea programului de dezvoltare si modernizare a societatii, in anul 2008 capitalul social a fost majorat de la 1.997.300 lei la 23.631.667,80 lei impartit in 236.316.678 actiuni nominative cu valoare nominala de 0,1 lei /actiune, in conformitate cu Hotararea AGEA nr.5201/22.04.2008.

Majorarea capitalului social s-a realizat prin:

- capitalizarea rezervelor constituite din profitul net al anului 2007 si din anii precedenti in suma de 11.983.797,25 lei
- noi aporturi banesti prin subscrierea actionarilor care si-au exercitat dreptul de preferinta in perioada de subscriere in suma de 9.650.570,55 lei

Majorarea capitalului social a fost inregistrata la Oficiul Registrul Comertului Constanta conform Incheierii nr.25213 si nr.25214 /28.08.2008.

Majorarea capitalului social a fost inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare conform Certificatului de inregistrare emis la data de 08.09.2008.

In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, in anul 2008 s-a procedat la divizarea valorii nominale a actiunilor societatii de la 2,5 lei / actiune la 0,1 lei / actiune.

Capitalul social subscris si varsat al societatii la data de 31.12.2010 este de 23.631.667,80 lei divizat in 236.316.678 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune.

Structura actionariatului societatii la data de 31.12.2010 este urmatoarea :

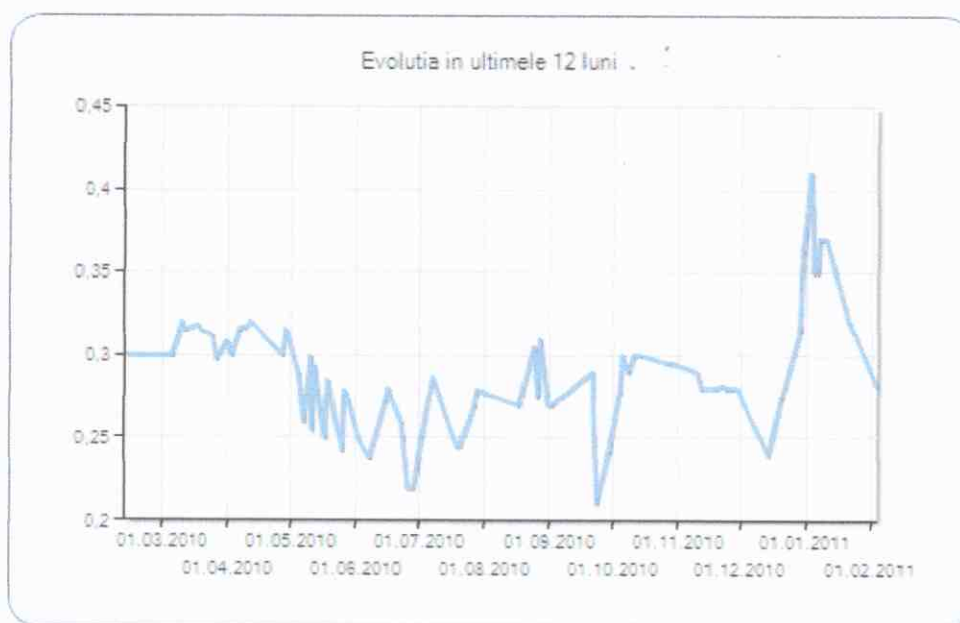
□ SIF Transilvania	134.049.930	actiuni	56,7247 %;
□ Fratila Constantin	77.425.518	actiuni	32,7635 %;
□ <u>Alti actionari</u>	<u>24.841.230</u>	<u>actiuni</u>	<u>10,5119 %;</u>
TOTAL	236.316.678	actiuni	100,000 %

Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,1 lei.

Actiunile COMCM SA sunt listate la categoria a II-a a BVB.

În ultimele 57 săptămâni ale anului, la Bursa de Valori București s-au încheiat 247 de tranzacții pentru un număr de 717.891 acțiuni, valoarea acestor tranzacții fiind 202.195,38 lei.

Pretul minim de tranzacționare a fost de 0,2110 lei iar pretul maxim de 0,4100 lei.



Conform pct. 271 din OMP 3055/2009 precizăm că societatea face parte din grupul S.I.F. TRANSILVANIA SA care întocmește situațiile financiare consolidate anuale la nivelul grupului, iar detinatorul final este S.I.F. TRANSILVANIA SA.

Situațiile financiare consolidate ale grupului SIF Transilvania sunt disponibile la sediul social al SIF Transilvania din Brașov, Str. Nicolae Iorga Nr. 2.

NOTA 10-ANALIZA REZULTATULUI

La sfârșitul anului 2010, prin comparație cu realizările anului 2009, s-au înregistrat următoarele niveluri ale indicatorilor societății :

- cifra de afaceri a scăzut cu 22,27%
- veniturile totale au scăzut cu 26,28 %
- cheltuielile totale au scăzut cu 19,28 %

Prin compararea rezultatelor anului 2010 cu prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2010, s-au inregistrat urmatoarele niveluri a indicatorilor societatii :

- cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 93,38%
- veniturile totale au fost realizate in proportie de 94,59 %
- cheltuielile totale au depasit cu 103,22 % cheltuielile prognozate

Declinul dramatic al pietei constructiilor si in anul 2010, constructiile fiind sectorul cel mai afectat de criza economica, a fost principala cauza a comprimarii activitatii societatii in anul 2010.

În anul 2010, comparativ cu anul 2009, volumul lucrărilor de construcții a scăzut, atât ca serie brută, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate, cu 13,2%, respectiv cu 14,4%.

In tabelul de mai jos este prezentata situatia centralizatoare a realizarilor societatii in anul 2010 prin comparatie cu realizarile anului 2009 si prevederile bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2010 :

(lei)

Nr crt	Indicatori	Realizat 2009	BVC 2010	Realizat 2010	Indice Realizat 2010/ Realizari 2009 (%)	Indice Realizat 2010/ BVC 2010 (%)
1	Cifra de afaceri neta	38.568.451	32.105.362	29.979.000	77,73	93,38
2	Venituri din exploatare	45.888.991	37.820.940	35.385.891	77,11	93,56
3	Cheltuieli din exploatare	44.519.482	33.317.660	35.924.300	80,69	107,82
4	Rezultatul din exploatare	1.369.509	4.503.280	538.409	39,31	11,96
5	Venituri financiare	2.665.920	20.720	407.349	15,28	1.965,97
6	Cheltuieli financiare	3.790.872	1.124.000	2.099.302	55,38	186,77
7	Rezultat financiar	-1.124.952	-1.103.280	-1.691.953	-150,40	-153,26
8	Venituri totale	48.554.911	37.841.660	35.793.240	73,72	94,59
9	Cheltuieli totale	48.310.354	34.441.660	38.993.909	80,71	113,22
10	Rezultatul brut	244.557	3.400.000	-3.200.669	-1.308,76	-94,14
11	Nr. mediu de salariati	236		158		

Conducerea societatii a luat masuri de urmarire a cheltuielilor si redimensionare a activitatii, pentru a evita inregistrarea unor indicatori negativi, dat fiind declinul fara precedent al sectorului constructii din ultimii 2 ani .

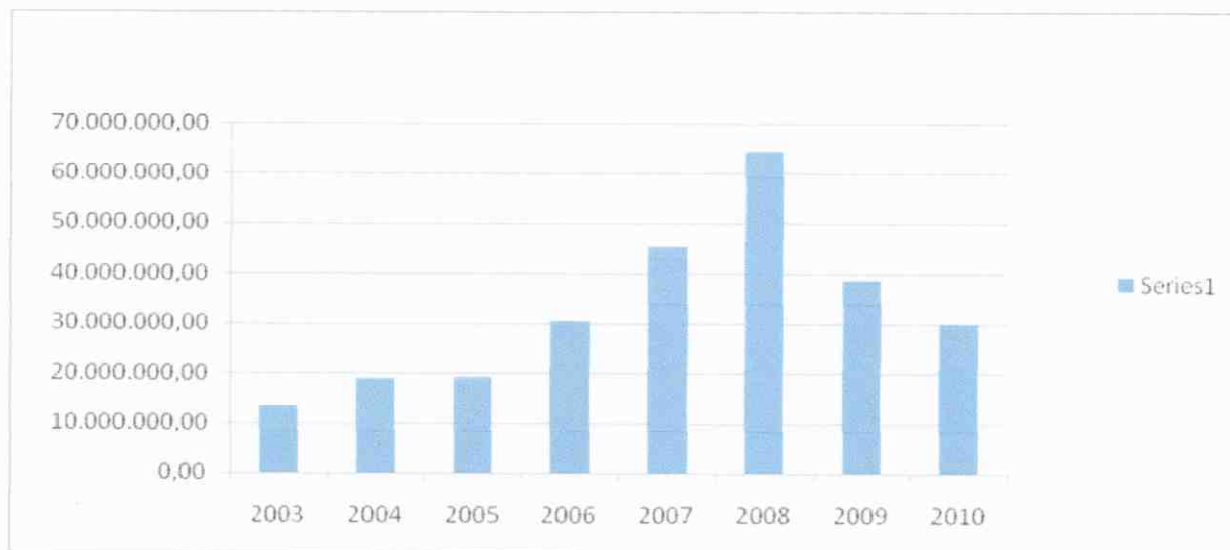
S-a realizat un program de masuri anticriza din care enumeram :

- reducerea consumurilor de utilitati si optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criza
- aprovizionarea cu materii prime si materiale, vizand reducerea costurilor cu stocarea si distributia
- aprovizionarea ritmica, stocuri minime
- incadrarea personalului proportional cu evolutia veniturilor, masuri de restructurare a fortei de munca
- reducerea cheltuielilor generale si de administrare
- urmarirea fluxurilor de trezorerie coreland incasarile cu platile, reducerea soldului contului de imprumuri si a dobinzilor aferente
- urmarirea cu strictete a scadentelor la bugetele de stat si locale pentru a evita intarzierile sau incidentele de plata

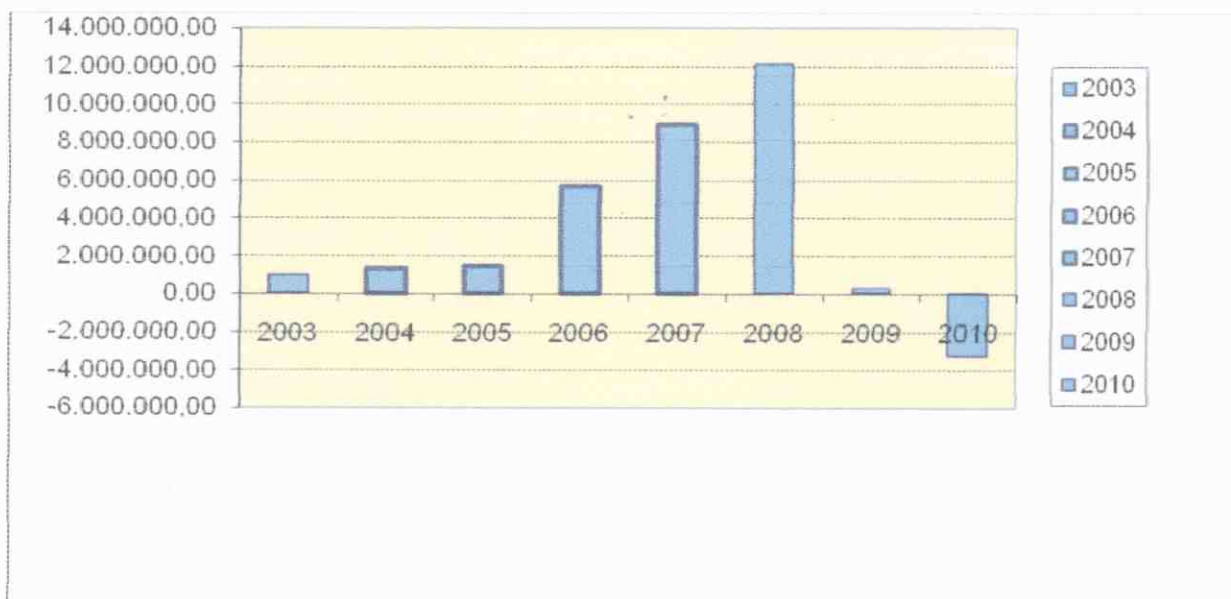
Cu toate masurile intreprinse, cheltuielile sunt superioare veniturilor, fiind influentate de cheltuielile fixe respectiv, amortizarea, dobinzi credite si diferente de curs valutar, impozitele si taxele locale, precum si o serie de cheltuieli variabile care nu sunt proportionale cu veniturile.

Rezultatele activitatii societatii in anul 2010 atat din punct de vedere al volumului activitatii desfasurate cat si din punct de vedere al dinamicii cifrei de afaceri si profitului realizat in perioada 2003 – 2010 sunt evidentiatae grafic in imaginile de mai jos , astfel :

Situația comparativă a cifrei de afaceri în perioada 2003 – 2010 :



Situația comparativă a profitului brut în perioada 2003 – 2010 :



Din analiza informatiilor mai sus prezentate se poate constata evolutia rezultatelor financiare ale societatii atat in exercitiul financiar 2010 cat si in dinamica – urmarita pe perioada 2003 – 2010 – atat din punct de vedere al volumului de activitate cat si al profitabilitatii.

NOTA11-INFORMATII PRIVIND SALARIATII,ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

Societatea este administrata in sistem unitar , pe baza de contract de administrare incheiat in data de 15.05.2008 - inregistrat la Oficiul Registrul Comertului Constanta, de un Consiliu de Administratie format din cinci membri .

Componenta Consiliului de Administratie incepand cu luna aprilie 2007 este urmatoarea:

- | | |
|--|------------------|
| - dr.ec. Floriean Firu | - presedinte |
| - drd.ing.Constantin Fratila | - vicepresedinte |
| - prof. univ. dr. Gheorghe Bailesteanu | - membru |
| - ing.Mihaela Fratila | - membru |
| - dr.ec. Iulian Stan | - membru |

In legatura cu administratorii societatii se fac urmatoarele precizari :

Dl. Floriean Firu a fost ales administrator si presedinte al Consiliului de Administratie in data de 11.04.2007. Este doctor in economie specializarea management, detine o bogata experienta in domeniul pietei de capital , al investitiilor si al afacerilor , a publicat lucrari de referinta in domeniul managementului , este conferentiar universitar, detine o bogata experienta in domeniul afacerilor si managementului, este investitor activ pe piata de capital. Este vicepresedinte al CA- SIF TRANSILVANIA. Nu a detinut anterior functii in cadrul S.C.COMCM S.A. Constanta.

Dl Constantin Fratila a fost ales administrator al societatii in data de 15.03.2002 si din anul 2008 este vicepresedinte al Consiliului de Administratie. Este doctorand in domeniul managementului , detine o bogata experienta in domeniul afacerilor si managementului societatilor comerciale , este investitor activ pe piata de capital. Este Director General al S.C.SCUT S.A. Constanta.

Dl. Gheorghe Bailesteanu a fost ales administrator in data de 11.04.2007. Este profesor universitar doctor , a publicat numeroase lucrari de referinta in domeniul economic si al managementului , detine o bogata experienta in managementul societatilor comerciale, al investitiilor si al afacerilor . Este profesor in cadrul Universitatii din Timisoara , Facultatea de Stiinte Economice. Nu a detinut anterior functii in cadrul S.C.COMCM S.A. Constanta.

Dna. Mihaela Fratila a fost aleasa administrator in data de 11.04.2007. Este inginer , detine experienta in managementul societatilor comerciale si al afacerilor A activat ca inginer intr-o serie de societati comerciale , are specializari in domeniul managementului si al afacerilor. Este Director General al S.C.Club Activ 01 S.R.L. Nu a detinut anterior functii in cadrul S.C.COMCM S.A. Constanta.

Dl. Iulian Stan a fost ales administrator al societatii in data de 21.06.2004 ; pana in data de 11.04.2007 a fost presedinte al Consiliului de Administratie. Este doctor in economie specializarea management, detine o bogata experienta in domeniul pietei de capital si al evaluarii afacerilor , a publicat lucrari in domeniul managementului. Este seful Departamentului de strategii si analiza a S.I.F.Transilvania.

Remuneratiile fixe brute (indemnizatiile CA+comitete) in cursul anului 2010 au fost urmatoarele :

- Consiliul de Administratie-152.400 ron/an
- Director general- 101.050 ron/an

Conform dispozitiilor legale si a celor cuprinse in actul constitutiv , in cursul anului 2010 Consiliul de Administratie s-a intrunit in 09 sedinte pentru analizarea si discutarea problemelor de importanta majora pentru societate si care cad in sarcina sa.

Eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au vizat realizarea obiectivelor stabilite în " Strategia de dezvoltare a S.C.COMCM S.A. în perioada 2008 - 2012" aprobată în ședința Adunării Generale a Acționarilor și realizarea prevederilor Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a programului investitional pe anul 2010, de asemenea CA a convocat în data de 21.10.2010 AGEA pentru analizarea și aprobarea măsurilor ce se impun pentru protejarea integrității patrimoniului societății (activul situat în str. Oborului nr.38 bis).

În cele de mai jos vom prezenta succint principalele probleme care au fost discutate analizate și aprobate în ședințele Consiliului de Administrație în cursul anului 2010 :

- pregătirea și aprobarea materialelor de închidere a exercitiului financiar 2009 care au fost prezentate în adunarea generală a acționarilor societății
- monitorizarea permanentă a modalității de realizare a obiectivelor prevăzute în strategia de dezvoltare a societății aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor
- monitorizarea performanțelor operaționale și financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor și criteriilor de performanță stabiliți în Bugetul de venituri și cheltuieli și a programului investitional aprobat de acționari
- analiză periodică a eficienței activității societății la nivelul centrelor de profit, luarea măsurilor organizatorice necesare optimizării activității acestora
- supravegherea activității conducerii executive prin utilizarea instrumentelor legale de control , cu deosebire a activității de audit intern, pe baza programului de audit intern aprobat la nivelul Consiliului de Administrație

Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat.

De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții.

Pe parcursul anului 2010 activitatea administratorilor a fost concentrată pe realizarea obiectului de activitate al societății în conformitate cu hotărârile AGA, prevederile legale și prevederile Actului Constitutiv.

În baza delegării Consiliului de Administrație, conducerea executivă a societății este asigurată pe baza de contract de mandat de dl. Adrian Lăcusteanu - director general. Începând cu data de 22.03.2006 echipa executivă a societății are următoarea componentă

- Adrian Lăcusteanu - director general
- Catalin Lascu - director tehnic
- Maricica Duma - director economic

DI Adrian Lacusteanu este angajat al societatii din anul 1987 ; este inginer , licentiat in tehnologia constructiilor de masini ; dupa anul 1987 a activat succesiv ca inginer , sef atelier , director de filiala , consilier , sef de centru de profit , pana in data de 22.03.2006 cand a fost numit director general al societatii . Incepand cu data de 04.01.2007 dl.Lacusteanu este director general cu contract de mandat incheiat in conformitate cu prevederile legii 31 / 1990 in data de 29.01.2007 si prelungit cu data de 01.06.2007.

DI Catalin Lascu este angajat al societatii din anul 1992 ; este inginer , licentiat in utilaj tehnologic ; dupa anul 1992 a activat succesiv ca inginer , sef serviciu , sef centru de profit , pana in data de 11.04.2003 cand a fost numit director tehnic al societatii .

Dna Maricica Duma este angajata a societatii din anul 1995 ; este economista licentiata in management financiar contabil ; dupa anul 1995 a ocupat succesiv posturile de contabil , sef serviciu financiar , director economic interimar , pana in data de 22.03.2006 cand a fost numita director economic al societatii .

Diversitatea activitatii societatii si specificul pietei de munca in sfera constructiilor a necesitat o activitate de selectie , pregatire si promovare riguroase la nivelul compartimentului specializat in sfera resurselor umane. Politicile referitoare la calitate aplicabile la toate nivelurile societatii , au fost aplicate si in domeniul resurselor umane.

O preocupare de baza a managementului societatii a constituit-o instruirea si motivarea corespunzatoare a tuturor salariatilor in scopul mentinerii implicarii acestora in indeplinirea obiectivelor societatii si evitarii migrarii catre societatile concurente din zona.

Specializarea si perfectionarea personalului in cursul anului 2010 s-a desfasurat in conformitate cu programul de specializare si perfectionare aprobat la nivelul societatii ; s-a avut in vedere atat activitatea de perfectionare manageriala a conducerii executive si a persoanelor cu functii de raspundere in societate cat si perfectionarea intregului personal al societatii.

S-a avut in vedere perfectionarea pe probleme de aplicare a standardului SR-EN 9001/2008-Sistem de management al calitatii,SR-EN ISO 14001/2005-Sistem de management de mediu,OHASAS 18001/2008-Sistem de management al sanatatii si securitatii ocupationale, pregatire profesionala specifica pe fiecare domeniu de activitate ,instruire in domeniul sanatatii si securitatii ocupationale, protectie a mediului , evaluare de risc in sanatatea si securitatea muncii , prevenire si stingere a incendiilor. S-au aplicat de asemenea proceduri de evaluare periodica a personalului societatii.

In tabelul de mai jos este prezentata structura salariatilor pe tipuri de activitate / centre de profit atat pentru exercitiul financiar 2010 cat si pentru exercitiul financiar 2009, astfel :

Nr. Crt	Categoriile de personal	Nr. mediu de personal	
		2009	2010
1	Personal CP.1 – Santier	43	22
2	Personal CP.2 – Statii betoane	67	48
3	Personal CP.3 – Cariera Sibioara	18	17
4	Personal CP.4 – Cazare- Cantina- Inchirieri	42	28
5	Personal CP.5 – Armaturi -Prefabricate	17	12
6	Personal intretinere, reparatii , auxiliar	25	14
7	Personal TESA	24	17
8	TOTAL PERSONAL	236	158

Prin raportare la anul 2009 , in anul 2010 nu s-a pastrat nivelul de personal angajat la nivelul societatii in ansamblu producandu-se unele modificari in structura personalului pe centre de profit - cerinta impusa de nivelul de desfasurare a activitatii pe parcursul anului ; de altfel, dimensionarea resurselor umane este permanent adaptata la nivelul activitatii efectiv desfasurate pe fiecare centru de profit si activitate in parte.

Salariul mediu brut pe societate in cursul anului 2010 a fost de 1.586 ron/luna

NOTA 12-PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Pe baza situatiilor financiare ale societatii in anul 2010 s-a procedat la calculul indicatorilor , cu relevanta pentru starea de securitate financiara a societatii ; s-au calculat astfel :

CAPITALURI PERMANENTE (CPRM)

Sunt sursele stabile formate din capitalurile proprii si datoriile pe termen lung, de care dispune societatea.

Formula de calcul:

$$CPRM = CPR + DTL \quad 275.044.109 + 8.248.141 = 283.292.250$$

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

CONSUMUL ENERGETIC SI DE COMBUSTIBIL (CEC)

Rata masoara ponderea cheltuielilor cu energia si combustibilul in cifra de afaceri. Un coeficient mare dezavantajeaza societatea si o face dependenta de monopolul din domeniul energiei si al combustibililor. Pentru reducerea consumului energetic trebuie facute investitii in utilaje cu consum redus.

Formula de calcul:

$$CEC = (CEC / CA) \times 100 \quad 3.003.223 / 29.979.000 \times 100 = 10,018$$

CEC = cheltuieli cu energia si combustibilul

CA = cifra de afaceri

FONDUL DE RULMENT BRUT SAU TOTAL (FRB)

Nu este altceva decat capitalul de lucru brut, altfel spus activele circulante.

Formula de calcul:

$$FRB = ACR$$

$$ACR = \text{activele circulante} \quad 24.329.445$$

FONDUL DE RULMENT NET (FRN)

Este echivalent cu capitalul de lucru net si egal valoric cu fondul de rulment permanent

Formula de calcul:

$$FRN = ACR - DC \quad 24.329.445 - 12.410.058 = 11.919.387$$

$$ACR = \text{active circulante}$$

$$DC = \text{datorii curente}$$

FONDUL DE RULMENT PROPRIU (FRPr)

Indicatorul exprima masura in care sursele proprii, lasate de actionari societatii, acopera investitiile pe termen lung realizate. Daca indicatorul este negativ inseamna ca societatea a folosit si alte surse pe termen lung (credite si amanarea la plata a furnizorilor si a altor datorii) pentru finantarea imobilizarilor.

Formula de calcul:

$$FRPr = CPR - AIN \quad 275.044.109 - 271.797.962 = 3.246.147$$

$$CPR = \text{capitalurile proprii}$$

$$AIN = \text{active imobilizate nete}$$

GRADUL DE INDATORARE (GI)

Evidentiaza limita pana la care societatea isi finanteaza activitatea din alte surse decat cele proprii (credite, datorii la stat si furnizori). Indicatorul este inversul solvabilitatii patrimoniale, suma rezultatelor celor doi indicatori trebuind sa fie 100%. In conditii normale de activitate gradul de indatoare trebuie sa se situeze in jur de 50%. O limita sub 30% indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi iar peste 80% o dependenta de credite, situatie alarmanta.

Formula de calcul:

$$GI = (DT / AT) \times 100 \quad 8.248.141 / 275.044.109 \times 100 = 2,99$$

$$DT = \text{datorii} > 1 \text{ an}$$

$$AT = \text{activ total}$$

INZESTRAREA TEHNICA (IT)

Masoara gradul de inzestrare tehnica a societatii. Trebuie sa fie in crestere continua si peste media din industrie.

Formula de calcul:

$$IT = IMON / NS \quad 263.576.710 / 158 = 1.668.207,04$$

$$IMO = \text{imobilizari corporale nete}$$

$$NS = \text{numarul mediu de salariati}$$

LICHIDITATEA CURENTA (LC)

Reprezinta masura in care pot fi acoperite datoriile curente din activele curente lichide sau rapid lichide. Valoarea trebuie sa fie supraunitara. Mai este cunoscuta si sub denumirea de "Lichiditate redusa" si "Testul ACID".

Formula de calcul:

$$LC = (ACR - ST) / DC \quad 12.146.109/12.410.058=0,979$$

ACR = active circulante

ST = stocuri

DC = datorii curente

PERIOADA DE INLOCUIRE A STOCURILOR (PIS)

Reprezinta durata teoretica de inlocuire a stocurilor din cifra de afaceri. In functie de industrie se pot intalni situati cand stocurile se inlocuiesc o singura data pe trimestru sau o data pe luna. In general doua luni nu reprezinta un semnal de alarma, daca media anilor trecuti este de o luna. In comert stocurile se inlocuiesc chiar saptamanal.

Formula de calcul:

$$PIST = (ST / CA) \times nrzp \quad (12.183.336/29.979.000) \times 365=148,334$$

ST = stocuri

CA = cifra de afaceri

nrzp = numarul de zile al perioadei

PRODUCTIVITATEA MUNCII (PM)

Masoara eficienta folosirii factorului uman. Trebuie sa fie in crestere continua si peste media din industrie. O crestere sanatoasa se obtine prin automatizare, robotizare si personal redus si calificat. Poate fi calculata la cifra de afaceri, productia realizata, productia vanduta, productia exercitiului, la excedentul brut din exploatare si la valoarea adaugata.

Formula de calcul:

$$PM = CA \text{ sau } PE \text{ sau } VA / NS \text{ sau } NMZL \text{ sau } NOL \quad 29.979.000/158=189.740,506$$

CA = cifra de afaceri

PE = productia exercitiului

VA = valoarea adaugata

NS = numarul mediu de salariati (pentru PM anuala)

NMZL = numarul mediu de zile lucrate (pentru PM zilnica)

NOL = numarul total de ore de lucru (pentru PM orara)

RATA DE FINANTARE A IMOBILIZARILOR CORPORALE (FIMO)

Exprima capacitatea proprie de finantare a imobilizarilor corporale. Este o masura teoretica, in practica numerarul este determinantul principal. Se apelaza la credite pentru investitii chiar si cand profitul si fondurile proprii depasesc valoarea investitiei.

Formula de calcul:

$$FIMO = (CPR / IMO) \times 100 \quad (275.044.109/263.576.710) \times 100=104,351$$

CPR = capitaluri proprii

IMO = imobilizari corporale

RATA GENERALA A INDATORARII (LEVIERUL FINANCIAR) (LF)

Mai este cunoscuta si sub denumirea de "rata de levier" si exprima indatorarea totala (pe termen scurt, mediu si lung) a intreprinderii in raport cu capitalul propriu. Rezultatul trebuie sa fie subunitar, o valoare supraunitara insemnand un grad de indatorare ridicat. O valoare ce depaseste 2,33 exprima un grad foarte ridicat de indatorare, societatea putandu-se afla chiar in stadiul de faliment iminent daca rezultatul depaseste de cateva ori pragul de 2,33.

Formula de calcul:

$$LF = DT / CPR \quad 20.658.199/276=0,075$$

DT = datorii totale

CPR = capitaluri proprii

NOTA 13-RECONCILIAREA INTRE REZULTATUL FISCAL SI CEL CONTABIL

La 31.12.2010 , societatea inregistreaza impozit pe profit in suma de 35.570 ron, ce a fost calculat in conformitate cu Ordonanta de Urgentă a Guvernului nr. 87/29.09.2010 pentru modificarea si completarea Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, publicată Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 669/30.09.2010.

Pentru definitivarea impozitului pe profit datorat pentru anul fiscal 2010, am procedat astfel:

- a) pentru perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2010 , societatea a calculat impozit pe profit in suma de 35.570 ron
- b) pentru perioada 1 octombrie - 31 decembrie 2010 , societatea a înregistrat pierdere fiscala care se va recupera potrivit prevederilor art.26,din Codul Fiscal.

DIRECTOR GENERAL

ing.NITU GETA



DIRECTOR ECONOMIC

ec.ANTOFE DANIELA

