

RAPORTUL AUDITORILOR

Catre,

Actionarii S.C. COMELF S.A. Bistrita

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

BILANT

Incheiat la data de 31 decembrie 2009

lei

Nr. Crt.	DENUMIRE		Sold la	
			01.01.2009	31.12.2009
	A	B	1	2
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE			
1.	Cheltuieli de constituire	01		
2.	Cheltuieli de dezvoltare	02		
3.	Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale	03	152.674	83.394
4.	Fondul comercial	04	0	0
5.	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	05	0	0
	TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	152.674	83.394
II.	IMOBILIZARI CORPORALE			
1.	Terenuri si constructii	07	14.794.455	14.930.900
2.	Instalatii tehnice si masini	08	14.266.015	12.756.334
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	35.932	22.884
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs	10	1.540.133	1.075.021
	TOTAL: (rd.07 la 10)	11	30.636.535	28.785.139
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE			
1.	Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului	12	0	0
2.	Creante asupra societatilor din cadrul grupului	13	0	0
3.	Tilturi sub forma de interese de participare	14	0	0
4.	Interese de participare	15	66.600	66.600
5.	Titluri detinute ca imobilizari	16	10.182	10.182
6.	Alte creante	17	1.188.960	1.509.813
7.	Actiuni proprii	18	0	0
	TOTAL: (rd.12 la 18)	19	1.265.742	1.586.595
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 06+11+19)	20	32.054.951	30.455.128
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
I.	STOCURI			
1.	Materii prime si materiale consumabile	21	7.269.267	3.858.342

Nr. Crt.	DENUMIRE		Sold la	
			01.01.2009	31.12.2009
2.	Productia in curs de executie	22	6.918.453	4.680.478
3.	Produse finite si marfuri	23	4.419.385	10.180.958
4.	Avansuri pentru cumparari de stocuri	24	10.949	311.491
	TOTAL:(rd.21 la 24)	25	18.618.054	19.031.269
II.	CREANTE			
1.	Creante comerciale	26	13.694.962	14.930.569
2.	Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	27	0	0
3.	Sume de incasat din interese de participare	28	0	0
4.	Alte creante	29	1.334.218	477.247
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat	30		
	TOTAL: (rd.26 la 30)	31	15.029.180	15.407.816
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1.	Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului	32	0	0
2.	Actiuni proprii	33	0	0
3.	Alte investitii financiare pe termen scurt	34	0	0
	TOTAL: (rd.32 la 34)	35	0	0
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII	36	4.888.064	5.737.386
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 25+31+35+36)	37	38.535.298	40.176.471
C.	CHELTUIELI IN AVANS	38	0	0
D	DATORII PANA LA UN AN			
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	39	0	0
2.	Sume datorate institutiilor de credit	40	20.296.346	20.831.076
3.	Avansuri incasate in contul comenzilor	41	5.443.136	7.229.177
4.	Datorii comerciale	42	8.764.399	8.342.783
5.	Efecte de comert de platit	43	0	0
6.	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	44	0	0
7.	Sume datorate privind interesele de participare	45	0	0
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	46	3.242.882	2.367.885
	TOTAL; (rd.39 la 46)	47	37.746.763	38.770.921
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.37+38-47-ct.472)	48	788.535	1.405.550
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.20+48-ct131)	49	32.843.486	31.860.678
G.	DATORII PESTE UN AN			
1.	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	50	0	0
2.	Sume datorate institutiilor de credit	51	804.678	0

Nr. Crt.	DENUMIRE		Sold la	
			01.01.2009	31.12.2009
3.	Avansuri incasate in contul comenzilor	52	0	0
4.	Datorii comerciale	53	0	0
5.	Efecte de comert de platit	54	0	0
6.	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	55	0	0
7.	Sume datorate privind interesele de participare	56	0	0
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	57	0	0
	TOTAL: (rd. 50 la 57)	58	804.678	0
H	PROVIZIOANE PT. RISCURI SI CHELTUIELI			
1.	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	59	0	0
2.	Alte provizioane	60	1.171.668	1.319.621
	TOTAL PROVIZIOANE: (rd.59+60)	61	1.171.668	1.319.621
I.	SUBVENTII	62		0
J.	CAPITAL SI REZERVE			
I.	CAPITAL (rd.64 la 66), din care:	63		
	- capital subscris nevarsat	64	0	0
	- capital subscris varsat	65	13.579.505	13.579.505
	TOTAL	66	13.579.505	13.579.505
II.	PRIME DE CAPITAL	67	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE			
	SOLD C	68	7.427.365	7.869.387
	SOLD D	69	0	0
IV.	REZERVE (rd.71 la 74)	70		
1.	Rezerve legale	71	1.141.493	1.160.425
2.	Rezerve pentru actiuni proprii	72	0	0
3.	Rezervele statutare sau contractuale	73	0	0
4.	Alte reserve	74	5.115.481	5.115.481
	TOTAL		6.256.974	6.275.906
V.	REZULTATUL REPORTAT			
	SOLD C	75	1.622.835	2.502.835
	SOLD D	76	0	0
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI			
	SOLD C	77	2.086.936	332.356
	SOLD D	78	0	0
	Repartizarea profitului	79	106.475	18.932
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.63+67+68+69+70+75-76+77-78-79)	80	30.867.140	30.541.057
	Patrimoniul public	81	0	0
	TOTAL CAPITALURI (rd.80+81)	82	30.867.140	30.541.057

S.C. COMELF S.A.**Note la bilantul la 31 decembrie 2009****CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2009

lei

Nr. Crt.	DENUMIRE		SOLD LA	
			01.01.2008	31.12.2009
	A	B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd.02 la 04)	01	125.959.062	71.056.874
	Productia vanduta	02	125.789.067	70.795.020
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	169.995	261.854
	Venituri din subventii de exploat. aferente cifrei de afaceri nete	04	0	0
2.	Variatia stocurilor			
	SOLD C	05	0	3.523.598
	SOLD D	06	2.534.164	
3.	Productia imobilizata	07	1.520.713	184.450
4.	Alte venituri din exploatare	08	251.313	174.499
	VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd.01+05+06+07+08)	09	125.196.924	74.939.421
5.	Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	53.329.067	28.404.997
	Alte cheltuieli materiale	11	5.305.547	2.955.746
	Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa)	12	2.423.525	1.686.920
	Cheltuieli privind marfurile	13	124.371	314.269
6.	Cheltuieli cu personalul din care: (rd.15+16)	14	29.995.663	19.311.462
a)	Salarii	15	23.788.522	15.492.655
b)	Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	16	6.207.141	3.818.807
7.	Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	17	3.312.072	3.506.831
	Cheltuieli	18	3.312.072	3.506.831
	Venituri	19	0	0
	Ajustarea valorii activelor circulante (rd.21-22)	20	0	0
	Cheltuieli	21	35.292	
	Venituri	22	35.292	
Nr.	DENUMIRE			

Crt.			31.12.2008	31.12.2009
	A	B	2	2
8.	Alte cheltuieli de exploatare	23	22.187.242	15.934.825
8.1.	Cheltuieli privind prestatiile externe	24	20.736.258	15.135.965
8.2	Cheltuieli cu alte impozite,taxe si varsaminte asimilate	25	1.112.196	681.281
8.3.	Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	26	338.788	117.579
	Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd.28-29)	27	1.146.874	147.953
	Cheltuieli	28	1.178.344	201.890
	Venituri	29	31.470	53.937
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd.10 la 14+17+20+23+27)	30	117.824.361	72.263.003
	REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
	-Profit (rd.09-30)	31	7.372.563	2.676.418
	-Pierdere	32	0	0
9.	Venituri din interese de participare	33	0	0
	- din care in cadrul grupului	34	0	0
10.	Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate	35	0	0
	- din care in cadrul grupului	36	0	0
11.	Venituri din dobanzi	37	52.924	180.239
	-din care in cadrul grupului	38	0	0
	Alte venituri financiare	39	5.450.117	2.619.450
	VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd.33+35+37+39)	40	5.503.041	2.799.689
12.	Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.42-43)	41	0	0
	Cheltuieli	42	0	0
	Venituri	43	0	0
13.	Cheltuieli privind dobanzile	44	1.007.956	883.710
	-din care in cadrul grupului	45	0	0
	Alte cheltuieli financiare	46	9.501.924	4.159.201
	CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd.41+44+46)	47	10.509.880	5.042.911
	REZULTATUL FINANCIAR:			
	-Profit (rd.40-47)	48	0	0
	-Pierdere	49	5.006.839	2.243.222.
14.	REZULTATUL CURENT:			
	-Profit (rd.31+48)	50	2.365.724	433.196
	-Pierdere (rd.32+49)	51	0	0
15.	Venituri extraordinare	52	0	0
16.	Cheltuieli extraordinare	53	0	0
Nr.	DENUMIRE		SOLD LA	

Crt.			31.12.2008	31.12.2009
	A	B	1	2
	-Profit (rd.52-53)	54	0	
	-Pierdere (rd.53-52)	55	0	
	VENITURI TOTALE (rd.09+40+52)	56	130.699.965	77.739.110
	CHELTUIELI TOTALE (rd.30+47+53)	57	128.334.241	77.305.914
	REZULTATUL BRUT			
	-Profit (rd.56-57)	58	2.365.724	433.196
	-Pierdere (rd.57-56)	59	0	
17.	IMPOZITUL PE PROFIT	60	278.788	100.840
18.	Alte cheltuieli cu impozitele care nu apar in elementele de mai sus	61	0	
19.	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
	-Profit	62	2.086.936	332.356

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

NR. CRT	ELEMENTE ALE CAPITALULUI PROPRIU	31.12.2008	31.12.2009	DIFERENTE
1.	Capital subscris si varsat	13.579.505	13.579.505	-
2.	Rezerve legale	1.141.493	1.160.425	18.932
3.	Alte rezerve	5.115.481	5.115.481	-
4.	Rezerve din reevaluare	7.427.365	7.869.387	442.022
6.	Repartizare profit	106.475	18.932	-87.543
7.	Rezultat reportat	1.622.835	2.502.835	880.000
8.	Rezultat exercitiu	2.086.936	332.356	-1.754.580
9.	TOTAL	30.867.140	30.541.057	326.083

In exercitiul financiar 2009 capitalurile proprii au scazut cu 326.083 lei fata de exercitiul financiar precedent.

Scaderea a fost cauzata in principal de scaderea rezultatului exercitiului cu 1.754.580 lei si a mai fost influentata de cresterea rezervelor legale cu 18.932 lei, a rezervelor din reevaluare cu 442.022 lei si a rezultatului reportat cu 880.000 lei. Nu s-au modificat alte rezerve.

Capitalul social al societatii a ramas la aceeasi valoare respectiv 13.579.505 lei.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

Fluxul de numerar pentru bilantul incheiat la 31 decembrie 2009

	<i>lei</i>
<i>Flux de numerar din activitatea de exploatare</i>	
Incasari de la clienti	87.322.049
Plati catre furnizori si angajati	83.399.936
Dobanzi platite	883.710
Impozit pe profit platit	617.256
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	
Flux de numerar net din activitati de exploatare	2.421.147
<i>Flux de numerar din activitatea de investitii</i>	
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	1.127.731
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	142.946
Dobanzi incasate	180.239
Dividende incasate	
Trezorerie neta din activitati de investitie	-804.546
<i>Flux de trezorerie din activitati de finantare</i>	
Incasari din imprumuturi pe termen lung	
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	
Dividende platite	767.279
Trezorerie neta din activitati de finantare	-726.279
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	849.322
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul Exercitiului financiar	4.888.064
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	5.737.386

S-a utilizat metoda directa.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

1. Imobilizari corporale, net

Valorile brute ale imobilizarilor la 31.12.2009 sunt inregistrate la costul istoric de la intrarea in patrimoniu sau la valoarea stabilita prin evaluare.

Se remarca scaderea imobilizarilor necorporale in valoarea neta cu 69.280 lei, de la 152.677lei la 83.394 lei. Ele reprezinta programe informatice si licente, care se amortizeaza intr-o perioada de 3 ani.

Imobilizarile corporale sunt in scadere in valoare neta cu 1.851.396 lei.Principalele scaderi se inregistreaza la:

- instalatii tehnice si masini 1.509.681 lei
- avansuri si imobilizari in curs 465.112 lei
- alte mijloace fixe 13.048 lei.

Terenurile au ramas la aceeasi valoare 1.955.063 lei, in timp ce la constructii s-a inregistrat o crestere de 136.445 lei.

Aceste modificari au fost influentate de investitiile sau modernizarile efectuate, de reevaluare si mai ales de amortizare.

S-a utilizat metoda de amortizare liniara, pe parcursul exercitiului financiar, iar valoarea totala a amortizarii a fost de 3.733.013 lei . Pe cumulata, amortizarea este de 19.527.677 lei, cu un grad de amortizare al imobilizarilor de 39,07% .

Imobilizarile financiare au crescut in valoare neta cu 320.853 lei.

Nr. Crt.	Denumire	Valoare neta 31.12.3008	Valoare neta 31.12.2009	Diferente
I	Imobilizari necorporale	152.674	83.394	69.280
II	Imobilizari corporale	30.636.535	28.785.139	-1.851.396
	- Terenuri	1.955.063	1.955.063	-
	- Constructii	12.839.392	12.975.837	136.445
	- Instalatii tehnice	14.266.015	12.756.334	-1.509.681
	- Alte mijloace fixe	35.932	22.884	-13.048
	- Avansuri si imobilzari in curs	1.540.133	1.075.021	-465.112
III	Imobilizari financiare	1.265.742	1.586.595	320.853
	TOTAL	32.054.951	30.455.128	1.599.823

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

1. Provizioane

PROVIZIOANELE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	Sold la	Transferuri		Sold la
	31.12.2008	in cont	din cont	31.12.2009
1. Provizioane pentru litigii	283	-	-	283
2. Provizioane pt. garantii acordate clientilor	1.171.385	201.890	53.937	1.319.338
TOTAL	1.171.668	201.890	53.937	1.319.621

ALTE PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE

Denumirea provizionului	Sold la	Transferuri		Sold la
	31.12.2008	in cont	din cont	31.12.2009
1. Provizioane pentru deprecierea creantelor	954.445			954.445
2. Provizioane pt. deprecierea titlurilor de participare	16.374	-	-	16.374
TOTAL	970.819	-	-	970.819
TOTAL GENERAL	2.142.487	201.890	53.937	2.290.440

In anul 2009 s-au constituit provizioane pentru garantii acordate clientilor in suma de 201.890 lei si s-au anulat provizioane in suma de 53.937 lei ca urmare a incasarii de garantii.

Nu s-au constituit provizioane suplimentare pentru depreciere, ele ramanand la nivelul anului precedent adica 970.819 lei.

Pe total soldul provizioanelor a crescut cu 147.953 lei ajungand la sfarsitul anului 2009 la suma de 2.290.440 lei.

Nu s-au constituit provizioane pentru deprecierea titlurilor de participare in suma de 3.874 lei, dar acestea sunt nesemnificative din punctul de vedere al auditului nostru.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

3. Repartizarea profitului

DESTINATIA	- RON - SUMA
Profit net de repartizat	332.356
- rezerva legala	18.932
- profit net de repartizat de AGA	313.424

Profitul net realizat in suma de 332.356 lei , urmeaza ca dupa aprobarea AGA sa fie repartizat pe destinatiile propuse, din care la rezerve legale 18.932 lei, conform Legii 31/1990.

4. Analiza rezultatului din exploatare

	31 decembrie 2008	2009	- RON - Diferente
1. Cifra de afaceri neta	125.959.062	71.056.874	-54.902.188
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	108.562.290	60.719.985	-47.842.305
3. Cheltuielile activitatii de baza	74.286.537	38.047.663	-36.238.874
4. Cheltuielile activitatii auxiliare	4.280.090	3.360.860	-919.230
5. Cheltuielile indirecte de productie	29.995.663	19.311.462	-10.684.201
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	17.396.772	10.336.889	-7.059.883
7. Cheltuieli de desfacere	2.355.522	1.102.970	-1.252.552
8. Cheltuieli generale de administratie	7.920.000	6.732.000	-1.188.000
9. Alte venituri din exploatare	251.313	174.499	-76.814
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	7.372.563	2.676.418	4.696.145

S.C. COMELF S.A.**Note la bilantul la 31 decembrie 2009**

In exercitiului financiar 2009 se constata scaderea cifrei de afaceri cu 54.902.188 lei, fiind cu 43,59% mai mica decat in exercitiul financiar precedent.

A scazut si costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate cu 47.842.305 lei, scaderea fiind de 44,07% fata de anul precedent. In structura s-au inregistrat scaderi ale cheltuielilor la toate capitolele.

Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri a inregistrat o scadere de 7.059.883 lei.

Rezultatul din exploatare a fost in scadere cu 4.696.115 lei in anul 2009 fata de anul 2008, iar in procente scaderea a fost de 63,70%.

5. Situatia creantelor si datoriilor comerciale

a) Creante	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
-creante comerciale	13.694.962	14.930.569	1.235.607
-alte creante	1.334.218	477.247	-856.971
TOTAL	15.029.180	15.407.816	378.636

Creantele au crescut pe total cu 378.636 lei, iar in procente cu 2,52% fata de anul precedent. In structura creantele comerciale au crescut cu 1.235.607 lei, iar alte creante au scazut cu 856.971 lei.

b) Datorii comerciale	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
	8.764.399	8.342.783	-421.616

Datoriile comerciale au scazut cu 421.616 lei, iar in procente scaderea este de 4,81% fata de anul precedent.

Exprimam rezerve in legatura cu creantele si datoriile, datorita faptului ca pana la data intocmirii raportului nu s-au primit in totalitate confirmarile de solduri de la terti desi s-au facut demersurile necesare in acest sens.

S.C. COMELF S.A.**Note la bilantul la 31 decembrie 2009****6. Rezumatul principalelor politici contabile**

Rezumatul principalelor politici si practici contabile, adoptate la intocmirea situatiilor financiare, este urmatorul:

a) Baza de contabilitate si raportare

Bilantul a fost intocmit pe baza costului istoric, cu exceptia reevaluarii mijloacelor fixe conform Deciziilor Guvernului.

Moneda de raportare a Societatii este leul romanesc ("RON").

b) Mijloace fixe

Valoarea de inventar a mijloacelor fixe a fost stabilita conform prevederilor legale privind reevaluarea imobilizarilor corporale.

Reevaluarea mijloacelor fixe are ca obiectiv aducerea acestora la costul curent sau la valoarea de intrare actualizata in corelare cu utilizarea bunurilor si cu valoarea de piata a acestora. In anul 2009, Societatea a procedat la reevaluarea constructiilor. Costurile pentru modernizarea ulterioara sunt capitalizate atunci cand este probabil ca beneficiile economice viitoare vor intra in societate.

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara de amortizare, iar duratele de viata estimate ale mijloacelor fixe, utilizate de Societate, sunt in conformitate cu H.G. 2139/2004 si ar putea fi diferite de duratele de viata estimate potrivit Standardelor Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"). Costurile ulterioare sunt amortizate pe parcursul duratei ramase de viata a activului la care se refera costul respectiv. Pentru terenuri nu se calculeaza amortizare.

Duratele de viata sunt urmatoarele:

Cladirile de productie si administrative	pana la 50 ani
Utilaje si echipamente	pana la 15 ani
Mijloace de transport	pana la 6 ani
Altele	pana la 10 ani

Intretinerea si reparatiile, inclusiv inlocuirile si modernizarile minore sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul aparitiei lor.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

c) Deprecierea valorii mijloacelor fixe

Ori de cate ori evenimente sau anumite modificari indica faptul ca valoarea contabila a unui mijloc fix sau a unei imobilizari necorporale ar putea fi nerecuperabila, este efectuat un test de depreciere a valorii activelor imobilizate. Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea recuperabila, pierderea inregistrata din depreciere se regaseste in contul de profit si pierdere pentru activele inregistrate la cost si se trateaza ca o scadere a surplusului din reevaluare in cazul activelor reevaluate, in masura in care pierderea rezultata nu depaseste surplusul de reevaluare pentru acelasi reper. Valoarea recuperabila a activului este maximul dintre pretul de vanzare al activului si valoarea sa de utilitate. Pretul de vanzare net este suma obtinuta din vanzarea dintr-o tranzactie la valoarea de piata, in timp ce valoarea de utilitate este valoarea actualizata a fluxurilor nete de numerar ce se estimeaza a fi obtinute din folosirea continua a unui activ si din casarea acestuia la expirarea duratei utile de viata. Valorile recuperabile sunt estimate individual pentru fiecare activ, iar daca acest lucru nu este posibil, pentru active grupate in unitati generatoare de numerar.

d) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost. Acestea sunt recunoscute daca este probabil ca activul sa genereze pentru intreprindere beneficii viitoare si acestea pot fi cunatificate in mod rezonabil. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute ulterior la cost mai putin amortizarea acumulata si orice diminuari de valoare recunoscute. Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata acestora de viata. Perioadele de amortizare si metoda de amortizare sunt revizuite la incheierea fiecarui exercitiu financiar.

Costurile de achizitie ale programelor informatice se capitalizeaza si sunt tratate ca imobilizari necorporale daca acestea nu sunt parte integranta a unui echipament hardware. Programele informatice si licentele sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 ani.

e) Leasing financiar

Societatea recunoaste leasing-ul financiar (ca locatar) ca active si datorii, in bilant prezentate la valori care la inceputul leasing-ului sunt egale cu valoarea justa a bunului in regim de leasing. Pentru calcularea valorii actualizate a platilor minime de leasing factorul de discount utilizat este rata dobanzii implicite a leasingului. Costurile initiale directe contractate sunt incluse ca parte a activului. Platile de leasing sunt impartite distinct intre cheltuiala financiara si reducerea datoriei ramase. Cheltuiala financiara este **S.C. COMELF S.A.**

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

distribuita pe intreaga durata a leasingului astfel incat sa genereze o rata constanta a dobanzii la soldul ramas aferent fiecarei perioade.

Leasingul financiar genereaza cheltuieli cu amortizarea activelor, precum si cheltuieli financiare pentru fiecare perioada de raportare. Politica de amortizare pentru bunurile luate in leasing este similara cu cea pentru bunurile supuse amortizarii aflate in proprietate.

f) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta, dupa inregistrarea provizionului pentru depreciere. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare dintr-o tranzactie normala, mai putin costurile necesare pentru finalizarea produsului si costurile cu vanzarea si distributia. Costul este determinat in principal pe baza metodei FIFO. Pentru stocurile obtinute din procesul de productie, costul include si portiunea alocata corespunzator costurilor indirecte (fixe si variabile).

g) Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimata a fi realizata, dupa ce s-au constituit provizioane pentru creantele indoelnice. Pentru clientii incerti s-au efectuat o estimare bazata pe analiza tuturor sumelor restante aflate in sold la data bilantului. Creantele indoelnice sunt eliminate din bilant la data la care sunt identificate.

h) Disponibilitati si elemente asimilate

Disponibilitatile includ numerarul din casa si conturile curente din banci. Elementele asimilate reprezinta investitii pe termen scurt cu grad mare de lichiditate ce pot fi convertite in orice moment in disponibilitati cu o valoare cunoscuta, scadenta initial de trei luni sau mai putin si care comporta un risc minim de a-si schimba valoarea.

i) Imprumuturi

Costurile indatorarii sunt recunoscute in cheltuieli in momentul aparitiei lor. Imprumuturile sunt initial recunoscute la nivelul sumelor incasate, mai putin costurile de tranzactionare. Acestea sunt ulterior inregistrate la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, diferenta dintre sumele incasate nete si valoare de rambursare fiind recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei pe toata durata imprumuturilor.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

j) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente. Impozitul pe profit se calculeaza pe baza rezultatelor anului ajustate pentru diferite elemente care nu sunt taxabile sau deductibile. Este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit in vigoare la data bilantului.

Rata impozitului pe profit pentru anul 2009 a fost de 16%.

Impozitul amanat este determinat folosind metoda pasivului bilantier pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si pasive si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat se calculeaza pe baza ratelor de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica in perioada cand se va realiza diferenta temporara.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Nu a fost cazul de impozit pe profit amanat.

k) Recunoasterea veniturilor

Veniturile pentru toate bunurile si serviciile efectuate sunt recunoscute atunci cand se transfera proprietatea, respectiv la prestarea serviciilor, sau livrarea produselor.

Evidentierea veniturilor se face net de TVA, eventuale alte taxe de vanzare si rabat comercial. Veniturile se inregistreaza pe baza contabilitatii de angajament.

l) Instrumente financiare

Activele si datoriile financiare inregistrate in bilantul anexat includ disponibilitati si elemente asimilate, creante si datorii comerciale sau de alta natura, sume de incasat pe

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

termen lung, precum si imprumuturi si contracte acordate. Politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea acestor elemente sunt regasite in prezenta nota.

Societatea este supusa unui risc de credit cauzat de ciclul lung de fabricatie al productiei si de incasarea creantelor de la externi. Pentru toti clientii noi sunt obtinute in mod normal referinte privind bonitatea, iar data de scadenta a datoriilor este atent monitorizata si sumele datorate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine.

Obligatiile din leasing si imprumuturile pe termen scurt sunt exprimate in principal in valuta, iar valorile lor curente sunt reevaluate la rata de schimb de la sfarsit de an. Conducerea considera ca valorile estimate ale celorlalte instrumente financiare aproximeaza corect valoarea contabila datorita naturii lor de scurta durata.

Instrumentele financiare sunt prezentate ca datorii sau capitaluri proprii in functie de natura contractului. Dobanzile, dividendele, castigurile si pierderile aferente unui instrument financiar clasificat ca datorie sunt raportate ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, atunci cand apar. Distribuirea de instrumente financiare catre actionari, cum ar fi actiunile, afecteaza in mod direct capitalul. Instrumentele financiare sunt compensate atunci cand Societatea are dreptul legal de a efectua compensarea si are intentia de a deconta pe baza neta sau de a realiza activul si deconta datoria simultan.

m) Dividende

Dividendele sunt inregistrate in situatiile financiare in momentul stabilirii de catre Societate si aprobarii de catre actionari.

n) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci si numai atunci cand Societatea are o obligatie curenta ca rezultat al unui eveniment trecut si cand este probabil ca o iesire de resurse, purtatoare de beneficii economice va rezulta din lichidarea acestei obligatii, iar valoarea la care se va realiza aceasta lichidare poate fi evaluata in mod credibil. Atunci cand impactul deprecierii in timp a datoriei este important, marimea provizionului este valoarea prezenta a cheltuielilor ce vor fi necesare pentru decontarea obligatiei.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

o) Datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare anexate. Acestea sunt prezentate cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Un activ contingent nu este inregistrat in declaratiile financiare anexate, dar este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

p) Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

r) Rezerve

Rezerve legale

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale. Rezervele legale la 31 decembrie 2009 erau 1.160.425 lei .

Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluare sunt constituite in conformitate cu prevederile legale, cu scopul de a reflecta surplusul rezultat din reevaluarea mijloacelor fixe.

s) Parti afiliate

Sunt considerate parti afiliate acei asociati care au prin proprietate, prin drepturi contractuale sau prin relatii familiale, abilitatea de a controla direct sau indirect sau de influenta semnificativ cealalta parte.

Partile afiliate includ de asemenea persoanele care sunt principalii actionari, conducerea si membrii consiliului de administratie si membrii familiilor acestora.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

t) Beneficii ale angajatilor

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile si contributiile sociale aferente acestora. Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute in cheltuieli pe masura ce serviciile au fost prestate.

Beneficii post-angajare

Atat Societatea cat si angajatii sunt obligati din punct de vedere legal sa contribuie la Fondul National de Pensii administrat de Casa Nationala de Pensii si Alte Drepturi de Asigurari Sociale (plan ce presupune contributii precis determinate, fondat pe baza principiului “platesti pe parcurs”). Ca urmare, Societatea are obligatia legala de a plati contributiile la scadenta acestora. Contributiile Societatii in legatura cu acest plan sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in anul la care acestea se refera.

Beneficii pentru incheierea contractului de munca

Conform contractului colectiv de munca, Societatea plateste indemnizatii compensatorii in cazul terminarii angajamentului datorat reducerii fortei de munca, in conexiune sau nu cu reorganizarea.

u) Segmente geografice

Activitatile societatii se desfasoara in principal la sediul social al societatii din Bistrita, str. Industriei, nr.4.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

v) Investitii financiare

Investitiile disponibile spre vanzare sunt prezentate la cost istoric, mai putin ajustarile pentru pierdere de valoare, deoarece preturile de piata nu sunt reprezentative pentru valoarea justa datorita volumului scazut al tranzactiilor. Dividendele primite si de primit sunt creditate in contul de profit si pierdere atunci si pe masura ce acestea sunt declarate.

w) Inflatia

Economia romaneasca a fost, in decursul anilor, o economie inflationista. Societatea nu a aplicat actualizarea la inflatie datorita limitarilor Ministerului Finantelor Publice care nu accepta aceasta actualizare in raportarile care ii erau adresate.

7. Capitalul social

La 31 decembrie 2009, capitalul social in suma de 13.579.505 lei, este constituit din 23.412.940 actiuni cu o valoare nominala de 0,58 lei/actiune.

In cursul anului 2009 capitalul social nu a fost modificat. Nu s-au emis obligatiuni.

Conform extrasului de la Depozitul Central care tine si opereaza Registrul Actionarilor, structura actionariatului se prezinta astfel:

Actionar	Numar de actiuni	Procent de participare
UZINSIDER SA Bucuresti	17.959.360	76,71%
ALTI ACTIONARI	<u>5.453.580</u>	<u>23,29%</u>
Total:	23.412.940	100

S.C. COMELF S.A.**Note la bilanul la 31 decembrie 2009****8. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii**

	<i>31 decembrie - RON-</i>		
	2008	2009	Diferente
Salariati	1096	902	-194
- muncitori	856	678	-178
- TESA	240	224	- 16

Se constata scaderea numarului de personal cu 194 pe total din care 178 muncitori si 16 TESA.

Conducerea societatii este exercitata de AGA cu atributiile prevazute de Legea 31/1990.

In anul 2009, administrarea societatii a fost asigurata de catre Consiliul de Administratie numit de AGA in urmatoarea componenta:

- | | |
|----------------------|--------------|
| - Savu Constantin | - presedinte |
| - Babici Emanuel | - membru |
| - Mustata Constantin | - membru |
| - Milea Voinea | - membru |
| - Parvan Cristian | - membru |

Conducerea executiva in anul 2009 a fost :

- | | |
|---------------------|-----------------------------|
| - Stoian Dorin Radu | - Director General |
| - Cenusă Gheorghe | - Director General Adjunct |
| - Pop Stefan | - Director Economic |
| - Souca Nicoleta | - Director AQ |
| - Pop Alexandru | - Director executiv fabrica |
| - Pop Alexandru | - Director executiv fabrica |
| - Cudrec Adrian | - Director executiv fabrica |
| - Pop Mircea | - Director executiv fabrica |

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

In anul 2009 s-au acordat pentru salariati drepturile si recompensele prevazute in contractul colectiv de munca.

	2008	2009
Salarii platite sau de platit aferente executiv	23.788.522	15.492.655
Cheltuielile cu asigurarile sociale	6.207.141	3.818.807

Suma indemnizatiile acordate in exercitiul financiar 2009 membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere a fost de 1.245.389 lei.

Nu a fost cazul de imprumuturi acordate directorilor sau administratorilor.

9. Indicatori economico-financiari

1. Indicatori de lichiditate

-indicatorul lichiditatii curente = $\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$ (indicatorul capitalului circulant)	2008 1,06 ori	2009 1,04 ori
--	------------------	------------------

-indicatorul lichiditatii imediate = $\frac{\text{Active circulante-stocuri}}{\text{Datorii curente}}$ (indicatorul test acid)	2008 0,55 ori	2009 0,55 ori
---	------------------	------------------

2. Indicatori de risc

-indicatorul gradului de indatorare = $\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	2008 2,54%	2009 0 %
---	---------------	-------------

-indicatorul privind acoperirea dobanzilor
(determina de cate ori societatea poate
achita cheltuielile cu dobanda.)

= $\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$	2008 3,35 ori	2009 1,50 ori
--	------------------	------------------

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

3. Indicatori de activitate

Viteza de rotatie a debitelor –clienti = $\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 \text{ zile}$

	2008	2009
-calculeaza eficacitatea intreprinderii in colectarea creantelor sale	39,68 zile	76,69 zile

Viteza de rotatie a creditelor – furnizor = $\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365 \text{ zile}$

	2008	2009
- aproximeaza numarul de zile de creditare intreprinderea il obtine de la furnizorii sai	27,15 zile	42,14 zile

Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$

	2008	2009
- evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate	3,93 ori	2,33 ori

Viteza de rotatie a activelor totale = $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}}$

	2008	2009
-care ne arata eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generala de o anumita cantitate de active imobilizate.	1,78 ori	1,01 ori

Viteza de rotatie a stocurilor = $\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stocul mediu}}$
(rulajul stocurilor)

	2008	2009
<i>sau</i>	6,33 ori	3,80 ori

		2008	2009
Numarul de zile de stocare (indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate)	= $\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarilor}}$	57,68 zile	96,13 zile

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

4. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat = $\frac{\text{Profitul inaintea platii dob.sii impozit pe profit} \times 100}{\text{Capitalul angajat}}$

- reprezinta profitul pe care il obtine

intreprinderea din banii investiti in afacere

2008

23,28%

2009

8,40 %

Marja bruta din vanzari

= $\frac{\text{Profitul brut din vanzari}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 100$

2008

5,85%

2009

3,77%

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Indicatori privind rezultatul pe actiune

= $\frac{\text{\#profitul net atribuibil actiunilor comune}}{\text{\#numarul de actiuni comune luate in calcul}}$

2008

0,09 lei/act.

2009

0,01 lei/act.

In anul 2009 indicatorii economico – financiari au inregistrat modificari in general negative, ca efect al crizei economice.

Cele mai mari scaderi se constata la indicatorii de profitabilitate.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

10. Alte informatii

a) Infiintare si principalele domenii de activitate

SC COMELF SA ("Societatea") este o societate comerciala infiintata in Romania in anul 1991 cu capital social privat. Sediul societatii este in Bistrita, str. Industriei, nr.4, Romania

Activitatea de baza a societatii este: productie de utilaje si echipamente pentru productia mediului, pentru industria energetica, subansamble pt.utilaje terasiere si montaj utilaje terasiere.

b) Principalele parti afiliate si soldurile cu acestea

Principalele parti afiliate si o scurta descriere a activitatii acestora, precum si a operatiilor majore cu societatea sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Numele unitatii	Activitatea	Relatia principala cu COMELF SA
UZINSIDER SA	COMERT	ACTIONAR MAJORITAR

Partea afiliată		Vanzari	Cumparari	Creante
SC UZINSIDER SA	Lei		813.195	
	Echivalent €		191.791	
SC UZINSIDER TECO SA	Lei	15.469.830	2.997.541	3.059.487
	Echivalent €	3.648.545	706.967	
SC UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR SA	Lei	3.190.735	511.453	1.107.002
	Echivalent €	752.532	120.626	
SC PROMEX SA	Lei	36.397	234.025	
	Echivalent €	8.584	55.195	
24 IANUARIE	Lei	65.780		8.901
	Echivalent €	15.514		
UZINSIDER ENGINEERING	Lei		144.287	
	Echivalent €		34.030	

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

c) Titluri de participare

Participarea Comelf cu capital la alte societati

- a) SC.ZENOROM TEHNOLOGII PENTRU PROTECTIA MEDIULUI SRL
 - aport 73.50 lei,
 - cota de participare 35%,
 - societate in lichidare.
- b) SC.SIDMAR SA
 - sediu: Baia-Mare, Str.Vasile Lucaciu ,Nr.162,
 - aport 3800 lei,
 - cota de participare 19%,
 - in procedura de faliment.
- c) SC. TELESCAUN TIHUTA SA
 - sediu: Bistrita, Piata Petru Rares, Nr.7A,
 - aport 6520 lei,
 - cota de participare 25%,
 - profit net 150lei,
 - in activitate.
- d) SC.COMELF ENERGY SRL.
 - sediu: Bistrita.Str.Industriei, Nr.4,
 - aport 66600 lei,
 - cota de participare 45%,
 - profit net 30703 lei,
 - in activitate.

d) Tranzactii in valuta

Tranzactii in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate se convertesc in lei la cursul de schimb de la data bilantului. Castigurile sau pierderile din diferente de curs, realizate si nerealizate, sunt inregistrate dupa caz la venituri sau cheltuieli in contul de profit si pierdere. Cursul de schimb RON/EUR la data de 31 decembrie 2009 a fost de :

RON/EUR 4,2282 lei

Curs USD 2,9361 lei

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

e) Impozitul de profit

Reconcilierea numerica intre cheltuiala cu impozitul pe profit si produsul dintre rezultatul contabil si rata de impozit pe profit aplicabila se prezinta in felul urmator:

- RON -

31 Decembrie

2008

2009

Rezultatul inainte de impozitare	2.365.724	433.196
Impozit pe profit	278.788	100.840

f) Cifra de afaceri pe fabrici

Total cifra de afaceri neta	FUET	TERRA	FPI	FFE	CENTRU
71.056.874	18.260.371	14.268.513	17.653.891	15.913.062	4.961.037

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

g) Cifra de afaceri neta defalcata pe segmente de piata se prezinta astfel:

TARA	CIFRA DE AFACERI NETA
ITALIA	14.211.375
FRANTA	13.785.034
BELGIA	2.558.047
OLANDA	10.445.360
NORVEGIA	4.618.697
AUSTRIA	1.634.308
ANGLIA	3.410.730
GERMANIA	8.953.166
DANEMARCA	355.285
- INTERN	11.084.872
TOTAL	71.056.874

11. Baza de prezentare

Societatea întocmeste și menține evidențele contabile în lei românești în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 și alte reglementări relevante emise de Guvernul României, numite colectiv Standardele Românești de Contabilitate ("SRC"). Sfârșitul anului fiscal pentru Societate este la data de 31 decembrie. Bilantul anexat reflectă anumite ajustări și reclasificări care apar în evidențele contabile ale Societății, operate cu scopul aducerii acestuia în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor nr.1752/2005.

12. Mediul operational

În ultimii ani, România a suferit schimbări politice și economice semnificative. România este o piață în curs de formare și nu posedă o infrastructură de afaceri dezvoltată, existența de obicei în economiile de piață mature. În consecință, operațiunile desfășurate în România implică un risc semnificativ, care nu este asociat de regulă activităților economice din piețele dezvoltate. Instabilitatea în reforma pieței ar putea expune

Societatea unor schimbări imprevizibile în infrastructura de bază a afacerilor în cadrul căreia își desfășoară în mod curent activitatea.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilanțul la 31 decembrie 2009

Nesiguranta in ceea ce priveste mediul normativ politic, legislativ, fiscal inclusiv efectele modificarilor nefavorabile ale oricarui dintre acesti factori ar putea afecta semnificativ capacitatea Societatii de a desfasura activitati comerciale. Este imposibil de a estima ce schimbari pot surveni, sau care ar fi efectul generat al unor schimbari asupra situatiei financiare a Societatii si asupra rezultatelor viitoare ale activitatii acesteia.

13. Casa si conturi la banci

	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
Total:	4.888.064	5.737.386	849.322

Disponibilitatile banesti ale societatii au crescut cu 849.322 lei.

14. Stocuri, net

Componenta soldului de stocuri net, se prezinta astfel:

	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
Materii prime si materiale consumabile	7.269.267	3.858.342	-3.410.925
Productia in curs de executie	6.918.453	4.680.478	-2.237.975
Produse finite si marfuri	4.419.385	10.180.958	5.761.573
Avansuri de cumparare de stocuri	10.949	311.491	300.542
Total:	18.618.054	19.031.269	413.215

Stocurile inregistreaza crestere pe total de 413.215 lei. In structura se inregistreaza cresteri de produse finite de 5.761.573 lei si avansuri pentru stocuri de 300.542 lei si scaderi la materii prime 3.410.925 si productie in curs de executie 2.237.975.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

15. Alte creante, net

Soldul altor creante net, este prezentat de mai jos:

	<i>31 decembrie</i>		<i>-RON-</i>
	2008	2009	Diferente
Taxe pe valoarea adaugata de recuperat	690.383	236.990	-453.393
Debitori	146.484	240.257	93.773
Total:	836.867	477.247	-359.620

Alte creante prezinta o scadere de 359.620 lei.

16. Imobilizari necorporale, net

Imobilizarile necorporale constau in:

	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
Imobilizari necorporale	152.674	83.394	-69.280
Total:	152.674	83.394	-69.280

Imobilizarile necorporale in curs se refera la programe informatice si licente.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

17. Imobilizari financiare, net

Imobilizarile financiare net sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
Investitii detinute ca imobilizari	10.182	10.182	-
Alte imprumuturi	1.188.960	1.509.813	397.635
Interese de participare	66.600	66.600	-
Total:	1.265.742	1.586.595	397.635

18. Imprumuturi si garantii

Imprumuturile societatii la sfarsitul anului 2009 sunt:

	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>Diferente</i>
- credite pe termen scurt:	20.296.346	20.831.076	+534.730
- credite pe termen lung:	804.678	-	-804.678
<i>TOTAL</i>	<i>21.101.024</i>	<i>20.831.076</i>	<i>-269.948</i>

Creditele pe termen scurt sunt pentru productie fiind garantate cu active fixe si circulante.

Societatea are angajate si garantii de buna executie.

Societatea nu inregistreaza datorii pe termen lung la sfarsitul exercitiului financiar.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

19. Alte datorii curente

	<i>31 decembrie</i>		<i>- RON -</i>
	2008	2009	Diferente
Total:	3.242.882	2.367.885	-874.997

Alte datorii au scazut cu 874.997 lei. Ele se refera in principal la obligatii catre bugetul consolidat al statului.

20. Mediul fiscal si taxe

a) Mediul fiscal in Romania

Legislatia si mediul fiscal din Romania, precum si implementarea lor in practica se schimba frecvent. De asemenea ele sunt subiectul interpretarii diferite de catre diversele ministere ale Guvernului. Guvernul Romaniei are un numar de institutii autorizate sa efectueze controale atat la societatile comerciale romanesti cat si la societatile straine, care isi desfasoara activitatea in Romania. Aceste controale sunt similare prin natura lor cu auditurile fiscale efectuate de autoritatile fiscale din numeroase tari, dar se pot extinde si dincolo de problemele de impozitare, la alte probleme, de care institutia in cauza poate fi interesata. In plus, institutiile care efectueaza aceste controale par sa fie supuse unui numar mai mic de reglementari, iar societatea comerciala supusa controlului pare sa dispuna de mult mai putine posibilitati de a se apara, in comparatie cu practica uzuala din alte tari.

Declaratiile de impozit pot fi revizuite de autoritatile fiscale pe o perioada de cinci ani incepand de la data depunerii.

Managementul considera ca a prezentat corect in bilantul anexat toate datoriile fiscale; totusi riscul implicat de faptul ca autoritatile sa adopte o alta pozitie cu privire la interpretarea lor si efectul rezultat ar putea fi semnificativ.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

21. Garantii

LISTA IPOTECI BCR:

- 1.)Cladire alicare SIDUT cu teren in suprafata de 660 mp. Intab. In CF nr.8683 Bistrita, nr.top 8118/1/4, valoare de inventar = 75.943 lei.
- 2.)Hala autoutilare, depozit, atelier autoservice cu teren in suprafata de 7.600 mp., intab. in CF nr.8686 Bistrita, nr.top 8118/1/7, valoare de inventar = 661.335 lei.
- 3.)Cabina poarta intrare, punct sanitar cu teren in suprafata de 203 mp.,intab. In CF nr.8687 Bistrita, nr.top 8118/1/8, valoare de inventar = 107.238 lei.
- 4.)Anexa tehnico sociala electrofiltre cu teren in suprafata de 968 mp. intab. In CF nr.8688 Bistrita, nr.top 8118/1/9, valoare de inventar = 1.723.448 lei.
- 5.)Magazie vopsele chimicale cu teren in suprafata de 549 mp., intab. in CF nr.8692 Bistrita, nr.top 8118/1/13, valoare de inventar = 147.394 lei.
- 6.)Cladire Statie conexiuni compresoare cu teren in suprafata de 1956 mp., intab. in CF nr.8693 Bistrita, nr.top 8118/1/14, valoare de inventar = 121.661 lei.
- 7.)Curte,drumuri,linii de cale ferata, linie macara, zone verzi si teren aferent in suprafata de 67625 mp., intab. in Cartea Funciara nr.8696 Bistrita, nr. top 8118/1/17/2/1, valoare de inventar = 821.987 lei.
- 8.)Hala SIDUT inregistrata in CF 8684 Bistrita ,nr.top.8118/1/5 , valoare de inventar = 2.750.704 lei.

LISTA IPOTECI PIRAEUS:

- 1.)Teren in suprafata de 16.898 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 14.720 mp, avand nr. topografic 8118/1/1, inregistrat in CF 8680 a localitatii Bistrita, valoare de inventar =1.684.206 lei.
- 2.)Teren in suprafata de 13.460 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 12.920 mp, avand nr. topografic 8118/1/6, inregistrat in CF 8685 a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 2.780.904 lei.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

3.)Teren in suprafata de 20.620 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 20.363 mp, avand nr. topografic 8118/1/15, inregistrat in CF 8694 a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 4.673.623 lei.

4.)Teren in suprafata de 581 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 572,93 mp, avand nr. topografic 6628/2/2/1/2, 6628/2/2/1/2/1 si 6628/2/2/1/2/II/S, inregistrat in CF 8697 a localitatii Bistrita si nr. topografic 6628/2/2/1/2/1, inregistrat in CF 8697/I a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 1.217.062 lei.

GAJURI

ROMEXTERRA:

- 1) Contract de garantie reala mobiliara nr.59/20.02.2006- gaj fara depozitare constand in tabla 3-200,UM/KG,pret unitar 2,51 lei, cantitate 141,673 in valoare de 355.599,23 lei (contract credit nr.20/2006);
- 2) Contract de garantie reala mobiliara nr.71/01.03.2006- gaj fara depozitare constand in tabla 3-200,UM/KG, pret unitar 2,52 lei, cantitate 793.170,23 kg,in valoare de 1.998.788,98 lei (contract credit nr.35/2006);
- 3) Contract de garantie reala mobiliara nr.123/04.04.2006- gaj fara depozitare constand in tabla 10-100,UM/KG, pret unitar 2,53 lei, cantitate 553.445 kg,in valoare de 1.400.215,85 lei (contract credit nr.55/2006).
- 4) Contract de garantie reala mobiliara nr.16/18.01.2006- gaj fara depozitare constand in tabla 3-100,UM/KG, pret unitar 2,41 lei, cantitate 150.155 kg,in valoare de 361.873,55 lei (contract credit nr.8/2006).

BCR :

- 1)Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra mijloacelor fixe(lista -contract 696/2005);
- 2)Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra mijloacelor fixe(lista -contract 805/2005);
- 3)Garantie reala mobiliara fara depozitare asupra produselor finite(lista -contract 805/2005);

La data raportului sunt in curs de radiere din evidenta Arhivei Electronice de Garantii Reale Mobiliare 80% din volumul acestor gajuri.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

22. Instrumente financiare si managementul riscului

Societatea isi finanteaza o parte importanta a activitatii din imprumuturi si, in consecinta poate fi afectata de modificarile ratei dobanzilor. Perioadele de creditare catre clienti externi sunt mai mari decat cele ale partenerilor din tara. Riscurile semnificative sunt descrise mai jos:

a) Riscul de rata a dobanzii

Riscul generat de rata dobanzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare sa varieze datorita fluctuatiilor de pe piata a ratelor dobanzilor. Riscul fluxului de lichiditati determinat de dobanzi este riscul variatiei in timp a costurilor cu dobanzile. Societatea are un imprumut important pe termen scurt care implica dobanzi la o rata variabila, expunand Societatea atat riscului dobanzii cat si riscului fluxului de lichiditati.

b) Riscul de schimb valutar

Moneda functionala a Societatii este leul. Creantele in valuta au fost inregistrate in situatiile financiare la cursul de la data acestora (1 EUR = 4,2282 lei). Aprecierea monedei interne inregistrata pana la data prezentarii acestor situatii, reprezinta efectul clar al riscului de schimb valutar.

c) Riscul de contrapartida

Creantele sunt prezentate la valoarea neta afectate de provizioanele pentru clienti incerti.

d) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la scadenta in conditii normale de afaceri sunt prezentate in bilant la cost sau la valoarea de rambursare, dupa caz. Valoarea justa este suma la care instrumentul financiar ar putea fi schimbat dintr-o tranzactie curenta intre

parti interesate, intr-o tranzactie directa, la pretul pietei, alta decat vanzarea fortata sau de lichidare. Valoarea justa este obtinuta din preturile cotate pe piata si modelele de actualizare a fluxului de lichiditati dupa caz.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

La 31 decembrie 2009, valorile contabile ale lichiditatilor sau echivalentelor de lichiditati, datoriilor si furnizorii, precum si creditul pe termen scurt erau prezentate la valoarea justa datorita termenului scurt al scadentei acestor active si datorii.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din posibilitatea neonorarii obligatiilor fata de Societate de catre clienti, in conditii normale de afaceri. Pentru a controla acest risc Societatea evalueaza periodic solvabilitatea financiara a clientilor sai. Riscul de lichiditate apare datorita si posibilitatii ca o piata a instrumentelor derivate sa nu existe in anumite situatii.

23. Datorii contingente

Preturi de transfer:

Societatea a efectuat tranzactii cu partile sale afiliate. Aceste tranzactii includ vanzari si cumparari. Totusi, conducerea Societatii considera ca riscul ca autoritatile fiscale sa calculeze penalitati in legatura cu aceste tranzactii este scazut, din moment ce prevederile legale in legatura cu preturile de transfer nu sunt foarte exacte. Totusi, autoritatile fiscale sunt destul de agresive in legatura cu aceste aspecte si ar putea sa investigheze aplicarea prevederilor legate de preturile de transfer pentru aceste tranzactii. Efectul potential fiscal nu a fost estimat.

Litigii:

Societatea nu se afla in litigii semnificative la sfarsitul anului 2009, fara a se fi constituit provizioane.

La data bilantului, impotriva Societatii nu erau deschise actiuni juridice, investigatii si proceduri semnificative. Pentru aceste actiuni juridice, pe baza consultantei profesionale primite din partea consilierilor juridici ai Societatii, conducerea considera ca nu este probabil ca aceasta sa inregistreze vreo obligatie semnificativa, derivand din actiuni in justitie impotriva sa.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza initiala de dezvoltare si este supus unor interpretari variate si unor schimbari, care uneori sunt retroactive. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot fi agresive si arbitrare in evaluarea penalizarilor si dobanzilor.

S.C. COMELF S.A.

Note la bilantul la 31 decembrie 2009

Desi, impozitul efectiv datorat pentru o tranzactie poate fi minim, dobanzile, majorarile de intarziere sau penalizarile pot fi semnificative pentru ca ele pot fi calculate la valoarea tranzactiei si pot ajunge la 0,1 % pe zi.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5 ani.

Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract in cadrul caruia costurile obligatorii pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice care urmeaza a fi obtinute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflecta cel putin costul net aferent iesirii din contract, care reprezinta minimum dintre costul indeplinirii contractului si orice compensatie sau penalitati rezultate din neindeplinirea acestuia. Societatea nu avea incheiate contracte oneroase la data de 31 decembrie 2009.

Alte elemente privind datoriile contingente

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt dezvoltate in Romania, iar Societatea nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 31 decembrie 2009 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice si de consultanta, studii ale locului, designul si implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu inconjurator.

Conducerea Societatii nu considera cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

In intervalul de la data de referinta a situatiilor financiare si pana la prezentarea lor nu au avut loc evenimente care sa influenteze semnificativ elementele bilantiere.

In opinia noastra, cu exceptia elementelor referitoare la confirmarea soldurilor fata de terti (creante si datorii) mentionate in nota 5, situatiile financiare atasate au fost intocmite intr-o maniera adecvata sub aspectele semnificative.

Auditor financiar,

SC CONTPRIV SRL Cluj-Napoca

PROF. UNIV. DR. PETRU IACOB PANTEA

