



SC.COMELF SA BISTRITA
Str.Industriei Nr.4,
RO 568656 R.C. J06/02/ 1991
Tablou Bord
www.comelf.ro

Raport anual conform Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006 - anexa 32
pentru exercitiul financiar 2010, la data de 23.03.2011

Denumirea societatii comerciale : **SC COMELF SA**

Sediul social : **Bistrita, str. Industriei, nr.4**

Numarul de telefon / fax : **0263234462 / 0263238092**

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului : **568656**

Numarul de ordine în registrul Comertului : **J06 /2/ 30.01.1991**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : **B.V.B, sub simbolul CMF**

Capitalul social subscris si varsat : **13579505,20 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de COMELF :

Nr. de actiuni : **23412940**

Valoarea nominala : **0,58 lei / actiune**

Informatii tranzactionare în ultimele 52 saptamani :

Tranzactii	- 74
Volum	- 57341 actiuni
Valoare	- 118362,9 lei
Pretul minim	- 1,66 lei / actiune
Pretul maxim	- 2,85 lei / actiune

Structura actionariatului :

- SC UZINSIDER SA 76,9 %
- SIF Banat – Crisana 5,15 %
- LEO OVERSEAS Limited – Cipru 4,56 %
- RC2 (CYPRUS) Limited - Cipru 1,16 %
- Diferenta de 12,23 % este detinuta de 5397 actionari persoane fizice sau juridice care au sub 1%

fiecare.

1. Analiza activitatii societatii

1.1. Activitatea de baza

a) Obiectul de activitate principal conform CAEN rev.2 .

2892 - Fabricarea utilajelor pentru extractie si constructii.

Societatea mai are ca obiect de activitate fabricarea de instalatii, subansamble si componente pentru centrale energetice si protectia mediului, echipamente pentru ridicat si transportat, inclusiv subansamble ale acestora, constructii metalice.

b) Societatea a luat fiinta în anul 1991, prin reorganizarea activitatii fostei Intreprinderii de utilaj tehnologic constituita din 1971.

c) **COMELF** are patru puncte de lucru (fabrici) in municipiul Bistrita, la sediul sau, fara personalitate juridica, dar cu conducere proprie si subcont in banca si anume :

- | | |
|---|---------------|
| - Fabrica de filtre si electrofiltre | - FFE |
| - Fabrica de componente terasiere | - FCT - TERRA |
| - Fabrica din produse din inox | - FPI |
| - Fabrica de utilaje si echipamente terasiere | - FUET |

d) Principalele rezultate ale evaluarii activitatii societatii :

1.1.1.Elemente de evaluare principala :

- | | |
|------------------------------------|-----------------|
| • Profit brut | 873.051 lei |
| • Cifra de afaceri | 106.792.439 lei |
| • Export / livrari intercomunitare | 96.617.346 lei |

- Cheltuieli totale (exploatare + financiare) 105.995.604 lei
- Nu avem informatii asupra cotei de piata detinuta, deoarece produsele **COMELF** sunt executate în baza proiectelor partenerilor si integrate în obiective complexe externe. Societatea livreaza partenerilor straini 88% din productie.

- La 31 dec 2009 societatea avea disponibila în cont suma de 3200192 lei.

Anul 2010, în pofida faptului ca efectele crizei economice s-au resimtit peste tot în viața economică, a marcat pentru COMELF o puternică revenire și intrarea pe un trend ascendent, care a caracterizat evoluția societății de-a lungul existenței sale. S-au realizat principalii indicatori ai Bugetului de venituri și cheltuieli, iar comparativ cu anul 2009, cifra de afaceri exprimată în euro, pentru a elimina influența cursului de schimb, crește cu 55%, în timp ce profitul brut s-a dublat. Productivitatea muncii este cu 25% mai mare și pe această bază câștigul mediu brut al salariaților a crescut cu 23%.

Considerăm rezultatele ca semnificative, cu atât mai mult cu cât și în 2010 una din preocupările de bază a constat în redefinirea unui nou profil de fabricație, pentru adaptarea la cerințele pieței modificată brusc și radical de impactul crizei economice. Aceasta a necesitat importante cheltuieli suplimentare de pregătire de fabricație, pentru organizarea de noi fluxuri tehnologice, dotarea cu scule, dispozitive, verificatoare, instruirea personalului etc. Pe de altă parte, la început, productivitatea este mai mică, fiind necesară o perioadă de la 6 - 12 luni, în funcție de tipul și complexitatea noilor produse, până se ajunge la un nivel performant. Evident că toate acestea au afectat nivelul rezultatelor imediate, dar pe termen mediu și lung creează și asigură baza necesară dezvoltării durabile.

Considerăm important de menționat că în pofida dificultăților, societatea a fost în continuare rentabilă, a desfășurat activitate continuă și și-a întărit poziția pe piață. Acestea au fost posibile ca urmare a continuării cu perseverență a acțiunilor de modernizare, re tehnologizare, organizare a producției și a muncii, înnoirii într-o proporție considerabilă a profilului de fabricație.

1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societății.

Societatea execută, pe baza proiectelor partenerilor, instalații, echipamente, subansamble și componente de utilaje tehnologice, utilaje terasiere și de protecție a mediului. Produsele se livrează pe subansamble partenerilor de contract.

Structura de producție a evoluat în funcție de cererea pieței. În ultimii 3 ani ponderea principalelor grupe de produse a fost următoarea :

	2008	2009	2010
Utilaje pentru lucrări terasiere și componente ale acestora	62 %	30 %	42 %
Utilaje pentru industria energetică	21 %	40 %	36 %
Utilaje pentru protecția mediului	17 %	26 %	26 %
Componente pentru material rulant cai ferate	-	4 %	15 %
Utilaje pentru metalurgia metalelor neferoase	-	-	2 %

Prin politica de contractare am evitat să fim dependenți semnificativ de un singur beneficiar.

Clienții noștri sunt firme de renume pe plan mondial, politica societății fiind aceea de a dezvolta relații comerciale cu firme puternice care creează bazele unei colaborări sigure și de perspectivă. Dintre acestea menționăm: **GENERAL ELECTRIC, SIEMENS, BRADEN EUROPE, MARINI, TEREX, KOMATSU, ATLAS COPCO.**

Societatea execută produse cu grad redus de repetabilitate, iar fabricația se face în baza proiectelor partenerilor.

Gradul de înnoire a producției a fost de peste 50% în anul 2010, întrucât a trebuit să realizăm cu totul alte produse decât cele care s-au fabricat în anii precedenți.

Am asimilat și trecut la producția curentă de :

- componente pentru material rulant de cai ferate și metrou
- componente de vagoane din oțel inoxidabil pentru piața germană;
- difuzoare din oțel inoxidabil pentru destinderea gazelor fierbinti la centralele energetice pe gaz pentru o firmă din Franța;
- noi tipuri de componente pentru centrale eoliene;

- batiuri pentru compresoare si turbine, fixe si mobile;
- carcase pentru motoare electrice pentru actionari de mare putere pentru firme din Franta si Anglia;
- componente pentru utilaje de mare capacitate pentru lucrari de imbunatatiri funciare si trasee pentru retele electrice si conducte subterane pentru Italia;
- noi tipuri de componente pentru instalatii destinate parcurilor de distractie si agrement;
- utilaje tehnologice pentru metalurgia metalelor neferoase (ROMPLUMB Baia Mare).

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare.

Aprovizionarea se realizeaza in proportie de cca 60% de la societati sau distribuitori din tara, iar diferenta 40 % din import (profile economice, tevi, table speciale, vopsele, materiale de sudare etc).Furnizorii mai importanti din tara sunt: ARCELOR MITTAL Galati, COGNOR Sibiu, TRANSCARPATICA Cluj - Napoca, KÖBER Piatra Neamt, DUCTIL Buzau, GROUP CRISAN Arad, NETAR TRADING Bistrita, SC COMTECH Slatina.

Nu au fost si nu sunt probleme in asigurarea materialelor necesare fabricatiei.

In anul trecut a crescut pretul de achizitie al metalului cu cca 8 %.

1.1.4.Evaluarea activitatii de vanzari.

Productia marfa a crescut în 2010, evolutia in echivalent mii euro, prezentandu-se astfel :

	2008	2009	2010
Total	32490	18074	23337
Tara	2254	2819	2793
Export	30236	15255	20544

Nu dispunem de date asupra concurentei, productia fiind destinata in principal exportului.

Societatea are o buna pozitie pe piata, fapt concludent daca avem in vedere numele si renumele firmelor parteneri.

Asa cum am aratat si la punctul 1.1.2., nu suntem dependenti semnificativ de un singur client, a carui pierdere ar putea avea un impact major asupra veniturilor societatii.

In pofida efectelor negative ale crizei, ca urmare a masurilor luate pentru diversificarea productiei, in 2011 volumul de activitate va creste considerabil, respectiv cu 28,6 %.

1.1.5. Evaluarea activitatii legate de angajatii societatii.

In anul 2010 numarul mediu sceptic a fost de 932 oameni, acoperindu-se corespunzator zonele de lucru in functie de volumul de comenzi si contracte. Toti angajatii fac parte din organizatia de sindicat a societatii.

Nu au existat conflicte de munca, societatea manifestand o grija deosebita pentru asigurarea conditiilor optime de lucru si pentru cresterea veniturilor angajatilor. Ca urmare raporturile dintre management si salariati sunt optime.

1.1.6.Evaluarea impactului activitatii asupra mediului.

Procese derulate in activitatea societatii nu au impact major asupra mediului.

In 2010 a fost certificat de catre TÜV sistemul integrat calitate – mediu cu valabilitate pana in 2013.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare.

Activitatea de cercetare in cadrul societatii se refera la proiectarea tehnologica a produselor fabricate in societate, precum si la proiectarea constructiva a filtrelor cu saci. In anul 2010 au fost angrenati in acest gen de activitate 45 salariati .

In acest an numarul va creste, pentru a putea face fata volumului marit de lucrari determinat de diversificarea productiei si asimilarea in fabricatie de noi produse.

1.1.8. Evaluarea privind riscul managementului.

Prin politica de contractare se are in vedere ca in contractele comerciale sa fie incluse clauze de indexare a preturilor de vanzare a produselor **COMELF** in functie de evolutia preturilor si a tarifelor la materiale si utilitati.

Societatea nu angajeaza credite peste limita de indatorare optima.

Lichiditatea si cash-flow-ul sunt instrumente permanente de management prin care se controleaza echilibrul financiar si fluxurile de incasari si plati. Lunar in Comitetul de directie se analizeaza situatia si se iau masuri in consecinta. Echilibrul financiar si lichiditatile sunt obiectivele principale ale conducerii administrative si executive, preocuparile reflectandu-se in evolutia optima a indicatorilor de lichiditate si a gradului de indatorare.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea.

Una din preocuparile de baza a constat in modernizarea si dezvoltarea societatii pentru a putea face fata cerintelor si rigorilor pentru a putea fi competitivi pe piata externa.

In perioada 2008 – 2009 volumul investitiilor a fost in medie de cca 900 mii, inferior anilor anteriori cand era de 1,4 mil €. S-a procedat astfel deoarece am apreciat ca actualele dotari sunt suficiente, trebuind facute, in principal, modernizari si reabilitari, iar pe de alta parte criza ne-a obligat la prudenta.

In anul 2010, cand activitatea s-a relansat, am crescut investitiile la peste 1 mil €, continuand astfel, in pofida crizei economice, politica noastra de dezvoltare si modernizare. Efortul investitional constant a determinat schimbari majore in organizarea si dotarea societatii, obiectivul fundamental fiind sa ne apropiem si sa ajungem cat mai repede posibil la nivelul producatorilor vest europeni.

Merita subliniate, in acest sens, o serie de obiective importante, dintre care mentionam:

- modernizarea unui strung Carusel SC 33 pe care se pot prelucra piese cu inaltime de 3050 mm, necesare executiei carcaselor de motoare si generatoare de mare putere, segment de piata in dezvoltare;
- achizitionarea unui sistem de masura 3D cu camera digitala cu care se pot efectua masuratori ale pieselor complexe de mare gabarit si fara de care nu este posibila fabricarea echipamentelor din domeniul feroviar, unde exigentele de calitate si precizie sunt foarte mari;
- s-au pus in functiune, complet modernizate, cabine de sablare si vopsire la toate fabricile;
- este in curs de derulare un amplu program de modernizare a podurilor rulante, incluzand si caile de rulare, ceea ce va conduce la reducerea importanta a consumului de energie electrica si la marirea sigurantei in exploatare;
- in anul 2010, ca urmare a cresterii solicitarilor de subansamble mari prelucrate, am achizitionat si pus in functiune 2 masini de alezat si frezat, AFP 180 cu comanda numerica, una pentru piese cu lungimi de pana la 18 m, iar cea de a doua cu cap indexabil continuu care realizeaza prelucrari spatiale – masina fiind la nivelul celor mai performante pe plan mondial. Pentru acest obiectiv, in valoare de 500.000 €, am intocmit documentatia necesara si am obtinut aprobarea MECMA pentru cofinantarea investitiei cu 200.000 €. Prognoza noastra privind eficienta investitiei s-a confirmat prin solicitarile foarte mari din partea partenerilor, existand premiza ca in anii urmatori sa fie necesara marirea capacitatii de productie cu astfel de utilaje.

Tinand cont de tendintele pietei in domeniul utilajelor si echipamentelor tehnologice elaboram un proiect de cca 5 mil € cu o finantare nerambursabila din fonduri europene in cadrul programului operational sectorial „Cresterea competitivitatii economice 2007 – 2013, axa prioritara 1” vizand investitii productive si pregatirea pentru competitia pe piata a intreprinderilor. Avem in vedere dotarea cu masini unelte de ultima generatie (BAT), si organizarea unor fluxuri de fabricatie optimizate care sa determine cresterea productiei si productivitatii, atat pentru produse din otel carbon, dar mai ales pentru produse din otel inoxidabil si aluminiu pentru care se intreveade o crestere semnificativa a cererilor pe piata mondiala.

In anul 2010 s-a desfasurat o singura adunare generala ordinara a actionarilor, in data de 15 aprilie care a aprobat rezultatele pe 2009 si BVC – ul cu programul de investitii pe 2010. Hotararea AGOA a fost publicata conform prevederilor legale precum si in Buletinul lunar al CNVM nr. 4 / 2010.

2. Activele corporale ale societatii

Toate capacitatile de productie ale societatii sunt amplasate in incinta din str. Industriei 4.

Fabricatia se desfasoara in 6 hale de productie cu suprafata totala de 83763 mp, dotate cu instalatii, utilaje, retea de utilitati. Societatea dispune de spatiile auxiliare necesare, respectiv 9017 mp birouri, 1852 mp depozite acoperite, 20102 mp depozite descoperite, 58535 mp drumuri de acces, alei, spatii verzi.

Gradul de uzura al proprietatilor este de cca. 47%.

Nu exista probleme privind dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societate

Actiunile **COMELF** se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti din 1995.

In ultimii trei ani, evolutia dividendelor brute a fost urmatoarea :

2008 - 0,03758 lei / actiune

2009 - 0

2010 - 0

Aceasta evolutie este consecinta directa a efectelor crizei economice, caracterizata prin reducerea drastica si brusca a comenzilor si contractelor, incepand din a doua parte a anului 2008. Pentru anul 2009, AGOA a hotarat ca profitul net sa nu fie repartizat. Aceeasi propunere se va face si in ceea ce priveste profitul pe 2010, pentru a sprijini societatea in procesul de consolidare financiara.

Societatea nu achizitioneaza propriile actiuni, nu are filiale si nu a emis obligatii si / sau alte titluri de creanta.

4. Conducerea societatii

Consiliul de administratie numit de AGA din 12.12.2007, cu modificarea hotarata de AGOA din 15.04.2010 se compune din 5 membrii si anume :

- **Savu Constantin**, presedinte, 67 ani, inginer, cu vechime de peste 43 ani, presedinte si director general al Grupului UZINSIDER din 1992. Actiuni detinute 0,16 %.

- **Babici Emanuel**, 67 ani, inginer cu vechime de 43 ani, vicepresedinte al Grupului UZINSIDER din 1992. Actiuni detinute 0,002 %.

- **Mustata Costica**, 55 ani, inginer de vechime de 30 ani, director general al SC UZINSIDER TECHNO de 9 ani.

- **Voinea Milea**, 57 ani, inginer cu vechime de 33 ani, director general al SC PROMEX Braila din 2008.

- **Parvan Cristian Nicolae**, 63 ani, inginer cu vechime de 40 ani, Secretar general la Asociatiei Oamenilor de Afaceri din Romania (AOAR) din 2005. Actiuni detinute 0,003 %.

In 27 ianuarie 2011 AGOA a hotarat revocarea din functie a d-lui Voinea Milea si a numit ca membru al CA pe d-l Maistru Ion de 41 ani, inginer cu vechime de 16 ani, care este director general si de productie al SC 24 Ianuarie SA de 2 ani.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de :

STOIAN RADU DORIN - director general, cu domiciliul in Bistrita, Bd. Independentei, nr.1, sc.B, ap.24, cetatenie romana, 58 ani, inginer in specialitatea tehnologia constructiilor de masini.

Experienta profesionala integrala in COMELF 35 ani din care : 11 ani inginer proiectant si sef atelier proiectare tehnologica, 2 ani inginer sef, 2 ani director comercial, din 1991 director general al societatii.

Actiuni detinute 0.015%.

CENUSA GHEORGHE - director general adjunct tehnic si dezvoltare, cu domiciliul in Bistrita, str.Drumul Cetatii, nr.303E, cetatenie romana, 52 ani, inginer in specialitatea tehnologia constructiilor de masini.

Experienta profesionala integrala in COMELF 27 ani, din care : 7 ani subinginer, 2 ani sef de secte, 5 ani director de uzina, 2 ani tehnolog sef, 1 an director AQ, in perioada decembrie 1999 - 2007 director FUET, iar din iulie 2007 director general adjunct tehnic si dezvoltare.

SOUCA NICOLETA - director AQM, cu domiciliul in Bistrita, str.Ion Minulescu, nr. 7, bl. 7, sc. B, et. 2, ap. 23, cetatenie romana, 55 ani, inginer in specialitatea tehnologia constructiilor de masini.

Experienta profesionala integrala in COMELF 29 ani din care : 18 ani inginer, 3 ani sef serviciu, director AQ in perioada ianuarie 2003 - iulie 2005, apoi director tehnic si comercial la FFE si incepand cu septembrie 2007 director AQM.

POP STEFAN - director economic, cu domiciliul in Bistrita, str. Constantin Roman Vivu, nr. 43, cetatenie romana, 60 ani, economist.

Experienta profesionala in COMELF 25 ani : 2 ani contabil sef, 2 ani economist, 1 an sef serviciu, 7 ani director financiar, din 1.01.1998 director economic.

CUDREC ADRIAN - director FFE, cu domiciliul in Bistrita str. Cerbului, nr. 14, cetatenie romana, 56 ani, inginer in specialitatea tehnologia constructiilor de masini.

Experienta profesionala in COMELF, 28 ani, din care : 4 ani inginer, 2 ani sef atelier, 2 ani sef birou productie, 11 ani sef de sectie, 2 ani director productie, 1 an director AQ si din data de 07.03.2005 director FFE.

Actiuni detinute 0,015%.

POP ALEXANDRU - director FCT, cu domiciliul in Bistrita, Bd. Independentei, nr. 3 / A / 11, cetatenie romana, 54 ani, inginer in specialitatea tehnologia constructiilor de masini.

Experienta profesionala integrala în COMELF 30 ani, din care 13 ani inginer, 9 sef serviciu, 1 an director comercial, din decembrie 2004 director fabrica FCT - TERRA.

Actiuni detinute: 0,007%.

POP MIRCEA VIOREL - director FPI, cu domiciliul in Bistrita, str. Crinilor, nr. 2, cetatenie romana, 46 ani, inginer in specialitatea tehnologia constructiilor de masini.

Experienta profesionala in COMELF 23 ani, din care : 5 ani inginer, 3 ani sef atelier, 5 ani sef de sectie, 1 an coordonator productie, 5 ani director adjunct de fabrica, din 2007 director FPI.

OPREA PAUL CRISTIAN – director FUET, cu domiciliul in Bistrita, str. Alea Pandurilor, nr. 2, scara C, ap. 33, 33 ani, inginer in specialitatea roboti industriali.

Experienta profesionala integrala in COMELF de 9 ani, din care : 4 ani inginer, 2 ani sef atelier, 3 ani director tehnic, iar in prezent directorul fabricii.

Persoanele care fac parte din Consiliul de administratie au mandat de 4 ani, iar cele din conducerea executiva a societatii sunt numite pe termen nelimitat. Niciuna din persoanele de mai sus nu este implicata in litigii sau proceduri administrative.

5. Situatia financiar – contabila

Rezultatele financiare in 2010 comparativ cu anii precedenti se prezinta astfel :

Indicatori	Mii lei		
	2008	2009	2010
Venituri din exploatare	125197	74939	112918
Cheltuieli de exploatare	117824	72263	105996
Rezultate din exploatare - profit	7373	2676	6922
Venituri financiare	5503	2800	4986
Cheltuieli financiare	10510	5043	11035
Rezultat financiar - pierdere	5007	2243	6049
Venituri totale	130700	77739	117904
Cheltuieli totale	128334	77306	117031
Rezultat brut total - profit	2366	433	873
Impozit pe profit	279	101	352
Rezultat net	2087	332	521

Evident in 2010, rezultatele sunt mult imbunatatite fata de anul precedent si ceea ce este important, societatea a reusit sa mentina echilibrul financiar, sa asigure resursele pentru dezvoltare si sa aloce sursele necesare pentru schimbarile majore din structura de fabricatie .

Inca de la primele semne ale crizei, in 2008, administratia a luat masuri hotarate pentru reducerea cheltuielilor punandu-se accent deosebit pe imbunatatirea coeficientului de utilizare a metalului, reducerea consumurilor de gaze tehnice, energie electrica, apa etc si optimizarea cheltuielilor cu munca vie . Permanent s-au analizat si stabilit in Comitetul de directie masurile corespunzatoare pentru aplicarea celor mai bune solutii de aprovizionare cu metal, materialul de baza pentru COMELF . S-a avut in vedere aprovizionarea pe principiul optimizarii raportului calitate / pret si renuntarea treptata la sistemul de aprovizionare in formate comerciale in favoarea achizitionarii metalului taiat la dimensiunile necesare in executie. In fiecare luna se face analiza consumurilor de utilitati pe fiecare fabrica, actionandu-se in

consecinta, iar din 2010 , prin specialistii din compartimentele functionale ale societatii se efectueaza controale permanente ale retelelor de gaze tehnice, pentru eliminarea imediata a pierderilor.

Prin cresterea productivitatii muncii si utilizarea mai buna a fortei de munca s-au redus cheltuielile cu munca vie, ponderea cheltuielilor cu forta de munca scazand de la 21,3% in 2008, respectiv 20,5% in 2009, la 19,8% in 2010.

Ca urmare profitul din exploatare a fost de 6922 mii lei; de cca 2,6 ori mai mare decat cel din anul precedent.

Rezultatul total a fost insa diminuat drastic de pierderile financiare care au fost de 2,7 ori mai mari decat in anul precedent. La aceasta situatie a condus fluctuatia cursului de schimb si deprecierea monedei nationale care au condus la cheltuieli financiare de peste 6 milioane lei, mai mult decat dublul celor din anul precedent.

Situatia patrimoniului, in mii lei, se prezinta astfel :

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Active imobilizate	32055	30455	30468
Active circulante , din care :	38535	40176	54141
- Stocuri materiale	7269	3858	5658
- Produse în curs de execuție	6918	4680	10291
- Produse finite	4419	10181	6277
- Creanțe	15029	15408	28607
- Disponibil în conturi	4888	5737	3200
Capitaluri proprii total, din care :	30867	30541	30750
- Capital social	13580	13580	13580
- Rezerve	6257	6276	6314
Provizioane pentru riscuri	1172	1320	522
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă de un an, din care :	37747	38771	52511
- La instituțiile de credit	20296	20831	23912
- Datorii comerciale	8764	8343	21127
- Avansuri	5443	7229	3643
- Alte datorii	3243	2368	3829

Evolutia activelor imobilizate s-a inscris intr-o dinamica buna, cresterea datorandu-se investitiilor din cursul anului.

Activele circulante au crescut pe total cu 34,8%, ca o consecinta directa a relansarii productiei si a majorarii cifrei de afaceri. Variatiile pe subpozitii sunt diferite si anume:

-Stocurile de materiale au crescut cu 46,7% atat datorita marimii volumului de productie, dar si ca urmare a majorarii preturilor materialelor de catre furnizori. Pe de alta parte, in finalul anului s-au cumparat mai multe materiale pentru a pregati fabricatia produselor contractate pe 2011 a caror valoare este substantial crescuta. Este relevant sa mentionam ca productia din luna ianuarie a acestui an, este cu 78% mai mare decat cea din ianuarie 2010, respectiv cu 14% fata de cea din decembrie anul trecut.

-Soldul produselor in curs de executie a crescut de 2,2 ori din motivele mentionate mai sus, dar si datorita faptului ca a crescut ponderea produselor cu ciclul de fabricatie mai mare, ca urmare a modificarii structurii de produse executate corelat cu cerintele pietei, in special la FUET.

-Stocul de produse finite s-a diminuat cu 38,3% ca urmare a livrarii si facturarii unor produse executate in 2009, dar pe care partenerii externi le-au preluat in 2010 (conditia de livrare FCA). Pe de alta parte, prin masurile luate, livrarea si facturarea a fost, corelata mai bine cu termenele contractuale si cerintele partenerilor

-Soldul creantelor a crescut ca o consecinta directa a volumului marit de facturi. La aceasta se adauga faptul ca, in conditiile crizei economice pentru a asigura incarcarea cu lucrari societatea a trebuit sa accepte, la cererea expusa a beneficiarilor, marirea intervalului de plata a facturilor. De asemenea

trebuie subliniat ca in trim IV 2010am avut cel mai mare volum de facturi din anul analizat, care au scadenta de plata in trim I 2011.

In acest context au scazut disponibilitatile din conturi, iar pe de alta parte au crescut datoriile cu 35,3% fata de 54,9 % cat a crescut cifra de afaceri, astfel:

-Fata de institutiile de credit, intrucat linia de credit este in valuta, iar cursul de schimb al monedei nationale s-a depreciat in 2010 ceea ce a condus la cresterea in lei, a soldului creditului bancar.

-Datoriile comerciale au crescut in finalul anului, intrucat s-au achizitionat, asa cum am aratat anterior, materiale mai multe pentru a pregati fabricatia pentru produsele cu livrare in trim I 2011. Pe de alta parte, in contractele de achizitie am inclus la randul nostru, clauza ca plata sa fie efectuata la un interval mai mare, prin reciprocitate cu conditiile impuse societatii de catre beneficiari.

-La pozitia "alte datorii", cresterea se datoreaza faptului ca n-au fost compensate datoriile la buget cu TVA – ul cuvenit societatii.

Capitalurile proprii au crescut cu rezerva constituita din profitul exercitiului financiar al anului, iar provizioanele pentru riscuri s-au redus cu 60,5% ca urmare a incasarii partiale a garantiilor provizionate anterior.

Fata de cele aratate, se poate aprecia ca in 2010, resursele s-au gestionat corespunzator, fapt care a permis ca societatea sa fie in echilibru financiar, desi conditiile concrete au fost extrem de dificile si neprevazute. Ca urmare societatea a functionat normal, achitandu-si la termene obligatiile de plata scadente, atat fata de furnizori, banci, bugetul consolidat cat si fata de personalul angajat .

Cash-flow-ul este un instrument curent de lucru al managementului societatii si al conducerilor fabricilor. Aceasta se intocmeste lunar, cu un orizont de 3 luni, iar modul de realizare se analizează saptamanal de catre directia economica.

Disponibilitatile de cont ale societatii au fost de 3200192 lei la sfarsitul anului.

In anul 2010 s-au efectuat urmatoarele tranzactii care se incadreaza in prevederile art. 225 din Legea nr. 297 / 2007.

Partea afiliata	UM	Venituri	Cumparari
SC UZINSIDER SA	Lei	-	792000
	Echivalent €	-	184839
SC UZINSIDER TECNO SA	Lei	19406131	1904937
	Echivalent €	4529063	444580
SC UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR SA	Lei	2969232	101956
	Echivalent €	692969	23795
SC PROMEX SA	Lei	-	269492
	Echivalent €	-	62895
SC 24 IANUARIE SA	Lei	-	103806
	Echivalent €	-	24227
SC UZINSIDER ENGINEERING SA	Lei	-	-
	Echivalent €	-	-

In relatia cu PROMEX Braila suma reprezinta contravaloarea unor prelucrari mecanice pe masini unelte performante, de mare gabarit, pentru care, in tara nu exista prestatori care sa aiba dotarile si capacitatile necesare executiei.

Precizam ca dintr-o eroare, in raportul pe sem I 2010, suma de 55339 lei a fost inscrisa la SC UZINSIDER ENGINEERING SA in loc de SC 24 Ianuarie SA.

Tranzactiile s-au efectuat in baza contractelor / comenzilor perfectate intre parti. Echivaloarea in euro a tranzactiilor nu este edificatoare datorita variatiilor cursului valutar. Raportarea pe sem. I 2010 asupra acestor tranzactii a fost publicata in Buletinul CNVM din luna august 2010.

PRESEDINTE CA
Ing. Savu Constantin

DIRECTOR GENERAL
ing.STOIAN DORIN

DIRECTOR ECONOMIC
Ec. POP STEFAN