



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

Raport pentru sem.I. 2011
conform Regulamentului CNVM nr.1 /2006

Data raportului : 4.08.2011

Denumirea societatii comerciale : SC COMELF SA

Sediul societatii : Bistrita , str. Industriei nr.4

Telefon / fax : 0263.234462 / 0263.238024

Cod unic de inregistrare la ORC : 568656

Numar de ordine in Registrul Comertului : J06 /2 /1991

Capitalul social subscris si varsat : 135.795.052 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : BVB

1. Situatia economico - financiara

A.Bilantul contabil

lei

Denumirea indicatorilor	30.06.2010	30.06.2011
1. Active imobilizate	29.655.698	29.914.982
2. Active circulante	53.123.099	60.286.023
- Stocuri	28.159.401	23.659.838
- Creante	24.292.008	33.821.209
- Casa si conturi la banci	671.690	2.804.976
3. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an	51.028.866	57.354.850
4. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an	-	-
5. Provizioane	1.062.715	522.143
6. Capital subscris si varsat	13.579.505	13.579.505
7. Rezerve din reevaluare	7.869.387	7.869.387
8. Rezerve	6.275.906	6.796.559
9. Rezultatul reportat	2.816.260	2.504.581
10. Rezultatul exercitiului	146.158	787.766
11. Capitaluri proprii	30.687.216	31.537.798
12. Total capitaluri	30.687.216	31.537.798

B.Contul de profit si pierderi

lei

Denumirea indicatorilor	30.06.2010	30.06.2011
1. Cifra de afaceri	46.772.038	69.679.355
2. Productia vanduta	46.524.213	68.810.444
3. Venituri din exploatare	55.038.423	70.058.608
4. Cheltuieli de exploatare	51.050.630	67.232.972
5. Profit din exploatare	3.987.793	2.825.636
6. Venituri financiare	1.904.293	3.326.981
7. Cheltuieli financiare	5.666.435	5.023.513
8. Pierdere financiara	3.762.142	1.696.532
9. Venituri totale	56.942.716	73.385.589
10. Cheltuieli totale	56.717.065	72.256.485
11. Profit brut	225.651	1.129.104
12. Impozitul pe profit	79.493	341.338
13. Profitul net	146.158	787.766

2. Analiza activitatii societatii

In sem.I 2011 activitatea societatii a marcat o imbunatatire substantiala, desi efectele crizei se fac inca simtite atat in tara cat si in tarile europene, cu care firma are relatii comerciale . Ca urmare principalii indicatori prevazuti in BVC au fost realizati, cu exceptia profitului, astfel :

	Sem.I 2010	Sem.I 2011			mii € 2011 2010 %
		BVC	Realizat	%	%
Cifra de afaceri	11189	14656	16750	114,3	149,7
Productia vanduta	11130	14540	16541	113,8	148,6
Venituri totale	13623	15620	17640	112,9	129,5
Profit brut	54	715	271	37,9	501,9

Indicatorii sunt prezentati in echivalent euro, deoarece AGOA a aprobat BVC-ul in moneda europeana pentru a se elimina influenta din fluctuatia cursului de schimb .

Fata de perioada corespunzatoare a anului trecut cifra de afaceri si productia vanduta au crescut cu aproape 50 % . Veniturile totale au crescut intr-un ritm mai mic (cca. 30 %) , datorita faptului ca s-a avut in vedere o mai buna gestionare a stocurilor si ca atare acestea au scazut , variatia fiind negativa .

Rezultatele au fost posibile ca urmare a faptului ca si in perioada analizata preocuparea de baza a conducerii societatii si a fabricilor a constat in acoperirea cu contracte a prevederilor BVC . In acest scop au avut loc numeroase contacte cu posibili si fostii parteneri, s-au intocmit si transmis un numar foarte mare de oferte si au fost asimilate in fabricatie produse noi, corelat cu cererea de pe piata .

S-a continuat activitatea de reorganizare a unor fluxuri tehnologice si de dotare cu masini si utilaje, alocandu-se in acest scop peste 390 mii € din fondul propriu de investitii . Pe aceasta baza s-au putut implementa noi tehnologii care conduc la cresterea productivitatii muncii si influenteaza decisiv calitatea . Merita mentionat in acest scop faptul ca productivitatea muncii exprimata in t / salariat a crescut cu 25 % in semestrul I 2011 comparativ cu aceeasi perioada din anul trecut .

Este important de retinut ca in urma actiunilor societatii, BVC-ul anual este acoperit cu lucrari in proportie de 96 % , iar contractele si comenzile in curs de perfectare pot conduce la un grad de acoperire de cca. 115 % . Aceasta denota increderea partenerilor in COMELF , pozitia societatii pe piata fiind tot mai buna, fapt esential, mai ales in contextul economic actual si al concurentei pe piata . Edificator in acest sens este faptul ca partenerii societatii sunt firme de top mondial sau european, ca General Electric, Siemens, Komatsu U.E., Atlas Copco etc.

In ceea ce priveste profitul, desi a crescut de 5 ori fata de semestrul I 2010, nu s-a realizat BVC-ul deoarece pierderile financiare au fost mult mai mari decat cele luate in calcul la fundamentare . Aceasta este consecinta evolutiei cursului valutar, in mod deosebit a francului elvetian, moneda in care societatea are angajat creditul pentru finantarea activitatii curente . Pe de alta parte a fost influentat negativ si nivelul rezultatului din exploatare de o serie de factori obiectivi dintre care mentionam :

- necesitatea efectuarii unor cheltuieli suplimentare pentru reorganizarea unor fluxuri tehnologice, pregatirea de fabricatie pentru realizarea de noi tipuri de produse, dotarea cu scule si dispozitive adecvate, pregatirea / instruirea personalului .

- in prima etapa de fabricatie a produselor noi , productivitatea operatorilor este mai mica si pot interveni inerent intoarceri pe fluxul de productie .

- in conditiile concurentei pe piata, trebuie admise, in unele cazuri, rate mai mici de rentabilitate a unor produse / comenzi .

- frecvente intarzieri la plata facturilor de catre beneficiari .

În sem.I 2011 societatea n-a avut probleme de lichiditate, iar indicatorii economico – financiari au evoluat astfel :

	Sem.I . 2010	Sem.I. 2011
I. Indicatori de lichiditate		
- Rata lichiditatii anuale (Active circulante / Datorii pe termen scurt)	1,04	1,05
- Testul acid (Active circulante – Stocuri / Datorii pe termen scurt)	0,52	0,64
II. Indicatori de gestiune		
- Durata de rotatie a stocurilor – zile	91	61
- Durata de rotatie a creantelor – zile	74	88
- Durata de rotatie de plata a furnizorilor – zile	174	149

Indicatorii economico – financiari au o evolutie corespunzatoare desi se mai resimt efectele crizei, manifestate in principal prin scurtarea drastica a termenelor de livrare si tendinta generala de a se majora intervalul de plata a facturilor .

În ultimul an de zile s-au efectuat 87 tranzactii la BVB cu 56577 actiuni . Valoarea de tranzactionare a fost de 113499,5 lei .

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii .

Societatea n-a fost in situatia de a nu-si respecta obligatiile financiare in perioada raportata .

Componenta Consiliului de administratie s-a modificat de catre AGOA in 27 ianuarie 2011, cand s-a hotarat revocarea din functie a d-lui Voinea Milea si a fost numit ca membru al Consiliului de administratie dl. Ion Maistru de 41 ani, inginer cu vechime de 16 ani , care este director general si de productie al SC 24 Ianuarie SA de 2 ani .

În data de 12 aprilie 2011 s-a desfasurat AGOA care a aprobat bilantul contabil, contul de profit si pierderi pe anul 2010 si a hotarat ca pentru 2010 sa nu se acorde dividende actionarilor profitul, in afara rezervei legale, ramanand la dispozitia societatii pentru dezvoltare .

De asemenea s-a aprobat BVC-ul si programul de investitii pe 2011 care are in vedere si atragerea de fonduri europene pentru re tehnologizarea fluxurilor de fabricatie in vederea cresterii competitivitatii si a performantelor firmei, mandatandu-se Consiliul de administratie sa decida in acest sens .

În sem.I 2011 emitentul n-a efectuat tranzactii semnificative cu persoane cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane .

În perioada analizată s-au efectuat , în baza contractelor si comenzilor comerciale , următoarele vânzări / cumpărări cu societăți comerciale din cadrul Grupului UZINSIDER .

Societatea	U.M.	Vânzări	Cumpărări
SC UZINSIDER SA	lei	-	396.000
	echiv. €	-	95.192
SC UZINSIDER TECHNO SA	lei	11.914.154	5.700.060
	echiv. €	2.863.979	1.370.207
SC UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR SA	lei	753.214	811.171
	echiv. €	181.060	194.993
SC PROMEX SA	lei	16.030	-
	echiv. €	3.853	-
SC 24 IANUARIE SA	lei	-	-
	echiv. €	-	-
SC UZINSIDER ENGINEERING SA	lei	-	-
	echiv. €	-	-

Datele referitoare la contractele COMELF pe anul 2011 cu societatile ce fac parte din Grupul UZINSIDER au fost publicate in Buletinul CNVM nr.1/2011, pagina 101 .

Director general ,
ing. Dorin Stoian

Director economic ,
ec. Stefan Pop

Raport privind activitatea pe sem I 2011

În sem.I 2011 activitatea societatii a marcat o imbunatatire substantiala, desi efectele crizei se fac inca simtite atat in tara cat si in tarile europene, cu care firma are relatii comerciale . Ca urmare principalii indicatori prevazuti in BVC au fost realizati, cu exceptia profitului, astfel :

	mii €				
	Sem. I 2010	Sem.I 2011			<u>2011</u> <u>2010</u>
	Realizari	BVC	Realizat	%	%
Cifra de afaceri	11189	14656	16750	114,3	149,7
Productia vanduta	11130	14540	16541	113,8	148,6
Venituri totale	13623	15620	17640	112,9	129,5
Profit brut	54	715	271	37,9	501,9

Indicatorii sunt prezentati in echivalent euro, deoarece AGOA a aprobat BVC-ul in moneda europeana pentru a se elimina influenta din fluctuatia cursului de schimb .

Fata de perioada corespunzatoare a anului trecut cifra de afaceri si productia vanduta au crescut cu aproape 50 % . Veniturile totale au crescut intr-un ritm mai mic (cca. 30 %) , datorita faptului ca s-a avut in vedere o mai buna gestionare a stocurilor si ca atare acestea au scazut , variatia fiind negativa .

Preocuparea de baza a conducerii societatii, in tot acest interval, a constituit-o acoperirea cu contracte a prevederilor BVC ceea ce a impus o activitate intensa si continua constand in: numeroase contacte cu posibili si cu fostii parteneri, volum foarte mare de oferte comerciale, asimilarea in fabricatie a unui volum mare de produse noi (peste 70%), reorganizarea unor fluxuri tehnologice, dotari de masini si utilaje performante, implementarea de noi tehnologii, perfectionarea pregatirii profesionale a tuturor categoriilor de personal in concordanta cu cerintele actuale etc.

Este important de retinut ca in urma actiunilor societatii, BVC-ul anual este acoperit cu lucrari in proportie de 96 % , iar contractele si comenzile in curs de perfectare pot conduce la un grad de acoperire de cca. 115 % . Aceasta denota increderea partenerilor in COMELF , pozitia societatii pe piata fiind tot mai buna, fapt esential, mai ales in contextul economic

actual si al concurentei pe piata . Edificator in acest sens este faptul ca partenerii societatii sunt firme de top mondial sau european, ca General Electric, Siemens, Komatsu U.E., Atlas Copco etc.

S-a continuat activitatea de reorganizare a unor fluxuri tehnologice si de dotare cu masini si utilaje, alocandu-se in acest scop peste 390 mii € din fondul propriu de investitii . Pe aceasta baza s-au putut implementa noi tehnologii care conduc la cresterea productivitatii muncii si influenteaza decisiv calitatea. Merita mentionat in acest sens faptul ca productivitatea muncii exprimata in t / salariat a crescut cu 25 % in semestrul I 2011 comparativ cu aceeaasi perioada din anul trecut .

In ceea ce priveste profitul, desi a crescut de 5 ori fata de semestrul I 2010, nu s-a realizat BVC-ul deoarece pierderile financiare au fost mult mai mari decat cele luate in calcul la fundamentare . Aceasta este consecinta evolutiei cursului valutar, in mod deosebit a francului elvetian, moneda in care societatea are angajat creditul pentru finantarea activitatii curente . Pe de alta parte a fost influentat negativ si nivelul rezultatului din exploatare de o serie de factori obiectivi dintre care mentionam :

- necesitatea efectuarii unor cheltuieli suplimentare pentru reorganizarea unor fluxuri tehnologice, pregatirea de fabricatie pentru realizarea de noi tipuri de produse, dotarea cu scule si dispozitive adecvate, pregatirea / instruirea personalului .

- in prima etapa de fabricatie a produselor noi , productivitatea operatorilor este mai mica si pot interveni inerent intoarceri pe fluxul de productie .

- in conditiile concurentei pe piata, trebuie admise, in unele cazuri, rate mai mici de rentabilitate a unor produse / comenzi .

- frecvente intarzieri la plata facturilor de catre beneficiari

In sem.I 2011 societatea n-a avut probleme de lichiditate, iar indicatorii economico – financiari au evoluat astfel :

	Sem.I . 2010	Sem.I. 2011
I. Indicatori de lichiditate		
- Rata lichiditatii anuale (Active circulante / Datorii pe termen scurt)	1,04	1,05
- Testul acid (Active circulante – Stocuri / Datorii pe termen scurt)	0,52	0,64
II. Indicatori de gestiune		
- Durata de rotatie a stocurilor – zile	91	61
- Durata de rotatie a creantelor – zile	74	88

Indicatorii economico – financiari au o evolutie corespunzatoare desi se mai resimt efectele crizei, manifestate in principal prin solicitarea / impunerea de catre parteneri a unor termene de livrare foarte scurte si tendinta generala de a se majora intervalul de plata a facturilor. Aceasta a condus la marirea duratei de rotatie a creantelor, in pofida numeroaselor demersuri ale societatii pentru incasarea facturilor.

Din cele prezentate se poate aprecia ca in sem. I 2011, resursele s-au gestionat bine, societatea a functionat normal, onorandu-si obligatiile contractuale fata de partenerii de afaceri, fata de bugetul consolidat si banci, cat si fata de personalul angajat, existand premisele ca in sem II rezultatele sa situeze la nivelul celor dinaintea crizei.

DIRECTOR GENERAL
Ing. STOIAN DORIN

DIRECTOR ECONOMIC
ec. POP STEFAN