

RAPORT
ASUPRA RAPORTARII CONTABILE
LA 30.06.2012

SC COMELF SA
BISTRITA

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI CĂTRE ACTIONARIII SOCIETĂȚII COMERCIALE COMELF S.A.

Raport asupra raportarii contabile la 30.06.2012

1. Am auditat raportarea contabila a **S.C. COMELF S.A.** la 30 iunie 2012, întocmită în baza OMFP 879/2012 privind aprobarea Sistemului de raportare contabila la 30 iunie 2012 a operatorilor economici, care cuprinde: situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, contul de profit și pierdere, date informative, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru perioada încheiată la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative care se caracterizează prin:

Total Activ	88.080.813 lei
Cifra de afaceri	74.294.228 lei
Rezultat brut perioada	2.200.996 lei
Rezultat net perioada	1.775.607 lei

2. Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare cit și a notelor explicative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date. Conducerea este responsabilă pentru identificarea și prezentarea partilor afiliate, a tranzacțiilor cu astfel de parti și a sistemului adecvat de control intern privind partile afiliate.

3. Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România și a Normelor Minimale. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile conform căreia situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.

Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare, în efectuarea de esantionari pentru obținerea unor estimări suficiente în exprimarea opiniei. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate unor posibile fraude sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății.

Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

4. Evidențierea unor aspecte

Fără a califica opinia noastră atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

Criza financiară internațională care a generat probleme deosebit de grave unora din cele mai importante instituții financiare din lume se rasfrange și asupra României.

În acest context, chiar dacă la data întocmirii prezentelor situații financiare Societatea a înregistrat profit, atragem atenția asupra faptului că poziția financiară a Societății este evaluată la un moment dat. Societatea a contractat credite la instituții bancare care ar putea fi influențate de evoluția la nivel mondial a crizei financiare. De asemenea, societatea este în relații de afaceri cu diverse firme de profil care ar putea fi și ele afectate de această criza financiară internațională. În consecință, considerăm că pe termen scurt și mediu este posibil ca poziția financiară a societății să fie influențată de evoluția piețelor financiare internaționale.

5. Bazele opiniei cu rezerve

În perioada semestrului I 2012 nu s-a făcut inventarierea patrimoniului și nici confirmarea soldurilor conturilor de terți, întrucât sunt programate în semestrul II 2012.

6. În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustări care ar fi putut fi considerate necesare în legătură cu aspectele menționate la paragraful 5, situațiile financiare au fost întocmite de o manieră adecvată în aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 și modificările ulterioare.

7. Raportarea contabilă nu este menită să prezinte poziția financiară și rezultatul operațiunilor, în conformitate cu reglementările și principiile contabile acceptate de țări și jurisdicții, altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile legale din România.

Acest raport a fost întocmit în scopul depunerii contabile la organele legal abilitate.

Auditor financiar

SC AGER CONT SRL

AUT. 483/2003

BODOR MARIA

CARNET 508/2001

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30 iunie 2012

lei

Nr. Crt.	DENUMIRE		Sold la	
			01.01.2012	31.06.2012
	A	B	1	2
A	ACTIVE IMOBILIZATE	01		
I.	IMOBILIZARI NECORPORALE	02	56.444	103.070
II.	IMOBILIZARI CORPORALE	03	28.588.683	27.544.848
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE	04	560.165	804.735
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	05	29.205.292	28.452.653
B.	ACTIVE CIRCULANTE	06		
I.	STOCURI	07	22.996.245	22.730.773
II.	CREANTE	08	27.164.526	32.228.201
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	09	0	0
IV.	CASA SI CONTURI LA BANCII	10	4.061.680	4.669.186
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	11	54.222.451	59.628.160
C.	CHELTUIELI IN AVANS	12	0	0
D	DATORII PANA LA UN AN	13	50.215.466	53.573.072
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	15	4.006.985	6.055.088
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	16	33.212.277	34.507.741
G.	DATORII PESTE UN AN	17	0	0
H	PROVIZIOANE	18	791.322	791.322
I.	VENITURI UN AVANS	19	747.917	709.621
J.	CAPITAL SI REZERVE	20		
I.	CAPITAL , din care:	21	13.579.505	13.579.505
	- capital subscris nevarsat	22	0	0
	- capital subscris varsat	23	13.579.505	13.579.505
	- patrimoniul regiei	24	0	0
II.	PRIME DE CAPITAL	25	0	0
III.	REZERVE DIN REEVALUARE	26	7.869.387	7.869.387
IV.	REZERVE	27		
1.	Rezerve legale	28	1.237.587	1.237.587
2.	Rezerve pentru actiuni proprii	29	0	0

3.	Rezervele statutare sau contractuale	30	0	0
4.	Alte reserve	31	5.598.286	5598.286
	TOTAL	32	6.835.873	6.835.873
V.	REZULTATUL REPORTAT	33		
	SOLD C	34	2.504.581	2.946.426
	SOLD D	35	0	0
VI.	REZULTATUL EXERCITIULUI	36		
	SOLD C	37	923.006	1.775.607
	SOLD D	38	0	0
	Repartizarea profitului	39	39.314	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	31.673.038	33.006.798
	Patrimoniul public	41	0	0
	TOTAL CAPITALURI (rd.80+81)	42	31.673.038	33.006.798

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 30 iunie 2012

lei

Nr. Crt.	DENUMIRE		SOLD LA	
			30.06.2011	30.06.2012
	A	B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd.02 la 04)	01	69.679.355	74.294.228
	Productia vanduta	02	68.810.444	73.790.323
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	868.911	503.905
	Venituri din subventii de exploat. aferente cifrei de afaceri nete	04	0	0
2.	Variatia stocurilor de produse finite si a producției în curs de execuție			
	SOLD C	05		
	SOLD D	06	224.545	1.384.327
3.	Productia imobilizata	07	324.960	281.842
4.	Alte venituri din exploatare	08	278.838	124.097
	VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	09	70.058.608	73.315.840
5.	Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	33.875.252	31.960.814
	Alte cheltuieli materiale	11	2.500.007	2.989.185
	Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa)	12	1.718.245	2.437.407
	Cheltuieli privind marfurile	13	868.939	420.185
	Reduceri comerciale primite	14	1.468	10.911
6.	Cheltuieli cu personalul din care:	14	14.634.164	17.820.777
a)	Salarii și indemnizații	15	11.454.484	13.935.510
b)	Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	16	3.179.680	3.885.267
7.	Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	17	1.800.362	1.798.054
	Cheltuieli	18	1.800.362	1.798.054
	Venituri	19	0	0
	Ajustarea valorii activelor circulante	20	0	0
	Cheltuieli	21	0	0
	Venituri	22	0	0
8.	Alte cheltuieli de exploatare	23	11.837.471	14.097.444
8.1	Cheltuieli privind prestatiile externe	24	11.219.802	13.532.216
8.2	Cheltuieli cu alte impozite,taxe si varsaminte asimilate	25	210.576	399.595
8.3.	Alte cheltuieli	26	407.093	165.633
	Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	27		-1.757.352
	Cheltuieli	28	0	0
	Venituri	29		1.757.352

	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	30	67.232.972	69.755.603
	REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
	-Profit	31	2.825.636	3.560.237
	-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	11.956	3.780
	-din care in cadrul grupului	38	0	0
	Alte venituri financiare	39	3.315.025	1.094.687
	VENITURI FINANCIARE – TOTAL	40	3.326.981	1.098.467
12.	Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulant	41	0	-132
	Cheltuieli	42	0	0
	Venituri	43	0	132
13.	Cheltuieli privind dobanzile	44	482.235	233.406
	-din care in cadrul grupului	45	0	0
	Alte cheltuieli financiare	46	4.541.278	2.224.434
	CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	47	5.023.513	2.457.708
	REZULTATUL FINANCIAR:			
	-Profit	48	0	0
	-Pierdere	49	1.696.532	1.359.241
14.	REZULTATUL CURENT:			
	-Profit	50	1.129.104	2.200.996
	-Pierdere	51	0	0
15.	Venituri extraordinare	52	0	0
16.	Cheltuieli extraordinare	53	0	0
17.	REZULTATUL EXTRAORDINAR		0	0
	-Profit	54	0	0
	-Pierdere	55	0	0
	VENITURI TOTALE	56	73.385.589	74.414.307
	CHELTUIELI TOTALE	57	72.256.485	72.213.311
	REZULTATUL BRUT			
	-Profit	58	1.129.104	2.200.996
	-Pierdere	59		
18.	IMPOZITUL PE PROFIT	60	341.338	425.389
19.	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
	-Profit	61	787.766	1.775.607
	-Pierdere	62		

Fluxul de numerar pentru bilantul incheiat la 30 iunie 2012

	<i>lei</i>
<i>Flux de numerar din activitatea de exploatare</i>	
Incasari de la clienti	84.225.511
Plati catre furnizori si angajati	79.512.412
Dobanzi platite	233.406
Impozit pe profit platit	430.673
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	
Trezorerie neta din activitati de exploatare	4.049.020
<i>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie</i>	
Plati pentru achizitionarea de actiuni	
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	2.209.790
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	21.655
Dobanzi incasate	3.780
Dividende incasate	
Trezorerie neta din activitati de investitie	- 2.184.355
<i>Flux de trezorerie din activitati de finantare</i>	
Incasari in numerar din emisiunea de actiuni	
Incasari din imprumuturi pe termen lung	
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	
Dividende platite	455
Trezorerie neta din activitati de finantare	455
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	1.864.210
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	2.804.976
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	4.669.186

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

NR. CRT	ELEMENTE ALE CAPITALULUI PROPRIU	01.01.2012	30.06.2012	DIFERENTE
1.	Capital subscris si varsat	13.579.505	13.579.505	-
2.	Rezerve din reevaluare	7.869.387	7.869.387	-
3.	Rezerve legale	1.237.587	1.237.587	-
4.	Alte rezerve	5.598.286	5.598.286	-
5.	Rezultatul reportat	2.504.581	2.946.426	441.845
6.	Rezultatul exercitiului	923.006	1.775.607	852.601
7	Repartizare profit	39.314	-	+39.314
	TOTAL	31.673.038	33.006.798	1.333.760

La 30 iunie 2012 capitalurile proprii ale societatii au crescut in comparatie cu inceputul perioadei cu 1.333.760 lei, cresterea a fost determinata in primul rand de cresterea rezultatului exercitiului si a celui reportat.

Capitalul social nu a suferit modificari ramanand la valoarea de 13.579.505 lei.

1. Imobilizari net

Nr. Crt.	Denumire	Valoare la 01.01.2012	Valoare la 30.06.2012	Diferente
I	Imobilizari necorporale	56.444	103.070	46.626
II	Imobilizari corporale	28.588.683	27.544.848	-1.043.835
III	Imobilizari financiare	560.165	804.735	244.570
	TOTAL	29.205.292	28.452.653	-752.639

Valorile brute ale imobilizarilor la 30 iunie 2012 sunt inregistrate la costul istoric de la intrarea in patrimoniul sau la valoarea stabilita prin evaluare.

Imobilizarile necorporale au crescut cu 46.626 lei. Ele sunt reprezentate de programe informatice si licente.

Imobilizarile corporale au scazut in valoare neta cu 1.043.835 lei, cauza fiind amortizarea mai mare decat investitiile efectuate.

Imobilizarile financiare au crescut cu 244.570 lei.

Pe total imobilizarile nete au scazut cu 752.639 lei in special pe seama amortizarii.

S-a utilizat metoda de amortizare liniara pe parcursul perioadei, iar valoarea amortizarii a fost de 27.350.599 lei pe cumulat, rezultand un grad de amortizare al imobilizarilor de 49,01%

2. Provizioane

Fata de perioada similara precedenta s-au constituit suplimentar provizioane pentru riscuri si cheltuieli (garantii acordate clientilor) in suma de 269.179 lei astfel ca soldul acestora a ajuns la 791.322 lei.

S-au constituit provizioane pentru depreciere in suma de 2.493.118 lei si s-au anulat provizioane pentru depreciere in suma de 1.757.484 lei astfel ca soldul acestora a ajuns la 1.706.453.

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Denumirea provizionului	Sold la	Transferuri		Sold la
	30.06.2011	in cont	din cont	30.06.2012
1. Provizioane pentru litigii	283	-	-	283
2. Provizioane pt. garantii acordate clientilor	210.181	269.179	-	479.360
3. Provizioane pt.pensii si obligatii	30.110.	-	-	30.110
4. Provizioane pt.impozite	281.569	-	-	281.569
TOTAL	522.143	269.179	-	791.322

Ajustari pentru depreciere

Denumirea provizionului	Sold la	Transferuri		Sold la
	30.06.2011	in cont	din cont	30.06.2012
1. Ajustari pentru deprecierea creantelor	954.445	2.493.118	1.757.352	1.690.211
2. Ajustari pt. deprecierea titlurilor de participare	16.374	-	132	16.242
TOTAL	970.819	2.493.118	1.757.484	1.706.453
TOTAL GENERAL	1.492.962	2.762.297	1.757.484	2.497.775

Pe total soldul provizioanelor a crescut cu 1.004.813 lei, atingand nivelul de 2.497.775 lei.

3. Repartizarea profitului

În cursul semestrului I 2012, a fost aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor repartizarea profitului realizat în anul 2011 astfel:

DESTINATIA	- RON - SUMA
Profit net de repartizat	923.006
- rezerva legală	39.314
-dividende	441.846
-profit nerepartizat	441.846

4. Analiza rezultatului din exploatare

	2011	30 iunie 2012	- RON - Diferente	%
1. Cifra de afaceri neta	69.679.355	74.294.228	4.614.873	6,62
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	63.318.501	66.117.496	2.798.995	4,42
3. Cheltuielile activitatii de baza	45.095.054	49.859.312	4.764.258	10,56
4. Cheltuielile activitatii auxiliare	1.718.245	1.975.982	257.737	15,00
5. Cheltuielile indirecte de productie	16.505.202	14.282.202	-2.223.000	-13,47
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	6.360.854	8.176.732	1.815.878	28,55
7. Cheltuieli de desfacere	288.737	332.048	43.311	15,00
8. Cheltuieli generale de administratie	3.525.319	4.408.544	883.225	25,05
9. Alte venituri din exploatare	278.838	124.097	-154.741	-55,49
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	2.825.636	3.560.237	734.601	26,00

Cifra de afaceri neta a crescut cu 4.614.873 lei iar în procente creșterea este de 6,62%. A crescut și costul bunurilor vandute și al serviciilor prestate cu 2.798.995 lei, iar în procente cu 4,42%. Ca urmare a crescut și rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete cu 1.815.878 lei iar în procente cu 28,55%.

Luând în considerare influența cheltuielilor de desfacere, a cheltuielilor generale de administrație și a altor venituri din exploatare, rezultatul din exploatare a crescut cu 734.601 lei, creșterea fiind în procente de 26,00%.

5. Situatia creantelor si datoriilor comerciale

	01.01.2011	30.06.2012	Diferente	%
a) Creante				
Total	27.164.526	32.228.201	5.063.675	18,64
- comerciale	24.507.612	30.096.856	5.589.244	22,81
-alte	2.656.914	2.131.345	- 525.569	-19,78

Creantele comerciale inregistreaza o crestere de 5.589.244 lei iar in procente de 18,64%. La alte creante se constata o scadere cu 525.569 lei iar in procente scaderea este de 19,78%. Pe total creantele au crescut cu 5.063.675 lei iar in procente cu 18,64%.

	01.01.2012	30.06.2012	Diferente	%
b) Datorii				
Total	50.215.466	53.573.072	3.357.606	10,67
- comerciale	18.991.368	18.968.456	-22.912	0,12
- sume datorate institutiilor de credite	24.833.830	25.876.729	1.042.899	4,20

Datoriile curente se inregistreaza o crestere de 3.357.606 lei, iar in procente de 10,67%. In structura se constata ca datoriile comerciale sunt aproape constante.

Imprumuturile societatii erau in crestere cu 1.042.899 lei fata de inceputul perioadei si erau garantate cu:

- 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, inregistrata 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 nr.topografic 8118/1/6, inregistrat in CF 8685 a localitatii Bistrita, valoare de inventar = 2.780.904 lei
- 3) Teren in suprafata de 20.620 mp si constructii cu suprafata construita la sol de 20.363 mp, avand nr.topografic 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 527,93 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, valoare de inventar = 1.217.062 lei

Societatea nu are inregistrate datorii pe termen lung.

6. Rezumatul principalelor politici contabile

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

a) Baza de contabilitate si raportare

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

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

Conform prevederilor OMFP 3055/2009, situatiile financiare anuale s-au intocmit pe baza balantei de verificare.

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.

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 implicate 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 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 înregistrate la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă, după înregistrarea provizionului pentru depreciere. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare dintr-o tranzacție normală, mai puțin costurile necesare pentru finalizarea produsului și costurile cu vânzarea și distribuția. Costul este determinat în principal pe baza metodei FIFO. Pentru stocurile obținute din procesul de producție, costul include și porțiunea alocată corespunzător costurilor indirecte (fixe și variabile).

g) Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, după ce s-au constituit provizioane pentru creantele îndoielnice. Pentru clienții incerti s-au efectuat o estimare bazată pe analiza tuturor sumelor restante aflate în sold la data bilanțului. Creantele îndoielnice sunt eliminate din bilanț la data la care sunt identificate.

h) Disponibilități și elemente asimilate

Disponibilitățile includ numerarul din casă și conturile curente din bănci. Elementele asimilate reprezintă investiții pe termen scurt cu grad mare de lichiditate ce pot fi convertite în orice moment în disponibilități cu o valoare cunoscută, scadență inițial de trei luni sau mai puțin și care comportă un risc minim de a-și schimba valoarea.

i) Imprumuturi

Costurile îndatorării sunt recunoscute în cheltuieli în momentul apariției lor. Imprumuturile sunt inițial recunoscute la nivelul sumelor încasate, mai puțin costurile de tranzacționare. Acestea sunt ulterior înregistrate la costul amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective, diferența dintre sumele încasate nete și valoare de rambursare fiind recunoscută în profitul sau pierderea perioadei pe toată durata imprumuturilor.

j) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amnat.

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

Rata impozitului pe profit pentru anul 2012 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 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.

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.

La sfarsitul semestrului I 2012 rezervele legale erau de 1.237.587 lei.

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.

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.

v) Investitii financiare

Investitiile disponibile spre vanzare sunt prezentate la cost 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.

7. Capitalul social

In cursul anului 2012 capitalul social nu a suferit modificari, astfel ca la 30 iunie 2012 acesta avea valoarea de 13.579.505 lei, divizat in 23.415.940 actiuni la o valoare de 0,58 lei/actiune.

In cursul anului 2012 nu s-au emis obligatiuni.

Conform extrasului de la Depozitarul Central, care tine și operează Registrul Actionarilor, structura actionariatului se prezinta astfel:

Actionar	Numar de actiuni	Procent de participare
UZINSIDER SA Bucuresti	18.017.200	76,954%
ALTI ACTIONARI	<u>5.395.740</u>	<u>23,046%</u>
Total:	23.412.940	100

8. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

30 iunie - RON-

	2011	2012	Diferente
Numar salariatii	1.006	1.070	+ 64

Se constata creșterea numarului de salariatii cu 64 pe total.

Conducerea societatii este exercitata de AGA cu atributiile prevazute de Legea 31/1990. Administrarea este asigurata in anul 2012 de catre Consiliul de Administratie numit de AGA in urmatoarea componenta:

- | | |
|----------------------|--------------|
| - Savu Constantin | - presedinte |
| - Babici Emanuel | - membru |
| - Mustata Constantin | - membru |
| - Maistru Ion | - membru |
| - Parvan Cristian | - membru |

Conducerea executiva in anul 2012 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 |
| - Cudrec Adrian | - Director executiv fabrica |
| - Pop Mircea | - Director executiv fabrica |
| - Oprea Paul | - Director executive fabrica |

In semestrul I 2012 s-au acordat pentru salariati drepturile si recompensele prevazute in contractul colectiv de munca.

	30.06.2011	30.06.2012
Salarii si indemnizatii	11.454.484	13.935.510
Cheltuielile cu asigurari sociale	3.179.680	3.885.267
T O T A L	14.634.164	17.820.777

Nu s-au acordat credite sau imprumuturi pentru conducere.

9. Indicatori economico-financiari

1. Indicatori de lichiditate

-indicatorul lichiditatii curente = $\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$ **2011** **2012**
(indicatorul capitalului circulant) 1,05 ori 1,11 ori

-indicatorul lichiditatii imediate = $\frac{\text{Active circulante-stocuri}}{\text{Datorii curente}}$ **2011** **2012**
(indicatorul test acid) 0,64 ori 0,69 ori

2. Indicatori de risc

-indicatorul gradului de indatorare = $\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$

2011 **2012**
0 0

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

= $\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$

2011 **2012**
3,34 ori 10,43 ori

3. Indicatori de activitate

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

-calculeaza eficacitatea intreprinderii **2011** **2012**
in colectarea creantelor sale 73,77 zile 70,42 zile

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

- aproximeaza numarul de zile de creditare intreprinderea il obtine de la furnizorii sai	2011 61,48 zile	2012 47,00 zile
---	---------------------------	---------------------------

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

- evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate	2011 2,33 ori	2012 2,61ori
--	-------------------------	------------------------

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

-care ne arata eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generala de o anumita cantitate de active imobilizate.	2011 0,77 ori	2012 0,84 ori
--	-------------------------	-------------------------

Viteza de rotatie a stocurilor (rulajul stocurilor)	= $\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stocul mediu}}$	2011 2,78 ori	2012 3,21 ori
<i>sau</i>			

Numarul de zile de stocare (indica numarul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate)	= $\frac{\text{Stoc mediu}}{\text{Costul vanzarilor}}$	2011 64,85 zile	2012 56,31zile
--	--	---------------------------	--------------------------

4. Indicatori de profitabilitate

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

- reprezinta profitul pe care il obtine
intreprinderea din banii investiti in afacere

	2011	2012
	8,96%	10,79 %

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

2011	2012
4,06 %	4,79%

5. Indicatori privind rezultatul pe actiune

Indicatori privind rezultatul pe actiune = $\frac{\text{\#profitul net atribuibil actiunilor comune}}{\text{\#numarul de actiuni comune luate in calcul}}$

2011	2012
0,03 lei/act.	0,08 lei/act.

Indicatorii economico-financiari desi au fost influentati de efectele crizei financiare, se constată o tendinta de imbunatatire generala a lor.

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

In semestru I 2012 tranzactiile cu partile afiliate se prezinta dupa cum urmeaza:

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

PARTEA AFILIATE		VENITURI	CHELTUIELI
1. SC UZINSIDER SA	LEI		396.000
	EUR		90.000
2. SC UZINSIDER TECNO SA	LEI	10.531.037	1.422.384
	EUR	2.393.418	323.269
3. SC UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR SA	LEI	301	-
	EUR	68	-
4. SC PROMEX SA	LEI	30.590	-
	EUR	6.952	-
5. SC 24 IANUARIE SA	LEI	4.173	-
	EUR	948	-
6. SC UZINSIDER ENGINEERING SA	LEI	-	-
	EUR	-	-

c) Titluri de participare

Participarea Comelf cu capital la alte societati

1) SC.ZENOROM TEHNOLOGII PENTRU PROTECTIA MEDIULUI SRL

- aport 73.50 lei,
- cota de participare 35%,
- societate in lichidare.

2) SC.SIDMAR SA

- sediu: Baia-Mare, Str.Vasile Lucaciu ,Nr.162,
- aport 3.800 lei,
- cota de participare 19%,
- in procedura de faliment.

3) SC. TELESKAUN TIHUTA SA

- sediu: Bistrita, Piata Petru Rares, Nr.7A,
- aport 6.520 lei,
- cota de participare 25%,
- in activitate.

4) SC.COMELF ENERGY SRL.

- sediu: Bistrita.Str.Industriei, Nr.4,
- aport 66.600 lei,
- cota de participare 45%,
- 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.

e) Impozitul de profit

Impozitul pe profit in semestrul I 2012 este de 425.389 lei si reprezinta impozitul aferent rezultatului fiscal. A fost calculat in conformitate cu legislatia in vigoare, cu respectarea principiului delimitarii in timp a veniturilor si cheltuielilor, cel al necompensarii, precum si al independentei exercitiilor.

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:

	<i>30 iunie - lei</i>	
	<i>2011</i>	<i>2012</i>
Rezultatul inainte de impozitare	1.129.104	2.200.996
Impozit pe profit	341.338	425.389
Rezultat net	787.766	1.775.607

f) Cifra de afaceri pe fabrici

Total cifra de afaceri neta	FUET	TERRA	FPI	FFE	CENTRU
74.294.228	27.224.570	18.354.187	16.976.111	10.669.350	1.070.010

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

- piata interna	3.239.009
- piata europeana-livrari intracomunitare	49.828.127
- piata in afara zonei euro	21.227.092

Se inregistreaza o scadere a pietei interne dar compensata de o crestere mai substantiala a pietei externe.

11. Raportarea contabila

Societatea intocmeste si mentine evidentele contabile in lei romanesti in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 si alte reglementari relevante emise de Guvernul Romaniei, numite colectiv Standardele Romanesti de Contabilitate ("SRC"). Sfarsitul anului fiscal pentru Societate este la data de 31 decembrie. Raportarea contabila reflecta anumite ajustari si reclasificari care apar in evidentele contabile ale Societatii, operate cu scopul aducerii acestuia in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor nr.3055/2009.

12. Mediul operational

In ultimii ani, Romania a suferit schimbari politice si economice semnificative. Romania este o piata in curs de formare si nu poseda o infrastruktura de afaceri dezvoltata, existenta de obicei in economiile de piata mature. In consecinta, operatiunile desfasurate in Romania implica un risc semnificativ, care nu este asociat de regula activitatilor economice din pietele dezvoltate. Instabilitatea in reforma pietei ar putea expune

Societatea unor schimbari imprevizibile in infrastruktura de baza a afacerilor in cadrul careia isi desfasoara in mod curent activitatea.

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

	- RON -		
	01.01.12	30.06.12	Diferente
Total:	4.061.680	4.669.186	+607.506

Disponibilitatile au crescut cu 607.506 lei, iar in procente cu 14,96%.

14. Stocuri, net

Situatia soldului de stocuri net, se prezinta astfel:

	- RON -		
	01.01.12	30.06.12	Diferente
Total:	22.996.245	22.730.773	-265.472

Stocurile au scazut in valoare neta cu 265.472 lei, iar in procente scaderea este de 1,15%.

15. Cheltuieli in avans

Societatea nu are inregistrate cheltuieli in avans.

16. 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.

17. 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 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. Aprecierea monedei interne in comparatie cu perioada corespunzatoare din anul precedent reprezinta efectul 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.

La 30 iunie 2012, 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.

e) 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.

18. 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 semestrului I 2012.

La sfarsitul perioadei, 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.

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 30 iunie 2012.

Alte elemente privind datoriile contingente

Reglementarile privind mediul inconjurator sunt dezvoltate in Romania, iar Societatea nu a inregistrat nici un fel de obligatii la 30 iunie 2012 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 ajustarilor care ar fi putut fi necesare, daca ar fi fost efectuata inventarierea patrimoniului si confirmarea soldurilor de terti, consideram ca raportarea contabila la 30.06.2012 a fost intocmita corect sub aspectele semnificative.

Auditor financiar

SC AGER CONT SRL

AUT. 483/2003

BODOR MARIA

CARNET 508/2001