

COMPANIA DE CONSTRUCTII MONTAJ



B-dul AUREL VLAICU nr. 144 - CONSTANȚA 8700, Tel. 0241 - 617.308; 622.016; 622.019; 622.540; 619.352,  
Fax 0241 - 616.023; 626.377, Cod SIRUES 130447739, C.U.I. R1868287; Cont RO03BACX0000003006058005 - UNICREDIT TIRIAC BANK  
CONSTANȚA;

## POLITICI SI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUATIILOR FINANCIARE LA 31.12.2011

### NOTA 1-PREZENTARE GENERALA

Entitatea care raporteaza:

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

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

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

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

Societatea desfășoară și activități auxiliare, astfel:

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

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

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

Activitatea de auditare a situațiilor financiare ale anului 2011 este realizată de societatea SC RAMIBO FINANCIAL S.R.L. Brașov în baza contractului nr. 5611/24.06.2011,avand o valoare de22.000 ron exclusiv TVA .

Activitatea de audit intern este realizata de SC LEXEXPERT AUDIT SRL Galati in baza contractului nr. 4231/09.05.2011,avand o valoare de 2.000 lei lunar.

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

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

## **NOTA 2-PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE**

### **A.Principii contabile:**

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991 si OMF 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

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

Situatiile financiare sunt intocmite in lei (ron).

Tranzactiile si soldurile care nu sunt evaluate in lei, au fost translatate in lei, conform pct. 56 din OMF 3055/2009, la urmatoarele cursuri de schimb BNR din data de 31.12.2011: 4,3197 lei/euro, respectiv 3,3393 lei/USD.

### **Situatiile financiare cuprind:**

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Date informative
- Situatia activelor imobilizate

### **Principalele principii contabile utilizate sunt urmatoarele:**

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

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

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

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

**Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv** - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

**Principiul intangibilitatii exercitiului** - bilantul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

**Principiul necompensarii** - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

## **B. Politici contabile semnificative**

### **(a) Imobilizari necorporale**

i) Imobilizarile necorporale achizitionate de societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata.

ii) Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

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

### **(b) Imobilizari corporale**

#### **(i) Active proprii**

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

(j)).

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

#### **(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii**

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

#### **(iii) Amortizarea**

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

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

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou si altele 5-15 ani

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

#### **(c) Deprecierea activelor**

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

#### **(d) Active financiare**

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

#### **(e) Leasing**

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

#### **(f) Stocuri**

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

#### **(h) Creante comerciale si alte creante**

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

#### **(i) Numerar si echivalente de numerar**

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

#### **(j) Pierderi de valoare**

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

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

**(k) Dividende**

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

**(l) Furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

**(m) Imprumuturi**

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

**(n) Recunoasterea veniturilor**

*Prestari de servicii*

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

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

Veniturile in avans cuprind avansurile incasate pentru prestatii viitoare.

**(o) Recunoasterea cheltuielilor**

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

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

**(p) Rezultatul financiar**

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si pentru conturile curente, diferentele de curs valutar, dividendele incasate, diferentele favorabile din evaluarea participatiilor, precum si rezultatul speculatiilor bursiere. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

**(r) Impozitul pe profit**

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

Cota de impozit pe profit utilizata este 16%.

**(s) Active si datorii contingente**

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

**(t) Estimari**

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

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

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

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

**(u) Informatii comparative**

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

**(v) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii**

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

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

**NOTA 3. IMOBILIZARI NECORPORALE SI CORPORALE**

Variatia valorii brute, a amortizarii si a valorii contabile nete in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2011, pe fiecare categorie de active imobilizate, sunt prezentate in formularul 40 al situatiilor financiare.

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

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009 .

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

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

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

- Incepand cu luna iulie 2011, urmare a deciziei Consiliului de Administratie nr.10/18.07.2011, societatea a valorificat o cantitate de 515.800 kg deseuri fier vechi, provenita din casari de mijloace fixe si mijloace fixe de natura obiectelor de inventar, rezultand o valoare de 570.153,90 lei .
- In anul 2011 s-a reusit darea in folosinta a celor 2(doua) blocuri situate in str.Baba Novac nr.183-BN14 si BN15.
- in lunile noiembrie si decembrie 2011, s-au finalizat contractele de vanzare la un numar de 22 de apartamente, din care 6 apartamente la BN 15, si 16 apartamente la BN 14.

In cursul anului 2011, situatia activelor imobilizate a evoluat astfel:

Elemente de Imobilizari	Sold la 1	Creșteri	Reduceri	Sold la 31
	ianuarie			decembrie
0	2011	2	3	2011
	1			4=1+2-3
<b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>				
Alte imobilizari	81.739			81.739
<b>TOTAL</b>	81.739			81.739
<b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>				
Terenuri(ct211)	245.362.721		13.356.007	232.006.714
Constructii(212	12.158.745	10.018.815	2.089.214	20.088.346
Instalatii tehnice,masini	18.951.736	1.403.591	1.405.099	18.950.228
Alte instalatii,utilaje si mobilier	36.497	10.358		46.855
Avansuri si imobilizari corporale in curs	761.281	177.528		938.809
<b>TOTAL</b>	277.270.980	11.610.292	16.850.320	272.030.952
<b>IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	8.188.964	29.754	8.040	8.210.678
<b>ACTIVE IMOBILIZATE-Total</b>	<b>285.541.683</b>	<b>11.640.046</b>	<b>16.858.360</b>	<b>280.323.369</b>

In cursul anului 2011, situatia amortizarii activelor imobilizate a evoluat astfel:

Elemente de Imobilizari	Sold la 1 ianuarie 2011	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Sold amortizare la 31 decembrie 2011
0	1	2	3	4=1+2-3
<b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>				
Alte imobilizari	49.451	21.915		71.366
<b>TOTAL</b>	49.451	21.915		71.366
<b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>				
Terenuri(ct211)				
Constructii(212)	3.168.077	566.172	91.540	3.642.709
Instalatii tehnice,masini	10.511.794	2.219.978	19.453	12.712.319
Alte instalatii,utilaje si mobilier	14.399	19.075		33.474
<b>TOTAL</b>	13.694.270	2.805.225	110.993	16.388.502
<b>AMORTIZARI-TOTAL</b>	<b>13.743.721</b>	<b>2.827.140</b>	<b>110.993</b>	<b>16.459.868</b>

La data de 31.12.2011 societatea are incheiate cu UNICREDIT BANK Constanta o linie de credit a carei sold este de 618.550 euro si 4 contracte de credit pentru investitii, a caror sold este de 373.112,85 euro.Dintre aceste 4 contracte de credit :1 expira in 15.01.2012,1 expira in 25.05.2012,1 expira in 28.02.2013,si ultimul expira in 01.11.2013.

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

La data de 31.12.2011 societatea mai are incheiat cu INTESA SANPAOLO o linie de credit a carei sold este de 500.000 euro,pentru aceasta societatea a gajat cu imobilul "Hotel Unirii " situat in str.Unirii nr.32-34

#### **NOTA 4.-ACTIUNI SI TITLURI DE VALOARE**

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



Titlurile de valoare detinute pentru vanzare pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 168 si 169 din OMF 3055/2009

La data de 31.12.2011, SC COMCM SA are un nr. de 15.622.200 actiuni (adica un procent de 64,0071%) din capitalul social al SC SCUT SA Constanta.

### **NOTA 5. STOCURILE**

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

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

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit .

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

	<b>Sold 31.12.2010</b>	<b>Sold 31.12.2011</b>
a)Stocuri de materii prime materiale consum.ob.inventar,baracamente	2.038.102	1.018.866
b)Producție în curs	8.514.511	23.800
c)Produse finite+marfuri+ambalaje	541.845	104.107
d)Avansuri pentru stocuri	1.088.878	229.527
<b>TOTAL</b>	<b>12.183.336</b>	<b>1.376.300</b>

### **NOTA 6-SITUATIA CREANTELOR**

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

	<b>Sold 31.12.2010</b>	<b>Sold 31.12.2011</b>
- creante comerciale (2678+4092+411-491)	11.640.758	9.112.390
- alte creante (425+4282+431+437+441+ 4424+4428+461+473-496)	342.552	604.062
<b>TOTAL</b>	<b>11.983.310</b>	<b>9.716.452</b>

In aplicarea prevederilor prudentiale si de evaluare din OMFP 3055/2009 (anul 2010 fiind primul an de aplicare al acestui ordin) s-au inregistrat provizioane pentru deprecierea creantelor-clienti in suma de 2.160.219 ron .

La data de 31.12.2011 clientii au valoarea de 12.563.667 lei,pe scadente au urmatoarea structura :

- < 30 zile=1.747.349 lei
- > 30 zile=1.223.172 lei
- > 90 zile=891.708 lei
- > 1 an=31.156 lei
- clienti incerti=8.670.282 lei din care provizioane constituite pana la data de 31.12.2011 in suma de 5.080.135,01 lei

### **NOTA 7-SITUATIA DATORIILOR**

Situatiile financiare ale societatii se intocmesc conform Ordinului 3055 / 2009 si sunt conforme cu Reglementarile Contabile Armonizate cu Directiva a IV- a Uniunii Europene. In tabelul de mai jos este prezentata in dinamica situatia patrimoniului societatii la 31.12.2011 prin comparatie cu situatia inregistrata la 31.12.2010 ; este calculat de asemenea activul net al societatii pe baza datelor de bilant.

<b>Indicatori</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Imobilizări necorporale	32.288	10.373
Imobilizări corporale	263.576.710	255.642.450
Imobilizari financiare	8.188.964	8.210.678
<b>I. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>271.797.962</b>	<b>263.863.501</b>
Stocuri	12.183.336	1.376.300
Creanțe	11.983.310	9.716.452
Disponibilități	162.799	1.482.873
<b>II.ACTIVE CIRCULANTE TOTAL</b>	<b>24.329.445</b>	<b>12.575.625</b>
<b>III.Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>126.413</b>	<b>214.662</b>
<b>IV.Datorii curente</b>	<b>12.410.058</b>	<b>6.945.341</b>
<b>IV.ACTIVE CIRCULANTE NETE</b>	<b>11.494.288</b>	<b>5.297.124</b>
<b>V.DATORII TERMEN LUNG</b>	<b>8.248.141</b>	<b>6.443.536</b>
VI.Venit înreg.în avans	551.512	547.822
1.Capital social	23.631.668	23.631.668
2.Dif.reevaluare	247.559.850	234.092.939
3.Rezerve+alte fonduri	1.132.844	1.203.844
4.Rezultat curent	-3.236.239	1.139.891
5.Rezultat reportat	5.966.457	5.966.457
6.Repartizare profit	10.471	3.317.710
<b>I.CAPITAL PROPRIU(1+2+3+4+5-6)</b>	<b>275.044.109</b>	<b>262.717.089</b>

La data de 31.12.2011 furnizorii- cont 401 si furnizorii de imobilizari- cont 404, au valoarea de 2.063.241 lei, pe scadente au urmatoarea structura :

- < 30 zile= 873.398 lei
- > 30 zile=129.689 lei
- > 1 an=1.060.154 lei

### **NOTA 8-PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI**

In aplicarea prevederilor prudentiale si de evaluare din OMFP 3055/2009 (anul 2010 fiind primul an de aplicare al acestui ordin) s-au inregistrat provizioane pentru deprecierea creantelor-clienti in suma de 2.160.219 ron .

### **NOTA 9- STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI MODIFICARI ALE CAPITALULUI SOCIAL**

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

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

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

Majorarea capitalului social s-a realizat prin:

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

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat al societatii la data de 31.12.2011 este de 23.631.667,80 lei divizat in 236.316.678 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune.

Structura actionariatului societatii la data de 31.12.2011 este urmatoarea :

□ SIF Transilvania	134.049.930	actiuni	56,7247 %;
□ Fratila Constantin	74.600.518	actiuni	31,5680 %;
□ Fratila Maria-Alexandra	23.655.408	actiuni	10,0100 %;
□ <u>Alti actionari</u>	<u>4.010.822</u>	<u>actiuni</u>	<u>1,6972 %;</u>
TOTAL	236.316.678	actiuni	100,000 %

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

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

In ultimele 52 saptamani ale anului, la Bursa de Valori Bucuresti s-au incheiat 998 de tranzactii pentru un numar de 5.387.897 actiuni, valoarea acestor tranzactii fiind 726.919,58 lei.

Pretul minim de tranzactionare a fost de 0,1152 lei iar pretul maxim 0,3105 lei.



Conform pct. 271 din OMP 3055/2009 precizam ca societatea face parte din grupul S.I.F. TRANSILVANIA SA care intocmeste situatiile financiare consolidate anuale la nivelul grupului, iar detinatorul final este S.I.F TRANSILVANIA SA.

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

### **NOTA 10-ANALIZA REZULTATULUI**

La sfârșitul anului 2011, prin comparatie cu realizarile anului 2010 , s-au inregistrat urmatoarele niveluri ale indicatorilor societatii :

- cifra de afaceri a scazut cu 2,02%
- veniturile totale au crescut cu 2,93 %
- cheltuielile totale au scazut cu 9,16 %

Prin compararea rezultatelor anului 2011 cu prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2011, s-au inregistrat urmatoarele niveluri a indicatorilor societatii :

- cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 100,11%
- veniturile totale au fost realizate in proportie de 107,01 %
- cheltuielile totale au fost realizate in proportie de 109,71%

Declinul dramatic al pietei constructiilor si in anul 2011, constructiile fiind sectorul cel mai afectat de criza economica, a fost principala cauza a comprimarii activitatii societatii.

In tabelul de mai jos este prezentata situatia centralizatoare a realizarilor societatii in anul 2011 prin comparatie cu realizarile anului 2010 si prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2011 :

Indicatori	Realizat 2010	BVC 2011	Realizat 2011	Indice Realizat 2011/ Realizari 2010 ( % )	Indice Realizat 2011/ BVC 2011 ( % )
Cifra de afaceri neta	29.979.000	29.343.750	29.374.755	97,98	100,11
Venituri din exploatare	35.385.891	34.316.250	35.870.460	101,37	104,53
Cheltuieli din exploatare	36.894.607	31.085.200	34.463.884	93,41	110,87
Rezultatul din exploatare	-1.508.716	3.231.050	1.406.576		43,53
Venituri financiare	407.349	112.950	973.135	2.055,24	861,56
Cheltuieli financiare	2.099.302	1.204.000	959.717	45,72	79,71
Rezultat financiar	-1.691.953	-1.091.050	13.413		
Venituri totale	35.793.240	34.429.200	36.843.595	102,93	107,01
Cheltuieli totale	38.993.909	32.289.200	35.423.601	90,84	109,71
Rezultatul brut	-3.200.669	2.140.000	1.419.994		66,35
Nr. mediu de salariatii	158		132		

Declinul dramatic al pietei constructiilor si in anul 2011, constructiile fiind sectorul cel mai afectat de criza economica, a fost principala cauza a comprimarii activitatii societatii.

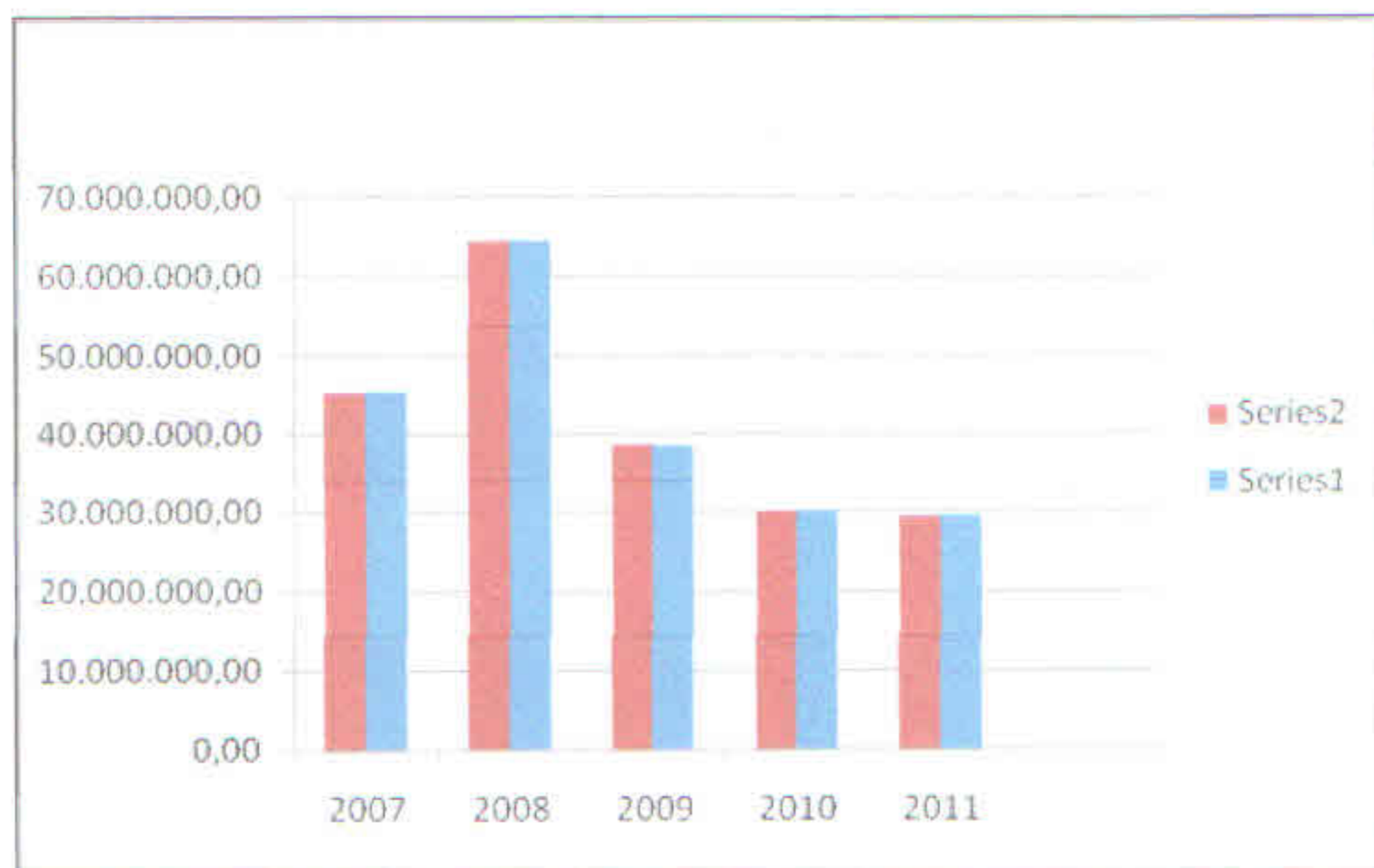
Conducerea societatii a luat masuri de urmarire a cheltuielilor si redimensionare a activitatii, pentru a evita inregistrarea unor indicatori negativi, dat fiind declinul fara precedent al sectorului constructii din ultimii 2 ani .

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

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

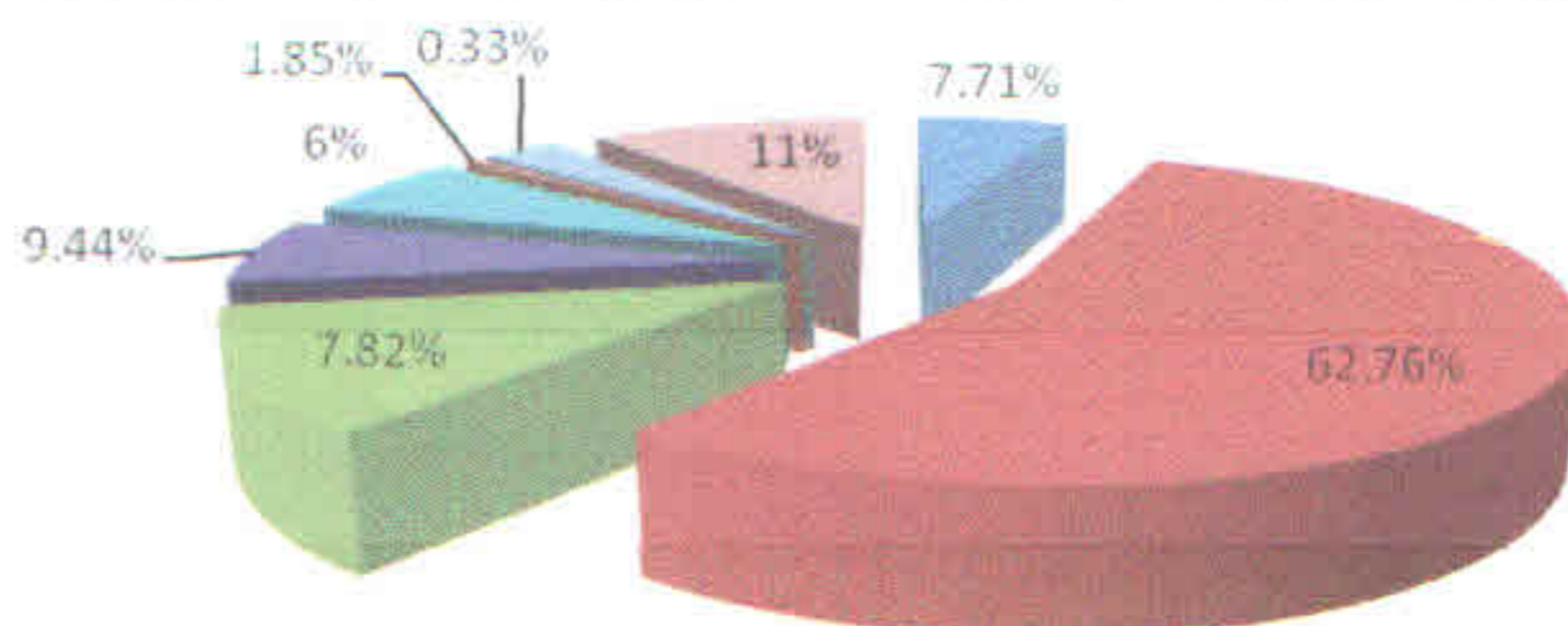
Rezultatele activitatii societatii in anul 2011 atat din punct de vedere al volumului activitatii desfasurate cat si din punct de vedere al dinamicii cifrei de afaceri si profitului realizat in perioada 2007 – 2011 sunt evidentiate grafic in imaginile de mai jos , astfel :

Situatia comparativa a cifrei de afaceri in perioada 2007 – 2011 :

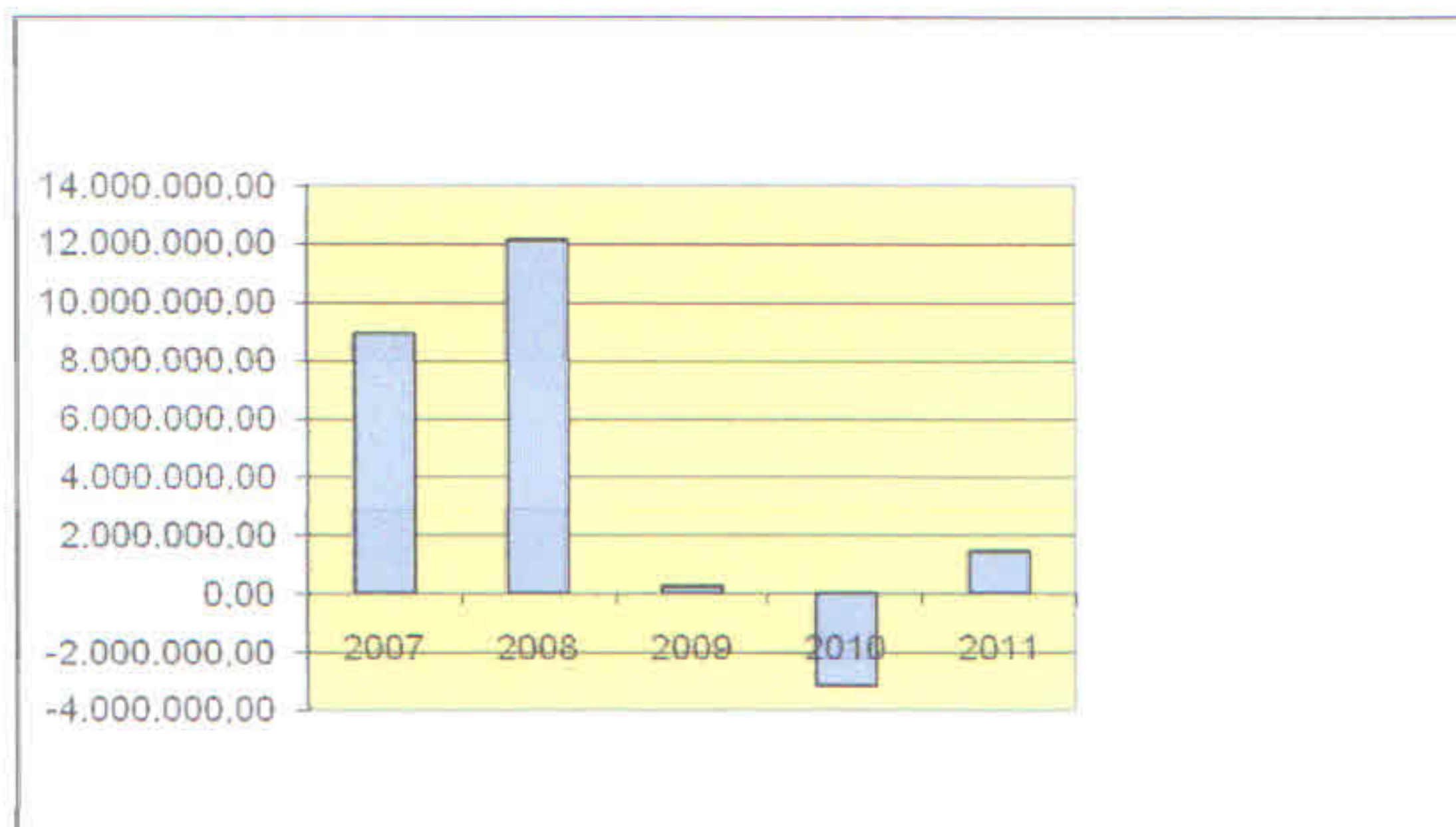


### STRUCTURA VENITURILOR PE CENTRE PROFIT

CP.01-SANTIER-2.137.221,92- 5,80%	CP.02-BETOANE-20.186.951,03- 54,79%
CP.03-SIBIOARA-4.412.449,46- 11,99%	CP.04-INCHIRIERI-2.447.646,60- 6,64%
CP.05-ARMATURI-PREFAB-2.428.733,94- 6,59%	ACTIVITATE COMERCIALA-184.945,02- 0,50%
CAZARE-CANTINA-1.079.482,43- 2,93%	GENERALE-3.963.164,59- 10,76%



Situația comparativă a profitului brut în perioada 2007 – 2011 :



Din analiza informațiilor mai sus prezentate se poate constata evoluția rezultatelor financiare ale societății atât în exercitiul financiar 2011 cât și în dinamica – urmărită pe perioada 2007 – 2011, atât din punct de vedere al volumului de activitate cât și al profitabilității.

## NOTA 11-INFORMATII PRIVIND SALARIATII,ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

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

Componenta Consiliului de Administratie incepand cu luna aprilie 2007 pana la data de 26.04.2011 a fost urmatoarea:

1. Floriean Firu - presedinte
2. Constantin Fratila - vicepresedinte
3. Gheorghe Bailesteanu - membru
4. Mihaela Fratila - membru
5. Iulian Stan – membru

Incepand cu data de 26.04.2011 pana la data de 23.09.2011 componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea :

1. Dan Simionescu-presedinte
2. Valentin Rata-vicepresedinte
3. Floriean Firu-membru
4. Maria-Alexandra Fratila-membru
5. Constantin Fratila-membru

Incepand cu data de 23.09.2011 pana la data de 13.12.2011 componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea :

1. Dan Simionescu-presedinte
2. Valentin Rata-vicepresedinte
3. Floriean Firu-membru
4. Mihaela Fratila-membru
5. Gabriela Alexe-membru

Incepand cu data de 13.12.2011 componenta Consiliului de Administratie este urmatoarea :

1. Dan Simionescu-presedinte
2. Valentin Rata-vicepresedinte
3. Floriean Firu-membru



Remuneratiile fixe brute (indemnizatiile CA) in cursul anului 2011, conform contractelor de mandat au fost urmatoarele :

- Consiliul de Administratie-143.739 ron/an
- Directori- 319.670 ron/an

În baza delegarii Consiliului de Administratie, conducerea executiva a societatii a avut urmatoarea componenta:

Din data de 22.03.2006 pana in data de 21.02.2011 echipa executiva a societatii a fost urmatoarea :

1. Lacusteanu Adrian - director general
2. Lascu Catalin - director tehnic
3. Duma Maricica - director economic

Din data de 21.02.2011 pana la data de 26.04.2011 echipa executiva a societatii a fost urmatoarea :

1. Nitu Geta-director general
2. Lascu Catalin-director tehnic
3. Antofe Daniela-director economic

Din data de 26.04.2011 pana la data de 01.08.2011 echipa executiva a societatii a fost urmatoarea :

1. Chelaru Nicolae- director general
2. Maries Ioan- director tehnic
3. Antofe Daniela- director economic

Din data de 01.08.2011 pana in prezent echipa executiva are urmatoarea componenta:

1. Chelaru Nicolae- director general
2. Maries Ioan- director tehnic
3. Rata Valentin- director economic

## **NOTA 12-PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

Pe baza situatiilor financiare ale societatii in anul 2011 s-a procedat la calculul indicatorilor , cu relevanta pentru starea de securitate financiara a societatii ; s-au calculat astfel :

### **CAPITALURI PERMANENTE (CPRM)**

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

Formula de calcul:

$$\text{CPRM} = \text{CPR} + \text{DTL} \quad 262.717.089 + 6.443.536 = 269.160.625$$

CPR = capitalurile proprii

DTL = datorii pe termen mediu si lung

CONSUMUL ENERGETIC SI DE COMBUSTIBIL (CEC)

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

Formula de calcul:

$$\text{CEC} = (\text{CEC} / \text{CA}) \times 100 \quad 3.041.180 / 29.374.755 \times 100 = 10,353$$

CEC = cheltuieli cu energia si combustibilul

CA = cifra de afaceri

FONDUL DE RULMENT BRUT SAU TOTAL (FRB)

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

Formula de calcul:

$$\text{FRB} = \text{ACR} \quad 12.575.625$$

ACR = activele circulante

FONDUL DE RULMENT NET (FRN)

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

Formula de calcul:

$$\text{FRN} = \text{ACR} - \text{DC} \quad 12.575.625 - 6.945.341 = 5.630.284$$

ACR = active circulante

DC = datorii curente

FONDUL DE RULMENT PROPRIU (FRPr)

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

Formula de calcul:

$$\text{FRPr} = \text{CPR} - \text{AIN} \quad 262.717.089 - 263.863.501 = -1.146.412$$

PR = capitalurile proprii

AIN = active imobilizate nete

GRADUL DE INDATORARE (GI)

Evidentiaza limita pana la care societatea isi finanteaza activitatea din alte surse decat cele proprii (credite, datorii la stat si furnizori). Indicatorul este inversul solvabilitatii

patrimoniale, suma rezultatelor celor doi indicatori trebuind sa fie 100%. In conditii normale de activitate gradul de indatorare trebuie sa se situeze in jur de 50%. O limita sub 30% indica o rezerva in apelarea la credite si imprumuturi iar peste 80% o dependenta de credite, situatie alarmanta.

Formula de calcul:

$$GI = (DT / AT) \times 100 \quad 6.443.536/262.717.089 \times 100 = 2,453$$

DT = datorii >1 an

AT = activ total

#### INZESTRAREA TEHNICA (IT)

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

Formula de calcul:

$$IT = IMON / NS \quad 255.642.450/132 = 1.936.685,227$$

IMO = imobilizari corporale nete

NS = numarul mediu de salariatii

#### LICHIDITATEA CURENTA (LC)

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

Formula de calcul:

$$LC = (ACR - ST) / DC \quad 11.199.325/6.945.341 = 1,612$$

ACR = active circulante

ST = stocuri

DC = datorii curente

#### PERIOADA DE INLOCUIRE A STOCURILOR (PIS)

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

Formula de calcul:

$$PIST = (ST / CA) \times nrzp \quad (1.376.300/29.374.755) \times 365 = 17,101$$

ST = stocuri

CA = cifra de afaceri

nrzp = numarul de zile al perioadei

#### PRODUCTIVITATEA MUNCII (PM)

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

Formula de calcul:

$$PM = CA \text{ sau } PE \text{ sau } VA / NS \text{ sau } NMZL \text{ sau } NOL = 29.374.755/132=222.536,023$$

CA = cifra de afaceri

PE = productia exercitiului

VA = valoarea adaugata

NS = numarul mediu de salariatii (pentru PM anuala)

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

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

RATA DE FINANTARE A IMOBILIZARILOR CORPORALE (FIMO)

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

Formula de calcul:

$$FIMO = (CPR / IMO) \times 100 \quad (262.717.089/255.642.450) \times 100 = 102,767$$

CPR = capitaluri proprii

IMO = imobilizari corporale

RATA GENERALA A INDATORARII (LEVIERUL FINANCIAR) (LF)

Mai este cunoscuta si sub denumirea de "rata de levier" si exprima indatorarea totala (pe termen scurt, mediu si lung) a intreprinderii in raport cu capitalul propriu. Rezultatul trebuie sa fie subunitar, o valoare supraunitara insemnand un grad de indatorare ridicat.

O valoare ce depaseste 2,33 exprima un grad foarte ridicat de indatorare, societatea putandu-se afla chiar in stadiul de faliment iminent daca rezultatul depaseste de cateva ori pragul de 2,33.

Formula de calcul:

$$LF = DT / CPR \quad 13.388.877/262.717.089=0,051$$

DT = datorii totale

CPR = capitaluri proprii

**NOTA 13-RECONCILIAREA INTRE REZULTATUL FISCAL SI CEL CONTABIL**

La 31.12.2011 , societatea inregistreaza impozit pe profit in suma de 261.020 ron, care a fost calculat in conformitate cu Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal.

**Calculul impozitului pe profit DECEMBRIE 2011**

$V_{\text{expl.}} = 35.870.459,51$	$Ch_{\text{expl.}} = 34.463.883,76$	$P_{\text{brut}} = 1.406.575,75$
$V_{\text{fin}} = 973.135,48$	$Ch_{\text{fin.}} = 959.717,05$	$P_{\text{fin.}} = 13.418,43$
<b><math>V_{\text{Tot.}} = 36.843.594,99</math></b>	<b><math>Ch_{\text{Tot.}} = 35.423.600,81</math></b>	<b><math>P_{\text{b.Tot.}} = 1.419.994,18</math></b>

fond rezerva cf art.22 alin(1) lit (a) LEGEA 571/2003	70.999,71
cf art.21 al(2)lit(d) LEGEA 571/2003-reclama publicitate	43.248,61 deductibil
cf art.21 al(3) lit(a) LEGEA 571/2003-protocol	24.044,38 deductibil

Cheltuieli cu amenzi nedeductibile 25.870,07 nedeductibil  
cf art 21 alin (4) lit (b)LEGEA 571/2003

cf. art. 23 LEGEA 571/2003  
Cheltuielile cu dobanda al(1) 397.897,13 deductibil  
Cheltuieli cu diferente de curs valutar al(3) 561.819,92 deductibil

Cheltuieli studii cercetari  
cf.art 21 LEGEA 571/2003 2.000 deductibil

Cheltuieli sponsorizari 5.000  
cf.art.21 al(4)lit (p) LEGEA 571/2003

**TOTAL CHELTUIELI NEDEDUCTIBILE 25.870,07+1.512.153,43=1.538.023,50**

Pierdere fiscala din 2010 1.136.373

**PROFIT IMPOZABIL 1.750.644,97**

**IMPOZIT PROFIT TOTAL 280.103,20**

1.419.994,18 profit brut-70.999,71 fond rezerva+25.870,07 nedeductibil =1.374.864,54 profit impozabil

2.160.219,18 provizioane 2011\*70%=1.512.153,43 nedeductibile

1.374.864,54 profit impozabil+1.512.153,43 provizioane nedeductibile=2.887.017,97

2.887.017,97 -1.136.373 pierdere fiscala 2010=1.750.644,97 profit impozabil

1.750.644,97 profit impozabil \*16%=280.103,20

Din care achitat = 19.082,97

9.854,97 lei achitat OP. 850/26.10.2009

9.228,00 lei achitat OP. 273/06.05.2011 Rest de plata termen 25.03.2012= 261.020

DIRECTOR GENERAL  
Ec.CHELARU NICOLAE



DIRECTOR ECONOMIC  
Ec.RATA VALENTIN