

**Raport anual conform Regulamentului CNVM 01/2006
Pentru exercitiul financiar 2011
Data raportului 27.04.2012
Denumirea societatii comerciale: SC COMCEREAL SA VASLUI**

Sediul social: Vaslui, str. Podu Inalt nr. 1

Numar de telefon/fax: 0235361575 / 0235306062

Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: RO 8208253

Numar de ordine la Registrul Comertului: J37/88/1996

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: RASDAQ

Capitalul social subscris si varsat: 25.800.000 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: actiuni nominative

1. Analiza activitatii societatii comerciale

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale:

Obiectul principal de activitate al societatii este cultura vegetala.

Alte activitati:

- contractarea, preluarea, conditionarea si comercializarea cerealelor, leguminoaselor boabe si semintelor oleaginoase;
- prestarile de servicii de depozitare si conditionare a cerealelor, leguminoaselor boabe si semintelor oleaginoase;
- fabricarea painii, fabricarea prajiturilor si a produselor prospete de patiserie;
- importul si exportul cerealelor, leguminoaselor boabe si semintelor oleaginoase;
- cresterea bovinelor;
- fabricarea produselor pentru hrana animalelor;
- alte activitati de productie si prestari de servicii.

b) Societatea a fost infiintata conform HG nr. 1054/22.12.1995 prin preluarea unei parti din patrimoniul Agentiei Nationale a Produselor Agricole – R.A. Devine societate integral privata in anul 1999 prin cumpararea pachetului majoritar de actiuni de catre SC Racova SA Vaslui.

c) In timpul exercitiului financiar 2011 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii;

d) Cresterea activelor, in suma de 82.989.197 lei se datoreaza :

A) ACHIZITIILOR

1) licente Windows	8,241	
	8,241	
2) teren 6575 mp	2,796,038	
	2,796,038	
3) constructii, din care		
CONSTRUCTIE TURN APA	12,983	
CLADIRE POARTA	51,104	
	64,087	
4) echipamente, utilaje, din care		
CULTIVATOR VIBROSTAR	4	167,657

ECHIPAMENT DE RECOLTAT PORUMB	4	491,359
GRAPA DISCURI TERRADISC 3000	2	99,400
INSTALATIE ERBICIDAT RAU IKARUS S38	2	255,498
MASINA DE ERBICIDAT BERTHOUD MAJOR	1	179,133
MASINA DE FERTILIZAT BOGBALLE	3	289,222
MOTOPOMPA MP 34	1	3,086
PLUG	5	524,296
SEMANATOARE	15	1,056,459
TRACTOR	3	1,803,233
TOCATOR DE PAIE	1	38,495
SISTEM CUBE	2	4,083
ECOGRAF	1	22,741
VENTILATOR	14	32,304
MASINA TUNS GAZONUL	1	2,100
ARZATOR FS8 COMPLET CU RAMPA MBDLE	1	3,752
CUPTOR ROTATIV CU PLATFORMA ROTOR68	1	53,774
CENTRALA TERMICA ENERGYTOP W80	1	9,763
		5,036,355

5) aparate si instalatii, din care

UMIDOMETRU DIGITAL SERIA:15266	14	149,010
APARAT DE MASURAT PRIZA DE PAMANT	1	3,474
SISTEM CALCUL INTEL E5500+MONITOR	2	7,230
SURSA DE CURENT NEINTRERUPTIBILA	1	4,532
LAPTOP ASUS U53J INTEL CORE 2.4 GHZ	2	7,103
SISTEM CALCUL XYX468, G41MX-F	6	12,315
TAHOGRAPH SE 5000 VS 02 VKZ	1	3,444
		187,108

6) mijloace de transport

AUTOUTILITARA KIA R2900	1	25,000
MASINI TRANSPORT MARFA SI PERSOANE	6	289,551
		314,551

7) aparatura, din care

ECHIPAMENT WEBEYE GPRS	41	76,975
SISTEM CCTV (CAMERE VIDEO)	1	10,179
IMPRIMANTA MULTIFUNCTIONALA LEXMARK	1	6,370
		93,524

B) REPARATIILOR CAPITALE

Construirea magaziiilor in baze de receptie		532,856
		532,856

C) REEVALUARI

CONSTRUCTIILOR	58,445,938
TERENURILOR	13,070,796
	71,516,734

D) INVESTITIILOR IN CURS

Lucrari in curs la proiectul bascule electronice	1,194,268
Magazii pentru depozitarea cerealelor	511,732
	1,706,000

E) TRE CERII de la juninci gestante la vaci de lapte

88	733,703
----	----------------

TOTAL intrari	82,989,197
----------------------	-------------------

Reducerile activelor, in suma de 3.624.832 lei, se datoreaza:

A) VANZARILOR

TRACTOR	2	1,202,155
PLUG	2	285,404
SEMANATOARE	1	412,971
REMORCA	1	1,224
MASINA TRANSPORT PERSOANE SI MARFA	2	44,987
VACI	153	1,038,721
		2,985,462

B) CASARILOR

TABARA DE VARA A FERMEI ZOOTEHNICE	48,223
DIVERSE UTILAJE ALE FABRICII DE PIINE	37,455
BATOZA	179
APARATURA DIVERSA (calculatoare, telefoane, etc)	37,281
VACA LAPTE (sacrificari)	4,500
	127,638

C) PUNERII IN FUNCTIUNE A UNOR INVESTITII IN CURS

511,732

TOTAL iesiri	3,624,832
---------------------	------------------

La 31 decembrie 2011 SC Comcereal reevalueaza terenurile aferente bazelor de receptie si constructiile, cu un evaluator extern autorizat.

In urma reevaluarii, terenurilor li s-a stabilit o valoare medie de 6,3 EUR/mp, comparativ cu 3,2 EUR/mp inainte de reevaluare, ceea ce a dus la o crestere cu 13.070.796 lei a valorii de inventar. In final, terenurile au o valoare actualizata de 26.717.079 lei.

In cazul constructiilor valoarea acestora a crescut cu 58.445.938 lei, ajungind in urma reevaluarii la valoarea actualizata de 148.325.538 lei.

Determinarea valorii de piata a imobilelor s-a facut in urma reconcilierii a doua metode de evaluare: comparatia vanzarilor si a costului de inlocuire, rapoartele fiind intocmite pentru fiecare punct de lucru al SC Comcereal SA Vaslui

Inregistrarea in contabilitate a diferentelor de reevaluare a avut la baza recalcularea proportionala atit a valorii brute a activelor cit si a amortizarii.

	Valoare inventar inainte de reevaluare	Amortizare cumulata	Valoare inventar actualizata	Amortizare actualizata	Diferenta de reevaluare activ (212=105)	Diferenta de amortizare (281=105)
Constructii	89.879.600	19.359.647	148.325.538	41.272.657	58.445.938	21.913.010

f) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

- a) profit net: 6.061.306 lei
- b) venituri: 249.018.888 lei
- c) export: 15.027.860 lei
- d) costuri: 222.758.930 lei
- e) procentul din piata detinut: nu avem suficiente informatii pentru a raspunde la aceasta intrebare
- f) lichiditate (disponibil in cont, etc): 933.197 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al SC Comcereal SA Vaslui

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalelor piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie:

Piata vizata este piata nationala.

Produsele noastre vor avea desfacere asigurata deoarece:

- o parte din productia de grau si intreaga productie de rapita si de floarea soarelui se valorifica la firmele din cadrul grupului RACOVA care prelucreaza produsele agricole (S.C. "MOPAN" – S.A. SUCEAVA si S.C. "ULEROM" – S.A. VASLUI);
- o parte din productia de porumb si din productia de orz va fi utilizata de firmele din cadrul grupului RACOVA, cu activitate de zootehnie (S.C. "AGROCOMPLEX" BIRLAD – S.A. si S.C. "ILVAS" – S.A. VASLUI) si de catre societatea noastra care in perioada 2006-2008 si-a extins activitatea in domeniul zootehniei;
- produsele agricole care prisosesc vor fi vandute la terti astfel:
 - graul va fi valorificat catre societatile comerciale de morarit si panificatie;
 - orzul va fi valorificat catre intreprinderile de fabricarea berii;
 - o parte din orz si din porumb vor fi valorificate ca furaje sau la export.

b) ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru anii 2009, 2010 si 2011:

Produsul (serviciul) anul	Pondere in total venituri (%)			Pondere in cifra de afaceri (%)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Productie agricola	28.46	35.65	20.89	32.51	36.22	27.83

Comert	31.84	45.71	42.66	36.36	46.43	56.81
Panificatie	2.59	2.00	1.47	2.95	2.03	1.96
Zootehnie	2.43	2.40	1.56	2.77	2.44	2.07
Prestari servicii	4.73	3.01	2.29	5.40	3.06	3.05
Inchiriere spatii	0.00	0.00	0.03	0.00	0.00	0.04
Subventii	17.52	9.67	12.38	20.01	9.82	8.24
Altele	12.43	1.56	18.72	0.00	0.00	0.00
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

c) produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum mare de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiu de dezvoltare a acestor produse: energie electrica si termica din biogaz.

Pentru perioada urmatoare, a fost proiectata construirea unei centrale de productie prin cogenerare de energie electrica si termica din biogaz, valoarea totala a proiectului fiind de 6.172.000 EUR. Pina in prezent a fost investita suma de 156.595 lei, perioada de finalizare fiind estimata la aproximativ 3 ani.

In anul 2011 a fost demarat proiectul de modernizare a sistemului de cintarire in bazele de receptie. Proiectul presupune construirea a 18 bascule pod electronice pentru vehicule rutiere cu lungimea de 15 m si 18m. Valoarea totala a proiectului este de 1.700.000 lei. Pina in prezent a fost investita suma de 1.194.000 lei, termenul de finalizare este iunie 2012.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala cu precizari la :

- siguranta surselor de aprovizionare

Suntem o firma cu vechime si cu experienta in agricultura, astfel ca, in timp, s-au format relatii comerciale speciale cu furnizorii fideli la care apelam aproape in fiecare an pentru procurarea materialelor si efectuarea lucrarilor agricole necesare pentru infiintarea noilor culturi agricole.

- preturile materiilor prime : negociabile

- dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale

Valoarea stocurilor la 31.12.2011 este de 107.757.673 lei, din care produsele agricole reprezinta 59.485.844 lei, productia neterminata 39.398.120 lei, materiale consumabile utilizate in procesul de productie (seminte, combustibili, piese, ingrasaminte, substante de tratat) 4.496.909 lei.

	Anul 2010	Anul 2011
- materii prime pentru fabrica de piine si fabrica de nutreturi combinate sunt inregistrate la pret de achizitie	155697 lei	190192 lei
- materiale consumabile, motorina, seminte, piese de schimb, furaje, ingrasaminte si substante de tratat, obiecte de inventar sunt inregistrate la pret de achizitie	8083604 lei	7036846 lei
- productia neterminata reprezinta valoarea cheltuielilor efectuate cu infiintarea culturilor de toamna- sunt evidentiuate la costul de productie	26064270 lei	39398120 lei
- produse finite – produse agricole obtinute din productia proprie - sunt inregistrate la cost de productie	963969 lei	33722576 lei
- marfuri aflate la terti sunt inregistrate la pret de achizitie	32538652 lei	7835870 lei
- marfuri - produse agricole achizitionate de la terti - sunt inregistrate la pret de achizitie	12225164 lei	18909040 lei
- animale sunt inregistrate la pret de achizitie	497648 lei	622272 lei
- alte stocuri (produse reziduale, ambalaje, etc) sunt	42714 lei	42757 lei

inregistrate la pret de achizitie		
TOTAL	80571718 lei	107757673 lei

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

a) Evolutia vanzarilor pe piata interna si externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen lung

Comparativ cu anul 2010, in anul financiar 2011, situatia vanzarilor se prezinta astfel:

	2010		2011	
	Cantitate (to)	Valoare lei	Cantitate (to)	Valoare lei
1. Vanzari produse agricole				
- griu	170272	94282437	98429	72075929
- orz	749	458639	1404	994168
- soia	1407	1758750	2375	2968750
- rapita	12311	13561695	21311	35420210
- floarea soarelui	18660	28046397	11251	16031978
- porumb	12304	8606557	13237	10097946
- secara	31	15599	18	8900
- ovaz	1	600		
- alte produse		25528		
TOTAL vanzari produse agricole		146756202		137597881
2. Vanzari produse de panificatie		3709801		3671520
3. Vanzari lapte	2551	3711249	2760	3804366
4. Vanzari carne in viu		746844		75412
5. Vanzari furaje combinate	1386	1260664	1786	1467336
7. Vanzari seminte, motorina, srot si ulei de rapita, floarea soarelui, soia, gozuri etc.		3058736		19177615
TOTAL vanzari		159243496		165794130

Comparativ cu anul anterior, au scazut veniturile din vanzarea produselor agricole, ca urmare a cantitatilor mai mici comercializate la griu si floarea soarelui. Preturile de valorificare au crescut, fata de anul 2010, cu 32% la griu, cu 16% la orz, cu 51% la rapita, cu 9% la porumb. Pretul la floarea soarelui a inregistrat o usoara scadere, cu 5%.

Cifra de afaceri inregistreaza pe total o crestere ca urmare a livrarii la extern a cantitatii de 4.000 to ulei brut de floarea soarelui la 1.310 \$/to, ceea ce a generat venituri de 5.240.000 \$.

Venituri suplimentare se inregistreaza in zootehnie si se datoreaza in principal investitiilor in tehnologie si cresterii efectivului de vaci de lapte.

Comparativ cu anul 2010 cind s-au acordat subventii 127 EUR/ha la cursul de 4.2718 lei/EUR, in anul 2011 se acorda 125 EUR la cursul de 4.3575 lei/EUR. Din totalul subventiilor aferente anului 2011 de 18.047.062 lei (din care aferente cifrei de afaceri 15.417.752 lei si pentru motorina utilizata in agricultura 2.629.310 lei), suma de 10.911.743 lei se va incasa in perioada ianuarie-aprilie 2012, ceea ce inseamna ca 60% din acestea nu s-au incasat inca.

Pentru anul financiar urmat or au fost incheiate contracte ferme de livrare partiala a produselor agricole (griu, rapita, floarea soarelui) – productia anului 2012.

b) Situati a concurentiala, ponderea pe piata a produselor/serviciilor si principalii competitori

Principalele concurente sunt celelalte firme Comcereal din tara. Produsele noastre au asigurata desfacerea in cadrul grupului de firme din care facem parte (SC Mopan SA Suceava, SC Ulerom SA Vaslui, SC Ilvas SA Vaslui).

Nu putem aprecia ponderea pe care o detinem pe piata, intrucat nu avem suficiente informatii comparative cu privire la firmele competitoare.

c) dependente semnificative fata de un client sau grup de clienti si impactul asupra veniturilor societatii in cazul pierderii acestora

Desi majoritatea stocurilor sunt vandute catre firmele din cadrul grupului, nu consideram ca suntem dependenti de existenta acestora, produsele noastre avand asigurata piata de desfacere la celelalte unitati de morarit si panificatie din tara.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii SC Comcereal SA Vaslui

1.1.5.1 Numarul si nivelul de pregatire a angajatilor si a gradului de sindicalizare al fortei de munca

La data de 31.12.2011 SC Comcereal SA Vaslui avea 444 salariati, din care 105 persoane cu studii superioare, 153 cu studii medii, 116 cu scoala profesionala sau curs de calificare, 70 cu studii elementare.

a) Conducerea executiva :		10 persoane cu studii superioare
b) Fabrica de paine :		65 persoane din care :
		7 cu studii superioare
		16 cu studii medii
		39 scoala profesionala/ curs
calificare		3 scoala elementara
- director	1 persoana	
- manager aprovizionare	1 persoana	
- economist	1 persoana	
- inginer	4 persoane	
- subinginer	1 persoana	
- functionar economic	3 persoane	
- gestionar	3 persoane	
- primitor – distribuitor	7 persoane	
- muncitori	43 persoane	
c) Zootehnie		34 persoane din care :
		3 cu studii superioare
		11 cu studii medii
		6 scoala profesionala/ curs
calificare		14 scoala elementara
- sef ferma	1 persoana	
- medic veterinar	1 persoana	
- economist	1 persoana	
- administrator	1 persoana	
- tehnician veterinar	3 persoane	
- tehnician agronom	1 persoana	
- gestionar	1 persoana	
- maistru	1 persoana	
- muncitor	24 persoane	
d) Depozitare		86 persoane din care :
		1 cu studii superioare
		42 cu studii medii

calificare**23 scoala profesionala / curs**

- director baza 2 persoane
- economist 1 persoana
- functionar economic 2 persoane
- gestionar 20 persoane
- laborant 8 persoane
- muncitor 53 persoane

20 scoala elementara**e) Cultura vegetala****169 persoane din care :****35 cu studii superioare****67 cu studii medii****36 scoala profesionala/ curs****calificare****31 scoala elementara**

- director baza 12 persoane
- sef ferma 20 persoane
- inginer 10 persoane
- economist 2 persoane
- tehnician agronom 1 persoana
- functionar economic 4 persoane
- maistru 1 persoana
- muncitor 119 persoane

f) personal Tesa**80 persoane din care :****49 cu studii superioare****17 cu studii medii****12 scoala profesionala/ curs****calificare****2 scoala elementara**

- sef serviciu 6 persoane
- jurist 5 persoane
- inginer 20 persoane
- economist 13 persoane
- functionar administrativ 2 persoane
- contabil 1 persoana
- merceolog 1 persoana
- asistent resurse umane 1 persoana
- asistent manager 1 persoana
- tehnician 2 persoane
- casier 1 persoana
- secretar 2 persoane
- gestionar 2 persoane
- muncitor 23 persoane

Clasificarea personalului la 31.12.2011 in functie de studii :

	Tipul activitatii	Studii superioare	Studii medii	Scoala profesionala/ Curs calificare	Scoala elementara	Total
1	Conducerea executiva	10				10
2	Fabrica de paine	7	16	39	3	65
3	Zootehnie	3	11	6	14	34
4	Depozitare	1	42	23	20	86
5	Cultura vegetala	35	67	36	31	169
6	Tesa	49	17	12	2	80
	Total	105	153	116	70	444

Sindicalizare inexistentă.

b) Raporturile dintre manager și angajați sunt cele legale.

Elemente conflictuale nu există.

1.1.6. Aspectele legate de impactul activității de bază asupra mediului înconjurător

Practicile agricole ale Comcereal Vaslui afectează mediul în aceeași măsură în care îl influențează orice societate care funcționează în sectoarele cerealelor și plantelor oleaginoase. Efectele asupra mediului sunt în limitele admise de legislația în vigoare, astfel că avem autorizații de mediu pentru toate activitățile desfășurate de SC Comcereal SA Vaslui.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Activitatea de cercetare dezvoltare a constatat în adaptarea activității de producție la caracteristicile geografice ale zonei Moldovei, cu o mare varietate de soluri afectate de eroziune prin:

- organizarea teritoriului prin stabilirea modului de folosire a terenului și a unei rețele optime de drumuri de exploatare;
- structurarea culturilor în funcție de caracteristicile solului
- rotația culturilor
- adoptarea sistemelor antierozionale de cultură
- administrarea de îngrășăminte în funcție de sol și de cerințele plantelor de cultură
- înființarea de loturi demonstrative pentru hibrizi și soiuri autohtone și de import pentru compararea adaptării acestora la condițiile climatice ale zonei.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Riscul în activitatea SC Comcereal SA Vaslui se referă la:

Riscul în activitatea SC Comcereal SA Vaslui se referă la:

- fenomene naturale nefavorabile (îngheț, secetă, grindină, inundații etc);

Efectele negative ale acestor fenomene pot fi neutralizate parțial prin încheierea de contracte de asigurare a culturilor agricole;

- nerespectarea perioadelor optime de realizare a lucrărilor agricole ca urmare a condițiilor climatice nefavorabile;

Pentru depășirea acestui risc se urmăresc prognozele meteo pentru a anticipa apariția unor fenomene naturale care ar putea împiedica efectuarea lucrărilor agricole în perioadele optime.

- eventualele depășiri de buget.

Pentru eliminarea acestor abateri se încheie contracte avantajoase cu furnizorii de semințe, piese, îngrășăminte, substanțe, pesticide prin care se stabilesc cele mai bune prețuri cu discount-uri substanțiale, precum și plata materialelor aprovizionate la scadențe cât mai îndepărtate, parțial după recoltarea produselor.

- modificarea legislației economico-financiare referitoare la:

- creșterea fiscalității
- abrogarea unor acte normative prin care se acordau subvenții anumitor culturi, de care beneficia și SC Comcereal SA și legiferarea susținerii de către stat a altor produse, pe care noi nu le realizăm (ciuperci, hamei, soia, arbuști, plante medicinale).

- introducerea pe piata nationala a unor produse din import mai ieftine (ca urmare a subventionarii acestora intr-o mai mare masura decat la noi).

Riscurile de piata la care este posibil sa fie expusa societatea cuprind urmatoarele aspecte :

riscul valutar : este greu de anticipat evolutia principalelor valute, in raport cu moneda nationala. Avand in vedere ca multe contracte incheiate de societatea noastra sunt in moneda EUR, este posibil ca, la sfirsitul anului, sa inregistram, din aceste tranzactii, diferente de curs favorabile sau nu, cu implicatii asupra rezultatului exercitiului ;

riscul ratei dobanzii. Comparativ cu anul 2011, dobanzile bancare vor inregistra o tendinta descrescatoare, ceea ce va avea un aspect pozitiv asupra activitatii firmei noastre;

Riscul de pret : piata produselor agricole este o piata instabila, iar pentru firmele cu profil agricol din Romania si inechitabila. Avem in vedere grija pe care o acorda celelalte state europene agriculturii prin sustinerea acordata firmelor ce actioneaza pe piata agricola, comparativ cu tara noastra, unde subventiile sunt la un nivel mult mai redus si se acorda cu intirziere. In aceste conditii, concureaza pe aceasi piata firme subventionate cu firme din Romania, subventionate putin sau deloc, dar nevoite sa vinda produse la aceleasi preturi cu celelalte

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a)Factori de incertitudine ce au afectat lichiditatea societatii in anul 2010, posibil cu urmari si pentru anul 2012:

- cresterea preturilor materiilor prime, materialelor, combustibililor, ingrasamintelor;
- criza economica mondiala, care poate produce efecte precum:
 - incasarea cu intarziere a produselor livrate, ca urmare a puterii de cumparare scazute;
 - scaderea preturilor pe piata la produsele agro-alimentare;
 - majorarea costurilor cu creditarile oferite de societatile financiar-bancare;
- neincasarea subventiilor pentru anul agricol 2011;
- aminarea la plata a subventiilor pe care le acorda statul;
- contractarea unor credite suplimentare pentru finantarea activitatii curente, ca urmare a neacordarii la timp a subventiilor

b) Efectele cheltuielilor de capital asupra situatiei financiare a societatii in anul 2011:

Din totalul investitiilor in suma de 10.205.904 lei, 8600545 lei (84%) au fost din surse proprii, iar 1605359 lei reprezinta leasing (16%).

La acestea se adauga alte cheltuieli, care au influentat situatia financiara in anul 2011, cum sunt:

- | | |
|---|--------------|
| - dobanzi bancare achitate in 2011 | 16813924 lei |
| - comisioane bancare, taxe notariale etc. | 3803461 lei |
| - diferentele nefavorabile de curs valutar ca urmare a cresterii principalelor valute in raport cu moneda nationala | 2091286 lei |

O parte din aceste cheltuieli au fost recuperate ca urmare a efectelor pozitive inregistrate asupra activitatii de baza a societatii, diferenta urmand a se regasi in perioadele urmatoare:

- extinderea activitatii agricole;
- reducerea consumului de combustibil cu lucrarile agricole;
- cresterea calificarii personalului;

- reducerea cheltuielilor cu indepartarea produselor reziduale ramase in urma recoltarii pe cimp;
 - imbunatatirea parametrilor solului;
 - reducerea pierderilor cantitative si calitative;
 - obtinerea de noi produse: lapte, carne in viu si furaje combinate.
- c) Analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza
- neincasarea subventiilor pentru care au fost emise acte normative;
 - scaderea preturilor la produsele valorificate.

2. Activele corporale ale SC Comcereal SA Vaslui

2.1. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale

SC Comcereal SA Vaslui detine 15 baze de receptie, doua silozuri, o fabrica de nutreturi combinate, o ferma zootehnica si doua sectii de panificatie astfel:

Nr.	Adresa:	Proprietatea firmei/inchiriat	Activitatea punctului de lucru
1	Baza de receptie Banca	proprietate	Productia cerealelor, conditionare, preluare, depozitare produse agricole, comercializarea acestora
2	Baza de receptie Bacesti	proprietate	
3	Baza de receptie Buhaiesti	proprietate	
4	Baza de receptie Codaiesti	proprietate	
5	Baza de receptie Cretesti	proprietate	
6	Baza de receptie Docaneasa	proprietate	
7	Baza de receptie Drinceni	proprietate	
8	Baza de receptie Epureni	proprietate	
9	Baza de receptie Husi	proprietate	
10	Baza de receptie Ivanesti	proprietate	
11	Baza de receptie Murgeni	proprietate	
12	Baza de receptie Negresti	proprietate	
13	Baza de receptie Puiesti	proprietate	
14	Baza de receptie Tutova	proprietate	
15	Siloz Birlad	proprietate	Productia de lapte si carne Fabricarea si vanzarea produselor de panificatie
16	Siloz Vaslui	proprietate	
17	Farica de nutreturi combinate Birlad	proprietate	
18	Ferma zootehnica Tirzii	proprietate	
19	Fabrica de piine	proprietate	

Toate activele apartin societatii noastre, nu sunt inchiriate si nu fac obiectul unui contract de comodat.

Toate activele sunt amplasate pe terenuri aflate pe proprietatea firmei.

A. MIJLOACE DE PRODUCTIE

- mijloace de productie:

- 87 tractoare din productia interna, 4 tractoare marca LANDINI, 1 tractor JOHN DEER, 8 tractoare McCORMICK, 26 tractoare marca NEW HOLLAND, 40 tractoare marca SAME impreuna cu masinile si utilajele aferente: pluguri (169 buc.), grape (174 buc.), sape rotative (12 buc.), tavalug inelar (13 buc.), cultivatoare (65 buc.), masini de administrat ingrasaminte (31 buc.), freza Pegoraro (2 buc.) etc.);
- 109 semanatori;
- 1 combina CLAAS, 10 combine DEUTZ FAHR, 21 combine NEW HOLLAND si 37 combine LAVERDA;
- 4 echipamente de recoltat porumb
- 20 combinatoare;
- 27 masini de erbicidat
- 22 tocatoare de paie pt.combine Laverda si 1 tocator pentru siloz Feraboli
- 18 adaptoare pt.recoltat floarea soarelui si pentru rapita
- 9 batoze
- 1 cositoare
- 1 tocator de paie
- 17 haeder de porumb si de floarea soarelui marca NEW HOLLAND si LAVERDA
- 4 transportoare de header
- 46 instalatii irigat
- 10 masini de tratat seminte
 - mijloace de transport
- 83 remorci auto;
- 76 autoturisme pentru transportul materialelor de volum mic si de greutate mica;
- 14 autocamioane din import marca MERCEDES;
- 2 autoutilitare Ford si 1 autoutilitara Kia destinate transportului cerealelor si fainii;
- 2 utilitare IVECO

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale : 20-40%

2.3. Toate activele societatii sunt proprietatea acesteia si nu avem probleme legate de dreptul de proprietate.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de SC Comcereal SA Vaslui: RASDAQ

3.2. Dividende

	Dividende datorate
Anul 2003	95220
Anul 2004	400000
Anul 2005	350000
Anul 2006	700000
Anul 2007	1002529

Anul 2008	2406302
Anul 2009	0
Anul 2010	1375000

Din totalul dividendelor stabilite si aprobate de la infiintarea intreprinderii, a mai ramas de achitat suma de 2.613.938 lei dividend net.

3.3. Activitati de achizitionare a propriilor actiuni.

In anul 2011 nu am achizitionat propriile actiuni.

In anul 2012, intentionam sa transformam societatea de tip inchis, cu respectarea reglementarilor in vigoare.

3.4. SC Comcereal SA Vaslui nu detine filiale.

3.5. Obligatiuni si alte titluri de creanta

SC Comcereal SA Vaslui nu a emis obligatiuni sau titluri de creanta.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. Administratorii societatii

Administratorii SC COMCEREAL SA sunt:

-OLTEI RODICA

-VASILICA CONSTANTIN

-CERNAT MARIUS ADRIAN

a) legaturi de familie intre administrator si o alta persoana: Nu este cazul.

b) participarea administratorului la capitalul social al societatii comerciale: nici un membru al consiliului de administratie nu detine direct actiuni din capitalul social al SC Comcereal SA Vaslui.

c) persoane afiliate

Structura actionariatului in prezent este următoarea:

Nr. crt	Actionarul	Procent (%)
1	SC Racova SA Vaslui	84,3530
2	Alti actionari	15,6470
	TOTAL	100,0000

Participatiile la constituirea altor societati sunt umatoarele:

- SC Comguard SA Vaslui 21,8750%
- SC Comprest SA Vaslui 30,0000%
- SC R-Agro Falciu SA 3,8462%
- SC Ulerom SA Vaslui 33,3559%

4.2. Conducerea executiva

- Cain Eugen – Director general
- Chiriac Ghiorghe – Director economic
- Radu Constantin Daniel – Director comercial

- Ungureanu Victor – Director Productie
- Vieru Ioan – Director Tehnic

Nu exista nici un acord, intelegere sau legaturi de familie intre persoanele de mai sus si alte persoane datorita carora acestia au fost numiti ca membri ai conducerii executive.

Cain Eugen detine 0,26 % si Chiriac Ghiorghe detine 0,01 % din capitalul social al SC Comcereal SA Vaslui.

4.3. Nu exista litigii sau proceduri administrative in care persoanele de la punctele 4.1. si 4.2. sa fi fost implicate.

5. Situatia financiar-contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ pe ultimii 3 ani, cu referire la:

a) elemente de bilant:

	Anul 2009	Anul 2010	Anul 2011
1. Active ce reprezinta cel putin 10% din total active:			
- terenuri si constructii	81117336	84328938	133769957
- utilaje, masini	48312916	53509570	47194864
- productia neteterminata	42959530		39398120
- alte stocuri	32973062	43953224	68365562
- clienti si sume de incasat de la entitati afiliate			76427748
- alte creante	18418347		
2. disponibilitati	57734	91330	933197
3. total active curente	117048384	133306428	199089367
4. total pasive curente	109165208	129096058	168118164

b) contul de profit si pierderi:

	Anul 2009	Anul 2010	Anul 2011
1. Vanzari			
- produse agricole	85875583	146756202	137597881
- produse de panificatie	3902980	3709801	3671520
- seminte, motorina, srot si ulei de rapita, floarea soarelui, soia, gozuri etc.,	3940041	3058736	19177615
- lapte	3459566	4458093	3879778
- furaje combinate	1031620	1260664	1467336
	98209790	159243496	165794130
2. venituri brute	150647694	185701278	249018888
3. elemente de cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzari nete			
- cheltuieli cu marfurile	47891285	68650341	103370079
- cheltuieli cu materialele	38401842	39825165	48644466

In anul financiar 2011 nu s-a vandut, nu a fost oprit nici un segment de activitate si nu se preconizeaza astfel de evenimente nici in anul 2012.

În sedinta ordinara din data de 25.04.2012, Adunarea Generala a Actionarilor a stabilit destinatia profitului net al anului 2011, si anume:

1. inregistrarea cu destinatia 'alte rezerve' din profitul net al exercitiului 2011 suma de 4.000.000 lei ;
2. repartizarea sumei de 1.701.550 lei din profitul net al exercitiului 2011 cu destinatia 'dividende'.

c) cash-flow:

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
	31.12.2010	31.12.2011
A	1	2
<u>Flux de trezorerie din activitati de exploatare</u>		
(+) încasari de la clienti	246.930.407	356.160.907
(+) încasari din subventii si despagubiri	24.449.710	21.472.699
(+) alte incasari	123.143.071	1.276.258
(-) plati catre furnizori si angajati	(177.635.032)	(301.096.966)
(-) datorii bugetare platite	(5.689.045)	(4.030.557)
(-) impozit pe profit platit	(512.038)	
(-) alte plati	(226.447.316)	(84.464.344)
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(15.760.243)	(10.682.003)
<u>Flux de trezorerie din activitati de investitie</u>		
(-) plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(2.355.881)	(4.304.976)
(+) încasari din vânzarea de imobilizari corporale	216.768	895.936
(+) dobanzi incasate	28.965	
Trezorerie neta din activitati de investitie	(2.110.148)	(3.409.040)
<u>Flux de trezorerie din activitati de finantare</u>		
(+) încasari din emisiunea de actiuni		
(+) încasari din imprumuturi pe termen mediu si lung	170.284.072	142.583.223
(-) plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(12.694.163)	(8.635.591)
(-) plata imprumuturilor pe termen mediu si lung	(123.067.123)	(100.581.561)
(-) dobanzi, comisioane platite	(16.609.045)	(18.315.092)
(-) dividende platite	(9.752)	(118.069)
Trezorerie neta din activitati de finantare	17.903.989	14.932.910
<u>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</u>	33.598	841.867
<u>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</u>	57.732	91.330
<u>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</u>	91.330	933.197

Director General

Cain Eugen

Director economic

Chiriac Ghiorghe

