

SC COMCEREAL SA VASLUI
Nr. 1591 / 30.04.2010

Catre,
COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

Va transmitem alaturat, informat electronic si pe hirtie urmatoarele documente:

- raportul anual cu privire la activitatea desfasurata in anul financiar 2009;
- situatiile financiar-contabile la 31.12.2009, cu nota administratorului si balanta;
- raportul auditorului.

DIRECTOR GENERAL,

cmj
ing. Cain Eugen



SC COMCEREAL SA VASLUI

Nr. 1572 / 30.04.2010

**Catre,
BVB-piata RASDAQ**

Va transmitem alaturat, informat electronic si pe hirtie urmatoarele documente:

- raportul anual cu privire la activitatea desfasurata in anul financiar 2009;
- situatiile financiar-contabile la 31.12.2009, cu nota administratorului si balanta;
- raportul auditorului.

DIRECTOR GENERAL,


ing. Cain Eugen



**Raport anual conform Regulamentului CNVM 01/2006
Pentru exercitiul financiar 2009
Data raportului 28.04.2010
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 scris 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 2009 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii;

d) Cresterea activelor, in suma de 55.656.043 lei se datoreaza :

• **achizitiilor de terenuri si cladiri:**

- licente Windows		3487
- teren jud. Iasi	7500 mp	457185
- teren aferent Silozului Vaslui	874 mp	157000
- teren incinta BR Docaneasa	10985,24 mp	21237
- teren incinta baza receptie Ivanesti	914,65 mp	1888
		637310

- lucrari de modernizare efectuate in bazele de receptie si receptionate in anul 2009		186859
- Siloz Vaslui		42100000
- altele		8455
		42295314

- **achizitiilor de echipamente tehnologice, mijloace de transport**

- masina de erbicidat Berthoud	4 buc.	761652
- tractor New Holland	15 buc.	4429359
- combina New Holland	2 buc.	1884872
- presa de balotat	1 buc.	177918
- cultivator Poettinger	7 buc.	288974
- cultivator Simba	1 buc.	200367
- cositoare Poettinger	1 buc.	39473
- plug reversibil Poettinger	15 buc.	928619
- grapa cu disc Terradisc	8 buc.	462174
- combinator Vibrostar	1 buc.	40860
- semanatoare pneumatica pt.paioase	1 buc.	78696
- selector seminte	1 buc.	88730
- scarificator Simba	1 buc.	51600
- sistem de irigare automatizat	1 buc.	63129
- rezervor	1 buc.	6000
- transportor haeder	6 buc.	67356
- centrala pe gaz	2 buc.	14798
- altele		11128
		9595705

- **achizitiilor de masini de transport**

- autoturisme diverse	5 buc.	275825
		275825

- **achizitiilor de animale**

- vaci de lapte	99 buc.	761900
		761900

- **achizitiilor de alte dotari**

- laptop	3 buc.	16787
		16787

- **investitiilor in curs**

- Ferma de vaci Tirzii care se vor finaliza in cursul anului 2010		481067
- reparatii in an la baze de receptie		186860
- reparatii ale bazelor de receptie cu finalizare in 2010		48609
- sediu administrativ cu finalizare in 2010		1322751
- centrale de productie prin cogenerare de energie electrica si termica din biogaz (cheltuieli cu obtinerea de autorizatii)		30428
		2069715

e) Reducerile activelor, in suma de 1.033.560 lei, se datoreaza:

- vanzarilor de mijloace fixe		
• brutarie		186
• autoturisme diverse		123507
• animale		297645
		421338

- casarilor

1 sediu administrativ	52384
1 cuptor ciclotermic Fabr. de piine	61252
2 tractoare	2520
2 autoturisme diverse	21906
1 elevator portabil	1500
	139562
- animalelor moarte	74312
- investitiilor in curs finalizate	
-lucrari de modernizare efectuate in bazele de receptie si receptionate in anul 2009	186859
- stornarea unor avansuri acordate in 2008 unor furnizori de imobilizari, ca urmare a receptionarii utilajelor in 2009	191489
- cesiunea unor actiuni	20000

f) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

- a) profit net: 1.092.147 lei
- b) venituri: 150.647.694 lei
- c) export: 0 lei
- d) costuri: 132.015.435 lei
- e) procentul din piata detinut: nu avem suficiente informatii pentru a raspunde la aceasta intrebare
- f) lichiditate (disponibil in cont, etc): 57.734 lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al SC Comcereal SA Vaslui

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

a) principalelor pietee 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 2007, 2008 si 2009:

Produsul (serviciul) anul	Pondere in total venituri (%)			Pondere in cifra de afaceri (%)		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Panificatie	2.39	2.30	2.59	2.73	2.73	2.95
Zootehnie	3.31	1.71	2.43	1.57	2.02	2.77
Productie agricola	21.34	34.58	28.46	24.72	41.02	32.51
Prestari servicii agricole	6.29	4.59	4.73	7.28	5.44	5.40
Inchiriere spatii	0.24	0.44	0.00	0.28	0.52	0.00
Comert	35.55	32.48	31.84	41.18	38.53	36.36
Subventii	19.83	8.21	17.52	21.23	9.74	20.01
Altele	11.05	15.69	12.43	1.01	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: lapte, carne in viu, energie electrica si termica din biogaz.

In anul 2003 societatea si-a extins activitatea prin infiintarea unei fabrici de piine cu o capacitate de 2000 tone paine/an.

In perioada 2007-2008 a fost finalizata o investitie de modernizare si retehnologizare a fermei zootehnice Tirzii in suma de 20.555.910 lei, care consta in constructii, utilaje si echipamente tehnologice, aparate si instalatii, mijloace de transport, animale.

In cursul anului 2008 incepe extinderea fermei prin construirea unui nou finar, a unui izolator si a unui nou padoc. Finalizarea estimam ca va fi in vara anului 2010. Pina in prezent, valoarea investitiei in curs este de 710.699 lei.

De asemenea 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 101.409 lei, perioada de finalizare fiind estimata la aproximativ 3 ani.

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 31.12.2009 este de 62.318.383 lei, din care produsele agricole reprezinta 6.955.259 lei, in descrestere fata de anul anterior datorita calamitatilor naturale (inghet si seceta prelungita), fenomene ce au redus in proportie de 50% productiile agricole.

	Anul 2008	Anul 2009
- materii prime pentru fabrica de piine si fabrica de nutreturi combinate sunt inregistrate la pret de achizitie	186626 lei	239216 lei
- materiale consumabile, motorina, seminte, piese de schimb, furaje, ingrasaminte si substante de tratat, obiecte de inventar sunt inregistrate la pret de achizitie	4689122 lei	4517307 lei
- productia neterminata reprezinta valoarea cheltuielilor efectuate cu infiintarea culturilor de toamna- sunt evidentiatae la costul de productie	31803314 lei	42959530 lei
- produse finite – produse agricole obtinute din productia proprie - sunt inregistrate la cost de productie	3396386 lei	933009 lei
- marfuri aflate la terti sunt inregistrate la pret de achizitie	1674974 lei	7067260 lei
- marfuri - produse agricole achizitionate de la terti - sunt inregistrate la pret de achizitie	2713251 lei	4808603 lei
- animale sunt inregistrate la pret de achizitie	1819616 lei	2127649 lei
- alte stocuri (produse reziduale, ambalaje, etc) sunt inregistrate la pret de achizitie	534081 lei	46434 lei
TOTAL	46817370 lei	62699008 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 2008, in anul financiar 2009, situatia vanzarilor se prezinta astfel:

	2008		2009	
	Cantitate (to)	Valoare lei	Cantitate (to)	Valoare lei
1. Vanzari produse agricole				
- griu	158791	99471653	125367	63745684
- orz	1160	567334	1073	461413
- soia	162	161987		
- rapita	16921	17920257	10900	9716332
- floarea soarelui	589	577144	13627	11369128
- porumb	2012	643094	1452	554178
- secara	27	19000	50	22753
- ovaz	1	250		
- alte produse				6095
TOTAL vanzari produse agricole		119360719		85875583
2. Vanzari produse de panificatie		4245982		3902980

3. Vanzari lapte	2411	2883695	2551	3459566
4. Vanzari carne in viu		263313		197182
5. Vanzari furaje combinate	1719	2049359	1386	1031620
7. Vanzari seminte, motorina, srot si ulei de rapita, floarea soarelui, soia, gozuri etc.		2279608 0		3940041
TOTAL vanzari		131082676		98406971

Seceta din anul 2009 a diminuat cu peste 50% nivelul productiilor obtinute la culturile de griu, rapita, floarea soarelui si porumb, deci este firesc ca veniturile obtinute din valorificarea produselor agricole in anul 2009 sa scada fata de cele inregistrate in anul 2008. Au fost obtinute productii inferioare celor din anul anterior, dar si preturile de valorificare s-au mentinut la un nivel scazut, comparativ cu anul 2008. Nu sunt acordate de catre stat despagubiri conform legii 381/2002 privind acordarea de despagubiri in caz de calamitati in agricultura, lege aflata in vigoare.

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

Cresc veniturile din subventii, dar nu ca urmare a diversificarii acestora, ci ca urmare a cresterii cursului valutar aferent schemelor unice pe suprafata, stabilite in EUR. Astfel, daca in anul 2008 se acorda 107.46 EUR/ha la cursul de 3.74 lei/EUR, in anul 2009 se acorda 115,76 EUR la cursul de 4.218 lei/EUR. Din totalul subventiilor aferente anului 2009 de 26.396.479 lei, suma de 16.306.401 lei se va incasa in perioada ianuarie-iunie 2010, ceea ce inseamna ca 61,77% 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 2010.

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. 2009, SC Comcereal SA Vaslui avea 312 salariati, din care

a)conducerea executiva: **5 persoane**

b)Fabrica de piine: **66 persoane**

- director 1 persoana
- manager aprovizionare 1 persoana
- inginer 5 persoane
- subinginer 1 persoana
- functionar economic 3 persoane
- gestionari 3 persoane
- primitori-distribuitori 7 persoane
- muncitor 45 persoane

c) Zootehnie: **31 persoane**

- sef ferma 1 persoana
- medic veterinar 2 persoane
- economist 1 persoana
- tehnician veterinar 3 persoane
- gestionar 1 persoana
- maistru 1 persoana
- tehnician agronom 1 persoana
- muncitor 21 persoane

d) Cultura vegetala **152 persoane**

- director baza 7 persoane
- sef baza 7 persoane
- sef ferma 20 persoane
- inginer 11 persoane
- functionar economic 6 persoane
- electrician 9 persoane
- laborant 7 persoane
- gestionar 19 persoane
- mecanici 18 persoane
- lacatus mecanic 1 persoana
- tractorist 6 persoane
- muncitor necalificat 11 persoane
- paznic 27 persoane
- sudor 1 persoana

e) personal Tesa **58 persoane**

- contabil sef 1 persoana
- administrator 1 persoana
- sef serviciu 3 persoane
- jurist 4 persoane
- inginer 15 persoane

- economist 9 persoane
- functionar administrativ 2 persoana
- contabil 2 persoane
- merceolog 1 persoana
- tehnician 2 persoane
- secretar 1 persoana
- casier 1 persoana
- electrician 1 persoana
- gestionar 1 persoana
- sofer 12 persoane
- muncitor 2 persoane

Sindicalizare inexistentă.

b) Raporturile dintre manager si angajati sunt cele legale.

Elemente conflictuale nu exista.

1.1.6. Aspectele legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator

Practicile agricole ale Comcereal Vaslui afecteaza mediul in aceeasi masura in care il influenteaza orice societate care functioneaza in sectoarele cerealelor si plantelor oleaginoase. Efectele asupra mediului sunt in limitele admise de legislatia in vigoare, astfel ca avem autorizatii de mediu pentru toate activitatile desfasurate de SC Comcereal SA Vaslui.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Activitatea de cercetare dezvoltare a constat in adaptarea activitatii de productie 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 si a unei retele optime de drumuri de exploatare;
- structurarea culturilor in functie de caracteristicile solului
- rotatia culturilor
- adoptarea sistemelor antierozionale de cultura
- administrarea de ingrasaminte in functie de sol si de cerintele plantelor de cultura
- infiintarea de loturi demonstrative pentru hibridi si soiuri autohtone si de import pentru compararea adaptarii acestora la conditiile climatice ale zonei.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

Riscul in activitatea SC Comcereal SA Vaslui se refera la:

Riscul in activitatea SC Comcereal SA Vaslui se refera la:

- fenomene naturale nefavorabile (inghet, seceta, grindina, inundatii etc);

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

- nerespectarea perioadelor optime de realizare a lucrarilor agricole ca urmare a conditiilor climatice nefavorabile;

Pentru depasirea acestui risc se urmaresc prognozele meteo pentru a anticipa aparitia unor fenomene naturale care ar putea impiedica efectuarea lucrarilor agricole in perioadele optime.

- eventualele depasiri de buget.

Pentru eliminarea acestor abateri se incheie contracte avantajoase cu furnizorii de seminte, piese, ingrasaminte, substante, pesticide prin care se stabilesc cele mai bune preturi cu discount-uri substantiale, precum si plata materialelor aprovizionate la scadente cit mai indepartate, partial dupa recoltarea produselor.

- modificarea legislatiei economico-financiare referitoare la:

- cresterea fiscalitatii
- abrogarea unor acte normative prin care se acordau subventii anumitor culturi, de care beneficia si SC Comcereal SA si legiferarea sustinerii de catre stat a altor produse, pe care noi nu le realizam (ciuperci, hamei, soia, arbusti, plante medicinale).
- introducerea pe piata nationala a unor produse din import mai ieftine (ca urmare a subventionarii acestora intr-o mai mare masura decit 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 2009, 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 2009, posibil cu urmari si pentru anul 2010:

- cresterea preturilor materiilor prime, materialelor, combustibililor, ingrasamintelor;
- criza rconomica 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;
 - majorararea costurilor cu creditarile oferite de societatile financiar-bancare;
- neincasarea subventiilor pentru anul agricol 2009;
- 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 2009:

Din totalul investitiilor in suma de 55656043 lei, 46080338 lei (79%) au fost din surse proprii, iar 9575705 lei reprezinta credite (21%).

La acestea se adauga alte cheltuieli, care au influentat situatia financiara in anul 2009, cum sunt:

- dobanzi bancare achitate in 2009	15718174 lei
- comisioane bancare, taxe notariale etc.	3134139 lei
- diferentele nefavorabile de curs valutar ca urmare a cresterii principalelor valute in raport cu moneda nationala	1290036 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

Societatea noastra detine 15 baze de receptie, doua silozuri de cereale, o Fabrica de nutreturi combinate, o Fabrica de piine si o Ferma zootehnica.

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	

- **mijloace de productie:**

- 83 tractoare din productia interna, 4 tractoare marca LANDINI, 1 tractor JOHN DEER, 8 tractoare McCORMICK, 3 tractoare marca NEW HOLLAND, 32 tractoare marca SAME impreuna cu masinile si utilajele aferente: pluguri (145 buc.), grape (164 buc.), sape rotative (12 buc.), tavalug inelar (13 buc.), cultivatoare (53 buc.), masini de administrat ingrasaminte (17 buc.), freza Pegoraro (2 buc.) etc.);
- 87 semanatori;
- 1 combina CLAAS, 10 combine DEUTZ FAHR, 21 combine NEW HOLLAND si 36 combine LAVERDA;
- 20 combinatoare;
- 24 masini de erbicidat
- 22 tocatoare de paie pt.combine Laverda si 1 tocatore pentru siloz Feraboli
- 18 adaptoare pt.recoltat floarea soarelui si pentru rapita
- 9 batoze
- 1 cositoare
- 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;
- 59 autoturisme pentru transportul materialelor de volum mic si de greutate mica;
- 14 autocamioane din import marca MERCEDES;
- 2 autoutilitare Ford 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

Din totalul dividendelor stabilite si aprobate de la infintarea intreprinderii a mai ramas de achitat suma de 357006 lei dividend net, pe care actionarii nu s-au prezentat sa le incaseze.

3.3. Activitati de achizitionare a propriilor actiuni.

Avand in vedere ca SC Racova SA Vaslui face parte din acelasi grup de firme ca si SC Comcereal SA Vaslui si detine 84,353 % din capitalul social, nu incercam sa achizitionam propriile actiuni.

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

Administrarea societatii este asigurata de consiliul de administratie format din cinci membri: Porumboiu Adrian – Presedinte si Dimitriu Sorin Manuel, Vasilica Constantin, Oltei Rodica, Ignat Ion – Membri.

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
- Costin Viorel – 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 2007	Anul 2008	Anul 2009
1. Active ce reprezinta cel putin 10% din total active:			
- terenuri si constructii	38554966	40559905	81117336
- utilaje, masini	33863515	43520747	48312916
- productia neterminata	21566538	31803314	42959530
- alte stocuri	39701451	53790796	32973062
- clienti si sume de incasat de la entitati afiliate	21763641		
- alte creante		19944921	18418347
2. disponibilitati	13512595	1430484	57734
3. total active curente	107975168	106969515	117048384
4. total pasive curente	89705822	91468735	109165208

b) contul de profit si pierderi:

	Anul 2007	Anul 2008	Anul 2009
1. Vanzari			
- produse agricole	64672086	119360719	85875583
- produse de panificatie	2982094	4245982	3902980
- seminte, motorina, srot si ulei de rapita, floarea soarelui, soia, gozuri etc.,	7358872	2279608	3940041
- lapte	1709607	3147008	3459566
- furaje combinate	1138041	2049359	1031620
	77860700	131082676	98209790
2. venituri brute	126630121	184443260	150647694
3. elemente de cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzari nete			
- cheltuieli cu marfurile	50915212	56797272	47891285
- cheltuieli cu materialele	28307542	50063185	38401842

In anul financiar 2009 nu s-a vandut, nu a fost oprit nici un segment de activitate si nu se preconizeaza astfel de evenimente nici in anul 2010.

In sedinta ordinara din data de 19.04.2010, Adunarea Generala a Actionarilor a stabilit destinatia sumei de lei reflectata la sfarsitul anului 2009 ca rezultat reportat, si anume 1.040.341 lei -rezerve.

c) cash-flow:

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent 31.12.2008	Curent 31.12.2009
A	1	2
Flux de trezorerie din activitati de exploatare		
(+) încasari de la clienti	171,987,054	231.443.631
(+) încasari din subventii si despagubiri	13,078,380	27.390.630
(+) alte incasari	46,745,434	1.899.898

(-) plati catre furnizori si angajati	-160,779,085	-107.692.990
(-) datorii bugetare platite	-10,010,389	-12.516.884
(-) impozit pe profit platit	-412,869	-1.321.716
(-) alte plati	-63,901,196	-109.863.391
Trezorerie neta din activitati de exploatare	-3,292,671	29.339.178
<u>Flux de trezorerie din activitati de investitie</u>		
(-) plati pentru achizitionarea de actiuni		
(-) plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	-8,677,891	-13.516.428
(+) încasari din vânzarea de imobilizari corporale	122,797	
(+) dobanzi incasate	28,237	1.300
(+) dividende incasate		
Trezorerie neta din activitati de investitie	-8,526,857	-13.515.128
<u>Flux de trezorerie din activitati de finantare</u>		
(+) încasari din emisiunea de actiuni		
(+) încasari din imprumuturi pe termen mediu si lung	41,117,346	97.112.012
(-) plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-6,088,845	-5.854.720
(-) plata imprumuturilor pe termen mediu si lung	-23,064,071	-89.059.114
(-) dobanzi, comisioane platite	-11,311,666	-18.082.594
(-) dividende platite	-915,347	-1.312.386
Trezorerie neta din activitati de finantare	-262,583	-17.196.802
<u>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</u>	-12,082,111	-1.372.752
<u>Trezorerie si echivalente de trezorerie la 01.01.2009</u>	13,512,595	1.430.484
<u>Trezorerie si echivalente de trezorerie la 31.12.2009</u>	1,430,484	57.732

Director General

Cain Eugen

Director economic

Chiriac Ghiorghe

