

SOCIETATEA COMERCIALA
EL-CO S.A.

Nr. ord. reg. com./an J14/16/1991
Cod unic de inregistrare: RO557274

525400 Târgu Secuiesc
Str. Fabricii nr. 9
Jud. Covasana, România
Tel: ++40 267-362520 centrala
++40 267-362507 export
++40 267-360735 desfacere
Fax: ++40 267-360777
e-mail: sales@el-co.ro
engineering@el-co.ro
www.el-co.ro



AEROQ

Cnr. 096

ISO 9001:2008
ISO 14001:2005

S.C. EL-CO S.A.
Nr. ord. reg. com./an: J14/16/1991
CIF: RO 557274
Cap. soc. s. și v.: 1.676.537,5 RON
Sediul: TÂRGU SECUIESC, jud. Covasna
Str. Fabricii, nr. 9

Catre

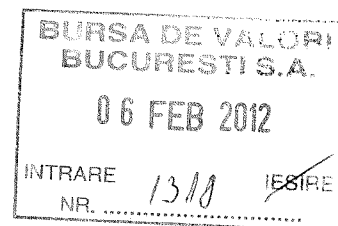
268/02-02.2012

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.

Departamentul Emitenti Rasdaq

Bd. Carol I. nr.34-36 , et.13

020922 Bucuresti , sect.2



Alaturat Va inaintam Raportul annual – 2011- al auditorului independent conform art.225 din Legea 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul nr.1/2006.

Presedinte CA :
Viorica NANCA



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
Bursa de Valori Bucuresti

S.C. EL-CO S.A.
Nr. ord. reg. com./an: J14/16/1991
CIF: RO 557274
Cap. soc. s. și v.: 1.676.537,5 RON
Sediul: TÂRGU SECUIESC, Jud. Covsna
Str. Fabricii, nr. 9
268/02.02.2012

- Raportul anual conform art. 225 din Legea 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 1/2006 al CNVM
- Pentru exercitiul financiar 2011
- Denumirea societatii comerciale : SC EL-CO SA Tg Secuiesc
- Sediul social: Str. Fabricii, nr 9, Tg Secuiesc
- Telefon: 0267/362 520
- Cod unic de inregistrare fiscala: R557274
- Numar Oficiul Registrului Comertului: J14/16/1991
- Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Rasdaq
- Capital social subscris si varsat: 1.676.538 lei

Am auditat situatia tranzactiilor derulate in anul 2011 intre SC EL-CO SA Tg Secuiesc si actionarul majoritar, administratorii societatii si persoanele implicate cu acestia, a caror valoare cumulata reprezinta cel putin echivalentul in lei a 50.000 euro, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative. Situatiile tranzactiilor raportate conform art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, a fost intocmita de catre societate utilizand contabilitatea pe baza de incasari si plati.

Conducerea este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestei situatii financiare in conformitate cu contabilitatea pe baza de incasari si plati descrisa in Nota la situatiile financiare; aceasta include determinarea contabilitatii pe baza de incasari si plati drept o baza acceptabila pentru intocmirea situatiei financiare in circumstantele date si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea situatiei financiare care sa fie lipsita de denaturare semnificativa, cauzata fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie cu privire la situatia financiara pe baza auditului nostru. Ne-am desfasurat auditul in conformitate cu cerintele etice, planificarea si desfasurarea auditului in vederea obtinerii asigurarii rezonabile cu privire la masura in care situatia financiara este lipsita de denaturari semnificative. Un audit implica desfasurarea de proceduri in vederea obtinerii de probe de audit cu privire la valorile tranzactionate intre societate si persoanele implicate.

Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra de audit.

In cursul anului 2011, SC EL-CO SA a derulat tranzactii cu persoane afiliate conform principiului pretului pietei libere, dupa cum urmeaza:

I. SC EL-CO SA Tg. Secuiesc in calitate de client:

Nr crt	Natura actului	Obiectul contractului	Valoare an 2011
1.	Contract nr 4056/22.12.2009 cu Pelandrol Investissement Inc – Canada – actionar	Contract de asistenta financiara si	180.000 CAD

Nr crt	Natura actului	Obiectul contractului	Valoare an 2011
	majoritar (58,99%) la SC EL-CO SA	consultanta manageriala	(548.979,5 lei)
2.	Contract nr 1/03.01.2007 si acte aditionale nr 1/30.03.2007; 3/30.06.2008; 4/22.12.2008 si 6/22.12.2009 cu INCOTECH SRL Brasov, administrata de Calburean Nicolae – administrator si actionar (9,98%) la SC EL-CO SA	Contract de asistenta tehnica si consultanta manageriala in derularea contractelor interne si externe	18.000 euro (94.485,21 lei)
3.	Contract 3859/15.11.2007 cu SC Tooling SRL Brasov, administrata de Calburean Mircea – administrator la SC EL-CO SA	Lucrari de executie si modernizare utilaje, transport	288.609,96 lei
4.	Calburean Maria – mama celor doi administratori ai SC EL-CO SA, contract de inchiriere nr 2875/06.10.2009	Contract inchiriere apartament Brasov	7.500 euro 33.422,22 lei
TOTAL			965.496,89 lei

II. SC EL-CO SA Tg. Secuiesc in calitate de furnizor:

- vanzari de bunuri si chirie spatiu de productie: SC Tooling Tech SRL Brasov; administrator Calburean Mircea, care are si calitatea de administrator la SC EL-CO SA.

Suma derulata in anul 2011 este de 160.462,75 lei.

Achizitia de bunuri de catre SC Tooling Tech SRL Brasov s-a facut pe baza de comenzi.

1. Pelandrol Investissement Inc – actionar majoritar la SC EL-CO SA Tg Secuiesc (58,99%), conform contractului nr 4056/22.12.2009, a desfasurat activitati privind:

- analiza situatiilor financiare lunare pe baza unui sistem de raportare canadian, adaptat la specificul SC EL-CO SA, in vederea verificarii si indrumarii societatii si consolidarii situatiilor financiare in cadrul grupului;
- management – urmareste realizarea BVC in CAD, urmareste si supravegheaza elementele de cheltuieli si posibilitatile de reducere a costurilor. Supravegheaza distributia pe piata Americii si Canadei, identifica si verifica bonitatea clientilor, inclusiv incasarea creantelor;
- marketing – urmareste promovarea produselor EL-CO pe piata Canadei si Americii, cresterea exportului pe cele doua piete în totalul vanzarilor de produse;
- servicii de inginerie si documentare privind omologarea produselor EL-CO pe piata Americii si Canadei, inclusiv urmarirea certificarilor CSA si UL (Standarde tehnice utilizate in America de Nord).

Este necesara omologarea si otinerea certificarilor pentru comercializarea pe piata Americii si Canadei.

- supravegheaza lunar managementul EL-CO pentru realizarea productiei si a vanzarilor in conditii de eficienta.

Tarifele orare percepute conform contractului incheiat intre SC EL-CO SA si Pelandrol sunt cuprinse intre 150-250 CAD. Lunar au fost achitate tarife de 15.000 CAD, totalizand in anul 2011 – 180.000 CAD, echivalentul a 548.979,5 lei.

Nu ne putem pronunta asupra corectitudinii tarifelor practicate si stipulate in contract intrucat nu exista pe piata romaneasca tarife pentru prestatii similare.

2. SC Incotech SRL Brasov – administrata de Calburean Nicolae, care are calitatea de administrator si actionar (9,98%) la SC EL-CO SA Tg Secuiesc.

Conform contractului incheiat intre SC EL-CO SA si Incotech SRL, aceasta din urma, prin Calburean Nicolae, a desfasurat in principal urmatoarele activitati:

- documentatia tehnica pentru unele produse, gasirea de noi pietre de desfacere, supravegheaza realizarea produselor la costuri competitive pentru elemente de incalzire din ceramica si radiatoare electrice, inclusiv omologarea acestora pe piata Frantei.

Productia de radiatoare a reprezentat in anul 2011– 50,08% din cifra de afaceri.

- editarea de cataloage de prezentare produse si pliante pentru promovarea produselor in limbile engleza si franceza;
- obtinerea si traducerea contractelor si documentatiilor tehnice in limbile franceza si engleza;
- analize de pret si oferte de pret in vederea identificarii de noi clienti pe piata europeana (Osram, Rothelec, Castorama etc).

Nu ne putem pronunta asupra corectitudinii tarifelor practicate si stipulate in contract intrucat nu exista pe piata romaneasca tarife pentru prestatii similare.

3. Contract de inchiriere apartament Brasov nr 2875/06.10.2009, incheiat intre Calburean Maria (mama celor doi administratori ai SC EL-CO) si SC EL-CO SA.

Chiria lunara – 625 euro – este cea practicata in centrul civic al Brasovului.

In opinia noastra, situatia financiara prezinta fidel sub toate aspectele semnificative tranzactiile dintre SC EL-CO SA Tg Secuiesc si partile afiliate acesteia, fara insa a ne pronunta asupra corectitudinii tarifelor practicate prin contractele incheiate intre SC EL-CO SA si partile afiliate (Pelandrol Investissement Inc, SC Incotech SRL Brasov), pentru care nu avem baza de comparatie, avand in vedere diversitatea activitatilor derulate.

Prezentul raport a fost intocmit in baza art 225 din Legea 297/2004, privind piata de capital si art. 113, lit.G, alin (6) din Regulamentul 1/2006 al CNVM, in vederea informarii CNVM si operatorului de piata (BVB) asupra tranzactiilor dintre SC EL-CO SA Tg Secuiesc si partile afiliate acesteia.

Auditor financiar,
Baltateanu Nadia- Florentina
Str. C-tin. Argetoianu, nr 11, bl 74, ap 6
Craiova



Carnet nr 933/2001, autorizat CNVM pozitia 84