



# S.C. "CONSTRUCTII HIDROTEHNICE" S.A.

Str. Toma Cozma, nr.13, IASI, cod 6600, ROMÂNIA, Tel.: 0232 262.065, Fax: 260.070  
Nr. Registrul Comerțului: J 22-354-1991, Cod fiscal: R 1957570, E-mail: conhid@xnet.ro

## RAPORT ANUAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2007 (conform Regulamentului CNVM nr.2/1996)

Data raportului: 30.04.2008

### S.C. "CONSTRUCTII HIDROTEHNICE" S.A. IASI

Sediul social: Str. Toma Cozma nr.13, Iași, Jud. Iași

Numărul de telefon/fax: 0232/262.065; 410.224; FAX 260.070

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J-22-354/1991 Codul fiscal: RO-1957570

Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: 436.011 acțiuni cu valoare nominală de 2,5 lei

Piața organizata pe care se tranzacționează valori mobiliare: RASDAQ.

Valoarea totala de piața pentru fiecare clasa de valori mobiliare.....

### 1. ACTIVITATEA SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1 a) Societatea a desfășurat in cursul anului 2007, activitățile prevăzute in programul anual, pe baza contractelor încheiate cu beneficiarii, și anume:

*LUCRARI DE CONSTRUCTII HIDROTEHNICE la obiectivele:*

- „Acumulare Pașcani pe râul Siret”, "Protecție lac Techirghiol"
- "Amenajare râu Jijia in zona Tiganași",
- „Amenajare râu Moldova la Pildești” jud. Neamț”
- „Apărare împotriva inundațiilor a localităților Solești-Vaslui- Secuia” jud. Vaslui,
- „Consolidare mal pârâu Dorna la Vatra Dornei”
- „Apărare mal stâng râu Moldova în zona Verșeni” – beneficiar A.N.”Apele Române”
- „Amenajare pârâu Știrbu și Ulm în zona Buhoci” jud.Bacău – beneficiar A.N. ”Apele Române” – Direcția Apelor Siret Bacău
- “Regularizare râu Vămășoia”-beneficiar Administrația Națională “Apele Române” – Direcția Apelor Prut Iași
- „Punerea în siguranță a acumulării Cătămărăști, județul Botoșani”- beneficiar Ministerul Mediului și Gospodăririi Apelor-Unitatea de management a proiectului de “Diminuare a Riscurilor în cazul Producției Calamităților Naturale și Pregătirea pentru situații de urgență”
- “Alimentare cu apă și amenajare poduri și podețe în localitățile Albești și Corni-Albești, comuna Albești județul Vaslui” – beneficiar: Primăria Comunei Albești , Sat Albești, comuna Albești, județul Vaslui
- “Extindere retea distribuite apa potabila in zonele lotizate “Castel de Apa” si “Ojrsa” si retea de canalizare in localitatea Tuzla, comuna Tuzla, judetul Constanta ”, beneficiar : Pimaria comunei Tuzla, judetul Constanta.

*LUCRARI DE CONSTRUCTII INDUSTRIALE SI CIVILE la obiectivele:*

- "Centrala Hidroelectrică Pașcani,
- "Lucrări de reabilitare la Gradinita cu orar normal din localitatea Chirnogeni , judetul Constanta" , beneficiar Consiliul local Chirnogeni, judetul Constanta.
- "Construire biserică ortodoxă loc. Mihail Kogălniceanu", Pimaria comunei M. Koganiceanu, județul Tulcea;
- „Lucrări de construcții și instalații pentru obiectivul re tehnologizare Moara de Grâu 30t/24h”, sat Crivești, comuna Vânători, județul Iași
- "Hală de producție AVITOP RĂZBOIENI", jud. Iași, beneficiar SC Panon Beton SRL, București.

*REPARAȚII UTILAJE SPECIFICE DIN CONSTRUCTII  
PRODUCTIE INDUSTRIALA*

- exploatare balastiere
- sortare agregate
- fabricarea de betoane
- mortare
- înlocuitori cărămida
- fabricarea de cherestea
- comerț cu materiale de construcții
- produse alimentare și mărfuri generale

b) Societatea a luat ființă conform L.15/1990 in baza H.G.104/12.02.1991, la data de 14.03.1991.

c) Societatea nu a avut reorganizări la nivelul societății sau a subunităților și nici fuziuni.

d) Societatea nu a făcut achiziții sau înstrăinări de active cu excepția utilajelor independente conform anexei 1.3. și 1.4.

e) In anul 2007, s-a inregistrat o crestere valorica a cifrei de afaceri, cu 13.132.277 lei față de anul 2006 și cu 18.616.869 lei fata de anul 2005. Procentual, majorarea cifrei de afaceri la nivelul anului 2007 s-a realizat cu 51,90 puncte fata de anul 2006 și fata de anul 2005 cu 93,93 puncte procentuale.

1.2 a) Activitatea principala a unității, o constituie lucrările hidrotehnice, civile și industriale, și anume:

**Construcții de baraje la:**

- Acumulare Pașcani – jud. Iași

**Regularizări cursuri de apă și lucrări specifice la:**

- Refacerea amenajării râului Moldova în zona sursei de alimentare cu apă Roman – frontul Pildești – Simionești, Jud. Neamț;
- Amenajare râu Jijia în zona Țigănași - jud. Iași;
- Apărare împotriva inundațiilor a localităților Solești, Vaslui Secuia;
- Consolidare mal pârâu Dorna la Vatra Dornei;
- Amenajare pârâu Știrbu și Ulm în zona Buhoci jud. Bacău;
- Regularizare râu Vămășoia

**Lucrări hidrotehnice complexe la:**

- Protecție lac Techirghiol – jud. Constanța

**Lucrări de construcții civile și industriale la:**

- Centrala hidroelectrică PAȘCANI pe râul Siret
- Hală de producție AVITOP RĂZBOIENI, jud. Iași
- Lucrări de construcții și instalații pentru obiectivul re tehnologizare Moara de Grâu 30t/24h”, sat Crivești, comuna Vânători, județul Iași

Pe lângă lucrările de bază, societatea a realizat în 2007, următoarele produse:

- înlocuitori cărămidă (bolțari)
- betoane de diverse tipuri
- sorturi din exploatare cariera râu Siret
- confecții metalice diverse

Societatea a prestat servicii de:

- reparații și service auto la utilajele proprii și ale terților;
- reparații utilaje proprii specifice lucrărilor de construcții - buldozere, screpere, dragline, macarale, autogredere;

Transporturi auto pentru nevoi proprii și la terți cu mijloacele proprii:

- produse petroliere cu cisterne
- produse de balastiera cu basculante,
- produse de construcții cu camioane
- betoane cu cifaroane
- utilaje grele cu trailere

- **b)** Societatea are contractate lucrări cu beneficiari în zona județelor Iași, Vaslui, Neamț, Bacău, Constanța, executând lucrări hidrotehnice către beneficiarul A.N. "APELE ROMANE" - DIRECTIA APELOR PRUT IASI, SIRET BACAU, DOBROGEA-LITORAL CONSTANȚA, Ministerul Mediului și Gospodăririi Apelor, Unitatea de management a proiectelor de "Diminuare a Riscurilor în cazul Producerii Calamităților Naturale și Pregătirea pentru situații de urgență", Primăria Comunei Albești, Sat Albești, comuna Albești, județul Vaslui, Pimaria comunei Tuzla, județul Constanta.

Lucrările se execută pe baza de contracte anuale încheiate în urma câștigării licitațiilor la aceste obiective, finanțarea lucrărilor fiind asigurată din surse bugetare, fonduri BDCE sau din fondurile proprii ale beneficiarului.

La celelalte produse și servicii, desfacerea se asigură prin lansare de oferte eventualilor beneficiari și se efectuează prin contracte, comenzi sau livrări directe la solicitările clientului.

Societatea și-a făcut publicitate prin presa locală și centrală, prin Camera de Comerț și Industrie Iași, prin publicațiile specializate în domeniu, precum și prin cataloage și pliante proprii.

c) În ultimii 3 ani (2005 - 2007), ponderea principalelor categorii de venituri în cifra de afaceri este redată în anexa 1.1. la prezentul raport.

**d)** Specificul activității sale - *lucrări hidrotehnice complexe*, care necesită resurse tehnice, financiare și umane deosebite, nu permite activitate de cercetare – dezvoltare și nici crearea unor produse noi.

e) Beneficiarul principal al lucrărilor executate de S. C. „Construcții Hidrotehnice” S.A Iași este Administrația Națională „Apele Române” prin Direcțiile Teritoriale „Prut” Iași, „Siret” Bacău,

„Dobrogea-Litoral” Constanța, iar fondurile cu care beneficiarul finanțează lucrările sunt fonduri de la bugetul de stat. De aceea, societatea este dependentă de nivelul alocațiilor bugetare pentru aceste investiții, alocații în funcție de care se elaborează programul de lucrări anual. Aprobarea cu întârziere a bugetului de stat, a repartizării pe ministere și pe fiecare investiție în parte, precum și caracterul variabil al acestor alocații prin intermediul rectificărilor de buget, generează o nesiguranță în realizarea volumului de venituri prognozate prin bugetul propriu al unității.

### **1.3. Principalii furnizori de materii prime sunt:**

- ciment – CARPATCEMENT HOLDING SA BICAZ
- fier beton si plase de sârma – SC „COST” Târgoviște, SC „ADIMET” SA Iași,
- motorina - PECO IAȘI SC „ROMELADA” Pașcani, SC „Rovexim” SRL Suceava, si S. C. „SILEROM” SRL Constanța
- piese de schimb - APROTEM Iași, SCUDAS Pașcani, AGROMECC Topoloveni, MEDVIS SRL Brașov
- piatra de cariera – SC „Calcarul” SA Pojorâta, SC „Tavcost” SRL Magura Ilvei, SC „Schela Prod” SRL Farcasa;
- prefabricate din beton – SC „PREFABRICATE” S.A.- Călărași, SC „SOMACO” SA Iași
- produse de balastiera – SC „LAFARGE” SA, SC „COMBETON” SA Iasi.

### **1.4. Concurența**

Dotarea tehnica si structura de personal, precum și specificul lucrărilor hidrotehnice, determină o anumită rigiditate pe piața construcțiilor. In ramura construcții, concurența este deosebita, in județul Iași existând peste 200 societăți comerciale.

Ponderea societății în domeniul construcțiilor hidrotehnice, in județul Iași este de aproximativ 80%, iar în țară, de aproximativ 12%.

Principalii competitori in activitatea de construcții montaj, sunt următorii:

- S.C. „MOLDOCONSTRUCT” SA Iași
- S.C. „HIDROCONSTRUCTIA” SA Bacău
- S.C. „VEGA” SRL Galați
- S.C. CF SA Iași
- S.C. „CONEST” SA Iași
- S.C. „MOLDIFCA” SRL Iași
- S. C. „SIBAREX” SRL Focșani
- S. C. „CONSIR” SRL Siret

Nu deținem date privind capacitatea financiara a competitorilor.

### **1.5. Personalul**

In anul 2007, numărul mediu de salariați a fost de 376 persoane, din care muncitori 297 persoane.

Raporturile de munca dintre conducere si angajații societății, sunt reglementate prin Contractul colectiv de munca si prin contractele individuale de munca.

Desfășurarea activității personalului este reglementata de Regulamentul de organizare si funcționare si prin Regulamentul de ordine interioara.

Toți salariații unității sunt înscrși în Sindicatul din cadrul societății, care aparține de Federația Sindicală „ANGHEL SALIGNY”.

Nu au fost înregistrate conflicte de munca, revendicările angajaților fiind soluționate prin negocieri între conducerea societății și reprezentanții sindicali ai salariaților.

1.6 Factorul principal de incertitudine ce afectează lichiditatea societății în prima parte a anului, este punerea cu întârziere la dispoziția beneficiarului de investiții a surselor bugetare.

1.7 Pentru anul 2007, societatea a contractat patru linii de credit pe termen de un an în valoare de 700.000 lei, 475.000, 1.700.000 lei, respectiv 1.800.000 lei și credite pentru nevoi temporare (pe termen de 30 de zile) în cadrul a două plafoane de 750.000 lei și respectiv 500.000 lei.

Pentru volumul de credite utilizat în anul 2007, s-au plătit dobânzi de 729.871,78 lei, iar la disponibilul avut periodic în cont și la depozitele create din garanții de bună execuție virate de beneficiari în conturi închise s-au încasat dobânzi de 119.750 lei.

## 2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1 Societatea deține capacitati de productie pe cuprinsul județul Iași, precum și în județul Vaslui și Constanța.

În județul Iași, societatea dispune de capacitati de productie în municipiul Iași, cât și în alte localitati, după cum urmează:

### In municipiul IAȘI

- *Sediul administrativ* aflat în str. Toma Cozma nr. 13, cuprinzând:
  - bloc administrativ cu anexe compus din demisol + P + 2
  - garaj 3 compartimente
  - depozit subteran de carburanti
  - alei, platforme, rețele electrice, termice, de apă și canalizare
  - teren cu titlu de proprietate - 2242,17 mp
  
- *Secția de întreținere și reparații* situată în str. Manta Rosie nr.16, compus din:
  - hală de reparații
  - clădire administrativă
  - magazii
  - platforme tehnologice
  - alei și drumuri de acces + rețele electrice, termice, apă și canalizare
  - teren cu titlu de proprietate - 9454,57 mp
  
- *Baza de producție* situată în str. Aurel Vlaicu nr.88 A, compusă din:
  - atelier revizie și întreținere
  - cămin nefamilisti cu 56 garsoniere
  - magazii
  - platforma tehnologică
  - alei și drumuri interioare + rețele electrice, termice, apă și canalizare , teren cu titlu de proprietate -19954,71 mp

### In județul IAȘI:

- *Baza de producție Holboca* comuna Holboca, compusa din:
  - magazii
  - șopron materiale
  - platforma balastiera + rețele electrice
  - teren cu titlu de proprietate - 5499,26 mp
  
- *Baza de producție Pașcani*, sat Lunca Pașcani, compus din:
  - sediu santier, laborator
  - atelier mecanic si de tamplarie
  - cantina si magazin alimentar
  - magazii, șoproane, depozite, rețele si platforme tehnologice
  - dormitoare muncitori
  - stație de prelucrare si sortare produse de balastiera Linie CF uzinal
  - teren cu titlu de proprietate - 80373,91 mp
  
- *Baza de producție Vlădeni*, comuna Vlădeni
  - stație de preparare betoane
  - atelier mecanic
  - magazii
  - platforme betonate
  - rețele de alimentare cu energie electrica si apa
  - linie CF uzinala
  - teren cu titlu de proprietate – 20.664,1 mp
  
- *Gospodăria anexa Sculeni*, comuna Victoria
  - cantina
  - grajduri, adăposturi și saivan pentru animale
  - magazii, fânar și pătul pentru furaje
  - moara furaje, depozit materiale
  - rețele electrice, canalizare, fose
  - rețea proprie pentru alimentare cu apă
  - platforme tehnologice betonate și balastate
  - iaz 1,5 ha + stație de pompe
  - teren cu construcții cu titlu de proprietate - 2793,53 mp
  - teren agricol cu titlu de proprietate – 93.890,35 mp

### **In județul Vaslui**

- *Baza de producție Vaslui*, municipiul Vaslui
  - sediu Șantier
  - atelier mecanic, strungărie, forjă
  - dormitor muncitori, centrală termică
  - garaj auto, rampă de spălare
  - magazii, șopron și terenuri pentru materiale
  - garaj auto, rampă de spălare
  - alte dotări – fântână, WC, cabină poartă etc.
  - rețele de apă, canalizare, energie electrică și termică
  - teren cu titlu de proprietate – 6794,11 mp.

### In județul Constanța – oraș Techirghiol

- Spații de depozitare
- Spații tehnologice

În afară de aceste capacități mai sunt amenajate provizoriu punctele de lucru din localitățile:

- Vatra Dornei, jud. Suceava
- Pildești – Jud. Neamț

### 2.1 Gradul de uzură al proprietăților societății

Proprietățile societății prezintă grade diferite de uzură fizică și morală datorită următoarelor cauze:

- mare parte dintre construcții au fost executate în regim de organizare de șantier, acestora calculându-se amortizarea după înregistrarea la mijloace fixe, astfel ca în majoritatea cauzelor, valoarea înregistrată ca amortizare este mult mai mică decât gradul de uzură rezultat din durata normată de utilizare.;
- unele construcții (drumuri, platforme, dormitoare, spații de depozitare etc.) au fost executate ca niște construcții provizorii, astfel ca acestea prezintă un grad avansat de uzură fizică, cu mult peste uzura normată calculată conform normativelor în vigoare;
- majoritatea utilajelor folosite în activitatea de bază, utilaje specifice în construcții și mijloace de transport, fiind exploatate în condiții grele, expuse intemperiilor și aflate în permanență în spațiu deschis, precum și utilizarea acestora sub 50% din timp, au un grad avansat de uzură fizică, multe dintre acestea fiind complet inutilizabile;
- o altă categorie de utilaje, reprezentând 35 - 45% din total, nu mai sunt utilizabile, fie datorită reducerii volumului de lucrări începând cu anul 1990, ceea ce a dus la stocarea în parcurile reci, fie au o uzură și degradare avansată, punerea lor în funcțiune necesitând costuri de peste 80% din valoarea lor, fie din cauza neacoperirii cu lucrări a mai mult de 50% din capacitatea de care dispune societatea;
- în ultimii doi ani s-au realizat investiții mari în: utilaje și mijloace de transport.

### 2.2 Dreptul de proprietate

În data de 2.11.2001 s-a încheiat **actul adițional la contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni IS99/18.07.2000**, act încheiat între Autoritatea pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului și SC „Bursa Moldovei” SA Iași în calitate de **Debitor inițial** și Asociația PAS „Construcții Hidrotehnice” Iași, în calitate de **Noul debitor**.

În data de **9.11.2001** cu **încheierea de autentificare nr. 3269** s-a încheiat, cu acordul scris al Autorității pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului, contractul de cesiune prin care SC „Bursa Moldovei” SA Iași cedează și transmite cesionarei Asociația PAS „Construcții Hidrotehnice” Iași contractul de vânzare – cumpărare de acțiuni nr. **IS99/18.07.2000** prin care cesionara, Asociația PAS „Construcții Hidrotehnice” Iași devine proprietară asupra acțiunilor de la nr.83.401 la nr.436.011 din capitalul SC „Construcții Hidrotehnice” SA Iași, adică a unui număr de 352.611 acțiuni, cu o valoare nominală de 2,5 lei, în valoare totală de 881.527,5 lei. În anul 2005 Asociația PAS „Construcții Hidrotehnice” Iași, a achitat obligațiile financiare din acest contract de privatizare, și a finalizat și investițiile de mediu.

## 3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1 Valorile mobiliare, acțiunile societății, s-a tranzacționat în anul 2007 pe piața de capital RASDAQ într-un volum mediu.

3.2 La data de 31.12.2007 deținătorii de acțiuni ale societății sunt:

Nr. crt.	Acționar	Nr. acțiuni	%
1.	PAS Construcții Hidrotehnice	352.127	80,761
2.	Alți acționari	83.884	19,239
	<b>Total</b>	<b>436.011</b>	<b>100</b>

Acționar majoritar este asociația *PAS Construcții Hidrotehnice*, iar în cadrul acesteia, un număr de 16 membri dețin 271.568 acțiuni, respectiv un procent de 77,12% din acțiunile deținute de PAS și un procent de 62,28% din totalul acțiunilor societății.

3.3 În ultimii 3 ani, dividendele brute cuvenite acționarilor, au fost de 0,774 lei/acțiune în 2005 de 0,655 lei/acțiune în 2006 și de 0,0744 lei/acțiune în anul 2007. Dividendul net pe acțiune în anul 2007 este de 0,65 lei/acțiune. Data de referință pentru plata dividendelor aferente anului 2007 a fost stabilită pentru un termen de 6 luni de la data ținerii ședinței AGA (27.04.2008). Dividendele nete cuvenite acționarilor aferente anilor anteriori au fost plătite integral.

#### 4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1 În anul 2007, conducerea societății a fost asigurată de un Consiliu de Administrație, condus de un Președinte ales în persoana d-lui ing. PETRU CLAIN, conform Hotărârii nr. 1/27.04.2007 a A.G.A.

- Președintele Consiliului de Administrație ing. Petru Clain - este Directorul general al societății de la înființarea acesteia, și deține un număr de 63.262 acțiuni ale societății.

4.2 Conducerea executivă a societății este formată din:

Nume	Functia	Experienta	Nr. de acțiuni deținute
ING. CLAIN PETRU	DIRECTOR GENERAL & PRESEDINTE CA	Director al SC CONSTRUCTII HIDROTEHNICE SA de la infiintare – 1991 pana in prezent.	63.262
ING. IFTODE DANIEL	DIRECTOR GENERAL ADJUNCT	Director general adjunct al societatii din 27.04.2007 Director tehnic între anii 1992 - 2007.	3.494
EC. MOGA COSTEL	DIRECTOR ECONOMIC	Director economic al societatii din 11.12.2000.	8.334
ING. AUREL – MATIA BARZU	DIRECTOR TEHNIC	Director tehnic al societatii din 01.05.2007 Inginer șef între anii 1992 - 2007.	4050

ING. IRIMICIUC RADU	DIRECTOR RESURSE UMANE	Director resurse umane din 01.05.2007 Şef serviciu resurse umane între anii 1991-2007.	1.245
ING. BUCŞĂ VARVARA	DIRECTOR MECANIZARE	Director mecanizare din 01.05.2007 Şef serviciu mecanizare între anii 1991-2007.	6.239

Conducerea executivă a fost aprobată prin Statul de funcţiuni anual, de către A.G.A.

Nu există nici un acord, înţelegere sau legătura de familie între persoanele din conducerea executivă şi alte persoane care ar fi contribuit la numirea acestora, ca membri ai conducerii executive.

4.3 Nici una din persoanele din conducere şi conducerea executivă nu a fost implicată în litigii sau proceduri administrative în ultimii 5 ani.

4.4 În anul 2007, capitalul social al societăţii nu a suferit modificări. Valoarea nominală a acţiunilor societăţii a rămas nemodificată

## 5. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

În anul 2007 societatea a realizat indicatorii propuși prin B.V.C. Comparativ cu anii 2005 și 2006, conform anexelor 1.1 și 1.2., situația principalilor indicatori economico-financiar și bilanțieri a fost influențată de diverși factori, după cum urmează:

*Imobilizări necorporale* – au scăzut în anul 2007 față de 2006 cu 1.602 lei și față de 2005 cu 6.024 lei, deoarece în anul 2005 au fost făcute achiziții masive de licențe și programe informatice care au fost exploatate și în următorii ani fără a mai fi necesară achiziționarea altora.

*Imobilizări corporale* – au crescut în anul 2007 față de 2006 cu 22.858.650 lei și față de 2005 cu 24.669.066 lei.

Sporirea valorii imobilizărilor corporale în anul 2007 față de 2006 și 2005 a fost realizată pe seama achizițiilor care sunt cuprinse în anexa 1.1 și pe seama reevaluărilor.

*Imobilizări financiare* – au înregistrat o scădere în anul 2007 față de 2006 în valoare de 441.116 lei, și o creștere față de 2005 de 838.647 lei. Creșterea s-a datorat reținerilor de garanții de bună execuție la lucrările executate, inclusiv a dobânzilor aferente acestora iar scăderea este datorată desființării unor depozite aferente lucrărilor care au ieșit din perioada de garanție.

Creșterea valorii imobilizărilor financiare prin garanții de bună execuție la lucrările de C+M aflate în conturi închise, nu este favorabilă întrucât aceste imobilizări financiare nu se iau în calcul la comparația dintre total active circulante și datorii curente, fapt ce afectează calcularea fondului de rulment.

Creșterea imobilizărilor financiare are drept sursă cota mare (5%) pentru garanțiile de bună execuție. Această cotă nu ar avea o influență așa de mare dacă ar fi aplicată asupra valorii lucrărilor cu termen de punere în funcțiune de până la un an. Majoritatea lucrărilor realizate de societatea noastră se derulează pe o perioadă de 2-10 ani cum ar fi:

- |  |          |
|--|----------|
| - acumulare Pașcani  | 8-10 ani |
| - apărarea contra inundațiilor a loc Solești-Vaslui-Secuia | 3-5 ani  |
| - protecție lac Techirghiol                                | 2-3 ani  |
| - amenajare râu Jijia                                      | 2-3 ani  |

Pentru lucrările a căror execuție se derulează pe o perioadă mare, valoarea optimă a cotei de garanție de bună execuție este de 0,5% din valoarea lucrărilor. Astfel se evită deficitul de active

circulante – o parte din datoriile curente ar avea corespondent în active circulante și nu în active imobilizate.

**4. Stocurile de materii prime, materiale consumabile, produse finite și producție în curs de execuție** – au înregistrat o creștere în 2007 față de 2006 în valoare de 364.134 lei iar față de anul 2005 cu 270.830 lei fapt datorat, în principal creșterii prețurilor la stocuri.

**5. Creanțe** - volumul acestora a înregistrat o creștere în anul 2007 față de 2006 de 5.008.181 lei și cu 4.106.913 lei față de 2005. Creșterea creanțelor față de 2006 și 2005 este rezultatul neîncasării în luna decembrie a valorilor facturate.

**6. Capitalul social** – volumul acestuia s-a menținut constant față de anii anteriori, societatea nu a mai emis noi acțiuni, și nici nu a fost modificată valoarea nominală a celor existente.

**7. Împrumuturi și datorii asimilate** - în vederea completării surselor proprii, societatea a apelat la credite bancare - linie de credit și credite pentru nevoi temporare (pe perioade de 30 de zile) - valoarea liniilor de credit s-a majorat față de anii precedenți la valoarea de 4.500.000 lei. Majorarea liniilor de credite a fost necesară pentru derularea continuă a procesului de producție și pentru acoperirea deficitului temporar de lichidități .

**8. Capitaluri proprii**- în valoare de 26.433.126 mii lei, au crescut față de anul 2006 cu 20.442.932 lei creștere realizată pe seama rezervelor legale iar față de 2005 au crescut cu 20.733.794 lei datorită diferențelor din reevaluare.

**9. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an** – au crescut față de anul 2006 cu 5.552.063 lei iar față de 2005 cu 3.362.689 lei. Creșterea mai accentuată față de anul 2006 se datorează creșterii volumului de activitate iar diferența mai mică față de anul 2005 este rezultatul plății integrale a dividendelor repartizate în anii precedenți precum și plății datoriilor la bugetul consolidat al statului.

**10. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an** - volumul acestora a crescut în 2007 față de 2006 cu 2.478.949 lei iar față de 2005 cu 5.830.975 lei creșterea datorându-se în principal contractelor de leasing încheiate în anul 2006 și creșterii TVA neexigibil aferent garanțiilor de bună execuție.

**11. Producția vândută** - comparativ cu 2006, în 2007 aceasta a crescut cu 12.188.807 lei, iar față de 2005 cu 16.928.410 lei, datorită creșterii volumului lucrărilor contractate în condițiile în care și veniturile din exploatare au crescut cu 15.677.735 lei față de 2006 și cu 21.328.372 lei față de 2005.

**12. Cheltuieli de exploatare** - în 2007 față de 2006, au crescut cu 14.942.104 lei, iar față de 2005 cu 20.536.422 lei, datorită în special:

- creșterii volumului producției, cât și a prețurilor la materiile prime și materiale;
- contractării unor lucrări noi
- creșterii tarifelor la energia electrică, termică, apă, a transportului pe CF;
- angajării de subantreprenori specializați pentru lucrări pentru care societatea nu are competențe de a le executa - rețele electrice, termice, etc;
- creșterilor salariale legale prin indexări, ceea ce a generat și creștere a cheltuielilor asimilate celor de personal.

#### **14. Venituri financiare**

Veniturile financiare înregistrează o creștere de 58.608 lei în 2007 față de 2006 și de 72.754 lei față de 2005 datorată în special creșterii dobânzilor la depozitele de garanție de bună execuție.

#### **15. Cheltuieli privind dobânzile**

Volumul acestora a crescut în 2007 cu 348.202 lei față de 2006 și cu 296.720 lei față de 2005, datorită creșterii volumului de credite contractate.

#### **16. Rezultatul brut al exercițiului**

Societatea a înregistrat în 2007 față de 2006 o creștere a profitului brut cu 464.811 lei, iar față de 2005 o creștere cu 579.960 lei. Creșterea valorii profitului față de anii precedenți are drept cauză creșterea volumului lucrărilor.

#### **17. Rezultatul net**

Acest indicator a crescut in 2007 față de 2006 cu 342.234 lei, iar față 2005 a crescut cu 307.444 lei. Creșterea mai evidentă față de anul 2005 este o consecință a scăderii volumului de cheltuieli nedeductibile.

#### 18. *Rezultatul activității de exploatare*

In anul 2007 rezultatul din exploatare a avut o creștere față de anii precedenți, astfel că față de anul 2006 acest indicator a crescut cu 735.631 lei și față de 2005 cu 791.950 lei. ceea ce denota o îmbunătățire a eficienței economice a activității societății.

In anul 2007, societatea nu a procedat la oprirea nici unui segment de activitate și nu a efectuat vânzări de active .

Dividendele aferente anului 2007, sunt următoarele:

Explicații	Valoare (lei)
Dividende calculate	285.587,20
Impozit pe dividende	45.781,15
Dividendele de plata, din care:	239.806,05
- cuvenite PAS	193.663,90
- alți acționari	46.136,15

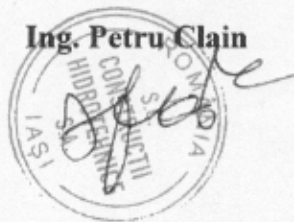
Dividendul brut pe acțiune este de 0,774 lei, iar dividendul net pe acțiune este de 0,65 lei.

Societatea, in cursul anului 2007, a angajat cu aprobarea A.G.A., credite - linii de credite - pentru producție, in suma de 4.500.000 lei, precum și credite pentru nevoi temporare- descoperire cont - in sume variabile până la 1.250.000 lei, pe termene de până la 30 zile. Datorita ridicării plafonului de cheltuieli in numerar prin casa și a plafonului de casa, s-au efectuat plăți in numerar și la furnizori cu sume de până la 5000 lei/zi.

Prezentul raport a fost întocmit pe baza documentelor înregistrate in evidența contabilă, a bilanțelor de verificare și a bilanțurilor contabile, întocmite conform reglementărilor in vigoare.

**Director general,**

**Ing. Petru Clain**



**Director economic,**

**Ec. Costel Moga**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'C' followed by a horizontal line and a vertical stroke.