

Raportul administratorilor asupra Situațiilor Financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

S.C Cominco S.A este specializata in executia lucrarilor de constructii-montaj, atat in conditii normale de lucru, cat si in conditii climaterice si geografice dificile din punct de vedere al conditiilor de lucru. Societatea detine in portofoliul sau lucrari industriale care au constat in obiective industriale, zone comerciale (centre comerciale tip cash&carry) si terminale portuare cat si lucrari civile, respectiv sedii bancare, hoteluri, constructii rezidentiale, sali de sport si showroom-uri auto. Pe langa lucrarile industriale si civile, compania este activa si pe segmentul constructiilor de poduri si reabilitarii drumurilor.

1. Prezentarea societatii

Societatea s-a desprins din fostul "Trușt de Constructii Montaje Miniere", prin transformarea sa in societate comerciala pe actiuni in temeiul legii 15/1990. SC Cominco SA Bucuresti a fost infiintata prin H.G nr.1272 / 1990. Privatizarea Cominco SA s-a incheiat in anul 1999, cand a devenit societate integral privata. Actiunile emise de societate se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, pe piata Rasdaq (Simbol: [COBS]), incepand din 30 iulie 1997. Registrul actionarilor este tinut de Depozitarul Central SA Bucuresti pe baza de contract.

SC Cominco SA are sediul social in Bucuresti, Sector 1, B-dul Magheru nr.31, este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti sub numarul J40/283/1991 avand Codul Unic de Inregistrare nr.1555670.

In anul 2011 societatea a detinut cinci sucursale: Sucursala Ardeal, Sucursala Banat, Sucursala Bucovina, Sucursala Bucuresti, Mecanizare Frasin.

Societatea a implementat si mentine Sistemul de management al calitatii conform cerintelor standardului SR EN ISO 9001:2008, Sistemul de management al sanatatii si securitatii ocupationale conform cerintelor OHSAS 18001:2004 si Sistemul de management de mediu conform standardului SR EN ISO 14001:2005.

2. Evolutia activitatii societatii in anul 2011

In anul 2011 economia romaneasca a avut un trend descendent, determinat de efectele negative ale crizei financiare.

Unul dintre cele mai afectate sectoare de activitate a fost cel al constructiilor. Societatile care activeaza pe aceasta piata s-au confruntat cu o reducere a cererii pe fondul reducerii sau stoparii resurselor de investitii din sectorul privat si public, cu dificultati de finantare a lucrarilor pe fondul stoparii creditelor, cu dificultati in incasarea creantelor si intarzieri in plata furnizorilor care au afectat negative echilibrul financiar al societatilor care activeaza in acest domeniu.

In acest context SC COMINCO SA si-a canalizat eforturile spre eficientizarea activitatilor operationale prin atenta gestionare a resurselor, controlul costurilor si al activitatilor si mentinerea unui echilibru intre creante si datorii.

Evolutia activitatii societatii se reflecta sintetic in situatiile financiare aferente exercitiului incheiat la 31 decembrie 2011 care au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV -a a Comunitatii Economice Europene, parte componenta a Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin O.M.F.P nr.3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare si Legea contabilitatii nr.82/1991, cu modificarile si completarile ulterioare, iar informatiile au fost cuprinse in balante sintetice si analitice.

Evolutia principalilor indicatori din contul de profit si pierdere, comparativ cu anul 2010, este urmatoarea :

Lei

Descriere	2010	2011
Cifra de afaceri neta	102.414.864	56.000.381
Costul productiei realizate si al serviciilor prestate	(94.637.780)	(74.564.384)
Profit aferent cifrei de afaceri neta	7.777.084	(18.564.003)
Cheltuieli administrative	(4.250.218)	(2.324.016)
Alte venituri din exploatare	881.537	723.378
Profit din exploatare	4.408.402	(20.164.641)
Pierdere neta financiara	(4.005.080)	1.977.999
Profit brut	413.322	(18.186.642)
Impozit pe profit	(266.631)	0
Profit net	136.691	(18.186.642)

Cifra de afaceri a scazut cu 45.32% fata de aceeași perioadă a anului trecut in timp ce costul aferent realizării acesteia a scazut cu 21.21 puncte procentuale, respectiv dacă in anul 2010 acesta a reprezentat 92.41% din cifra de afaceri in anul 2011 a reprezentat 133.15%.

In anul 2011 Societatea a platit dobanzi la credite si contracte de leasing de 602 mii lei si a incasat 88 mii lei cu titlul de venituri din dobanzi rezultate din plasarea disponibilitatilor banesti in depozite pe termen scurt. De asemenea a fost inregistrat o pierdere din diferente de curs valutar de 586 mii lei.

S-a inregistrat un profit aferent activitatii financiare datorita veniturilor din cedarea de actiuni in valoare de 3.067.432 lei

Cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 77.94% din activitatea de constructii-montaj, 8.91% din activitatea de prestari servicii cu auto si utilaje si 12.65% din alte activitati

Volumul si evolutia veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor financiare :

Indicator	Exercitiul financiar							
	2008		2009		2010		2011	
	Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Euro
Total venituri, din care :	195,059	52,966	137,911	32,547	117,337	27,872	49,916	11,555
Cifra de afaceri, din care :	187,977	51,043	127,944	30,195	102,415	24,327	56,000	12,964
Productia de C+M	151,108	41,032	102,855	24,274	74,618	17,724	43,648	10,104
Total cheltuieli	194,628	52,849	137,295	32,402	116,934	27,776	68,103	15,766
Profit brut	431	117	616	145	403	96	(18,187)	(4210)
Impozit pe profit	212	58	382	90	267	63		
Profit net	219	59	234	55	137	33	(18,187)	(4210)
Repartizarea profitului net :								
- Rezerva legala	17	49	22	6	20	5		
- Surse proprii de finantare	194	744	197	53	117	28		
Curs mediu Lei/Euro		3.6827		4.2373		4.2099		4.3197

Consiliul de Administratie propune spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor ca pierderea de 18.186.642 leisa fie recuperata in urmatoorii ani conform legislatiei in vigoare

3. Bilantul societatii la 31.12.2011

Bilant la 31.12.2011		lei	
Activ	Valoare	Pasiv	Valoare
Active immobilizate nete	21,456,611	Capital social varsat	8,520,787
Stocuri si lucrari in curs de executie	20,914,051	Rezerve	23,057,844
Creante	54,444,232	Profitul exercitiului financiar	(18,186,642)
Alte active circulante	5,452,828	Datorii pe termen lung	9,109,781
Disponibil in casa si banca	(47,642,841)	Datorii pe termen scurt	32,123,111
Total activ	54,624,881	Total pasiv	54,624,881

Societatea are o investitie in valoare de 2,036,148 lei reprezentand constructia unui depozit comercial si spatiu administrativ in Iasi. La 31 decembrie 2011 acesta investitie nu era finalizata.

Tot in active immobilizate nete societatea a inregistrat garantii de buna executie, in valoare de 4,984,613 lei cu termen de incasare mai mare de un an.

Productia in curs de executie la 31 decembrie 2011 a fost in valoare de 18,830,271 lei reprezentand lucrari de constructii montaj in curs de executie.

Alte active circulante includ participatiile SC COMINCO SA Bucuresti la capitalul social al societatilor afiliate, in valoare de 1,681,368 lei si investitii pe termen scurt in valoare de 61,200 lei reprezentand participatii la capitalul altor societati.

Ponderea datoriilor pe termen lung o au avansurile incasate de la beneficiari, conform contractelor incheiate (3,902,380 lei), garantiile de buna executie retinute de la subantreprenori (5,207,401 lei) si datoriile aferente contractelor de leasing cu termen de decontare mai mare de un an.

Numerarul detinut de societate la 31 decembrie 2011 in banca si casa era de 10,698,752,92 lei, din care 9,783,789.78 lei reprezinta disponibilitati blocate in depozite, reprezentand garantii aferente facilitatilor bancare si garantii de buna executie virate de beneficiari in conturi deschise la dispozitia acestora. SC COMINCO SA Bucuresti are o linie de credit de trezorerie in valoare de 21,000,000 lei. Pentru

desfasurarea activitatii societatea are contracte credite pe termen scurt si mediu in suma de 3,430,236.11 lei.

3. Indicatori de rentabilitate

	Lei	
Rata profitului aferent cifrei de afaceri	2011	2010
Profit aferent cifrei de afaceri	(18,564,003)	7,777,084
Cifra de afaceri	56,000,381	102,414,864
%	(33.15)	7.59
Rata rentabilitatii economice		
Profit brut	(18,186,642)	403,322
Total activ	54,624,881	88,711,839
%	(33.29)	0.44
Rentabilitatea financiara a capitalului		
Profit net	(18,186,642)	136,691
Capital propriu+capital imprumutat	42,593,770	42,956,341
%	(42.69)	0.32

In anul 2011 si-a incheiat cu o pierdere de 18,186,642 lei care a dus la incapacitatea firmei de a obtine profit, inregistrand o rentabilitate negativa fata de anul 2010 .

Nivelul redus al ratei rentabilitatii economice se datoreaza in principal lipsei contractelor de prestatii si cheltuielilor cu dobanzile aferente creditelor bancare si contractelor de leasing.

4. Indicatori de solvabilitate

	Lei	
Rata solvabilitatii generale	2011	2010
Active circulante	33,168,270	66,081,659
Datorii pe termen scurt	32,123,111	45,755,498
<i>Numar de ori</i>	1.03	1.44
Rata solvabilitatii partiale		
Active circulante-Stocuri	12,254,219	29,660,017
Datorii pe termen scurt	32,123,111	45,755,498
<i>Numar de ori</i>	0.38	0.65
Rata autonomiei financiare		
Datorii pe termen lung	9,109,781	15,393,671
Capitaluri proprii	13,391,989	27,562,670
<i>Numar de ori</i>	0.68	0.56

Din analiza indicatorilor de risc rezulta ca societatea nu are autonomie financiara,ne fiind in masura sa acopere datoriile pe termen scurt si lung.

5. Capitalul social si structura actionariatului

La 31 decembrie 2011 capitalul social era de 8,520,787.50 lei divizat in 3,408,315 actiuni nominative cu o valoare nominala de 2.5 lei/actiune.

Actionarii semnificativi existenti in registrul actionarilor la data bilantului sunt :

- Gemanar Catalin-Traian	26.1358%
- Rusu Florin	13.3451%
- Apostol Sorin	20.7406%

Restul actionarilor sunt persoane fizice si juridice care detin un numar de 1,355,776 actiuni, reprezentand o pondere de 39.7785% din totalul actiunilor emise. In anul 2011 s-a facut o marire de capital social in valoare de 8,520,787.50 lei.

6. Informatii despre componenta consiliului de administratie

Consiliul de administratie si-a desfasurat activitatea in urmatoarea componenta :

Presedinte - Gheorghe Gemanar

Vicepresedinte - Adrian Andrici

Membrii - Catalin-Traian Gemanar

- Muresan Gabriel
- Beze Laviniu

7. Obiective pentru anul 2012

Obiectivele prioritare pentru anul 2012 sunt:

- Accelerarea executarii lucrarilor de constructii - montaj care au termen de finalizare in acest an si asigurarea de contracte si comenzi pentru perioada 2012- 2015 care sa determine o crestere sustenabila a cifrei de afaceri.
- Reorganizarea activitatilor din cadrul societatii in vederea cresterii mobilitatii si capacitatii de adaptare la cerintele in schimbare ale pietei.
- Alocarea resurselor financiare disponibile preponderent spre achizitii, investitii interne si plata datoriilor curente.
- Stabilizarea fluxurilor de numerar.
- Imbunătățirea performanței și competitivității pe piața națională și internațională.

Avand in vedere cele prezentate, precum si concluziile auditorului reflectate in raportul de audit, Consiliul de Administratie propune spre aprobare Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor urmatoarele :

- Situatiile financiare anuale pentru exercitiul incheiat la 31.12.2011 ;
- Raportul auditorului ;
- Descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2011 ;

Presedinte Consiliu de Administratie

ing. Gheorghe Gemanar

