

S.C. „COMINCO” S.A. BUCUREȘTI
STRADA: B-dul MAGHERU, Nr. 31, Sector 1
O.R.C. J40/ 283/ 1991,
COD UNIC DE ÎNREGISTRARE: RO 1555670
TELEFON: 021/ 212 8192
FAX: 021/ 212 8184

**RAPORT
DE AUDIT FINANCIAR
A SITUAȚIILOR FINANCIARE
CONSOLIDATE ale
S.C. „ COMINCO ” S.A. BUCUREȘTI
pentru anul 2006**

AUDITOR FINANCIAR:

SAUCIUC AUREL

**Reprezentant legal al S.C. „IMPTAX” S.R.L GURA HUMORULUI
Camera Auditorilor din România, Certificat p.f. nr. 888/30.06.2001,
Carnet de Auditor financiar nr. 888/2001 – activ
Autorizație persoană juridică nr. 360/2003**

30.08.2007

AUDITOR FINANCIAR
S.C. IMPTAX SRL
AUTORIZAȚIE P.J. 360/2003
SAUCIUC AUREL
CERTIFICAT P.F. 888/2001
TELEFON: 0723 395706
E-MAIL: imptax@rdslink.ro
30 AUGUST 2007

CĂTRE,

S.C. „COMINCO” S.A. BUCUREȘTI
CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE
ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR

În baza Contractului de audit financiar nr. A-1/2005/AF/ 20.03.2006, S.C. IMPTAX S.R.L. reprezentată de SAUCIUC AUREL în calitate de **AUDITOR FINANCIAR** – CAMERA AUDITORILOR DIN ROMÂNIA, conform CERTIFICAT Seria D, nr. 888/30.06.2001, reprezentant legal al S.C.”IMPTAX” S.R.L. GURA HUMORULUI auditor persoană juridică - autorizație nr. 360/2003, vă prezentăm:

„ Raportul de audit financiar a SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE ale SOCIETĂȚII COMERCIALE „COMINCO” S.A. BUCUREȘTI și entităților afiliate, privind exercițiul economico - financiar încheiat la 31 decembrie 2006, în conformitate cu reglementările contabile armonizate cu Directiva a VII-a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate ”.

Am auditat Situațiile financiare consolidate ale Societății Comerciale „COMINCO” S.A. București, privind exercițiul încheiat la 31 decembrie 2006, care cuprind: bilanțul contabil consolidat la 31.12.2006, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificării capitalurilor proprii și notele explicative aferente. Situațiile financiare consolidate se referă la următoarele date: total capitaluri proprii 24.842.682 lei, cifra de afaceri 196.792.215 lei și profit brut 2.275.130 lei. Facem precizarea că toate cifrele urmate de lei din prezentul raport cât și din anexe se referă la moneda leu nou, respectiv ron.

În conformitate cu responsabilitățile prevăzute de legislația în vigoare, în calitate de auditor financiar, în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar, art. 33 din Legea contabilității nr. 82/1991 și Ordinul M.F.P. nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, respectiv Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene, am procedat la examinarea profesională, sistematică a activităților financiar-contabile și la exprimarea

unor opinii responsabile asupra fidelității imaginii dată de **SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE** ale societății: bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, politici contabile și note explicative privind exercițiul economico - financiar încheiat la 31 decembrie 2006.

Situațiile financiare au fost stabilite sub responsabilitatea conducerii Societății Comerciale „COMINCO” S.A. București, cât și a conducerii entităților incluse în consolidare, responsabilitatea auditorului financiar este de a exprima o opinie pe baza auditului efectuat. Conducerea societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea adecvată a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul M.F.P. nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Această responsabilitate include implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru evidența contabilă și întocmirea situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii precum și aplicarea politicilor contabile adecvate.

Responsabilitatea noastră este ca pe baza auditului efectuat să exprimăm o opinie asupra acestor situații. Am procedat la efectuarea diligențelor și investigațiilor specifice pe care le-am considerat necesare, conform normelor legale și Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer efectuarea auditului pentru a obține o asigurare rezonabilă asupra situațiilor financiare, pentru a constata că acestea nu comportă anomalii semnificative. Un audit include examinarea pe bază de teste, a probelor ce susțin sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Un audit include de asemenea evaluarea principiilor contabile folosite și estimările semnificative făcute de către conducerea societății, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

ALTE ASPECTE.

1. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege nu ne asumăm responsabilitatea decât față de societate și acționarii săi pentru acest raport și opinia formulată.
2. Situațiile financiare anexate au drept scop să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set de note explicative la situațiile financiare consolidate, în conformitate cu reglementările și principiile contabile potrivit legislației din România.
3. Aceste Situații financiare consolidate sunt întocmite de către societatea mamă SC COMINCO SA, potrivit prevederilor Legii contabilității nr. 82/1991. Facem precizarea că societatea a întocmit și propriile situații financiare care au fost depuse la organele în drept: DGFP, Registrul comerțului și CNVMR.
4. În conformitate cu prevederile cu O.M.F. nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, anexa 1 art. 265 alin 1 lit. e , noi am lecturat raportul administratorilor atașat situațiilor financiare consolidate. În acest raport noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu datele prezentate în situațiile financiare consolidate.

Estimez că auditul financiar efectuat furnizează o bază rezonabilă exprimării opiniei auditorului financiar.

În opinia noastră, fără rezerve, **SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE** ale societății: bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, politici contabile și note explicative privind exercițiul economico - financiar încheiat la 31 decembrie 2006, prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative poziția financiară a S.C. „COMINCO” S.A. BUCUREȘTI și a entităților cuprinse în consolidare la 31 decembrie 2006, în conformitate cu O.M.F. nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, respectiv Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene.

Localitatea: BUCUREȘTI

Data: 30.08.2007

AUDITOR FINANCIAR:

SC IMPTAX SRL

**DIRECTOR
AUREL SAUCIUC**



ANEXE
LA RAPORTUL DE AUDIT FINANCIAR ȘI CERTIFICARE A
SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE PE ANUL 2006,
LA S.C. „COMINCO” S.A. BUCUREȘTI

1. PREZENTARE GENERALĂ

Societatea Comercială „COMINCO” S.A BUCUREȘTI provine din fostul Trust de Construcții Montaje Miniere, prin transformarea acestuia în baza Legii nr. 15/ 1990 în societate pe acțiuni. SC COMINCO SA Bucuresti a fost înființată prin Hotărîrea Guvernului României nr 1272/8 decembrie 1990 ca societate pe acțiuni.

Societatea are sediul social în BUCUREȘTI, B-dul MAGHERU nr.31, sector 1, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului BUCUREȘTI cu numărul J 40/283/1991, Cod Unic de Înregistrare 1555670 .

S.C. „COMINCO” S.A București s-a privatizat în procent de 100 % în anul 1999.

Obiectul principal de activitate al societății – 4521 Construcții

Acționarii Societății COMINCO SA au hotărât și înființat mai multe societăți filiale cu aport direct, astfel încât SC COMINCO SA a devenit acționar majoritar la acestea.

Acțiunile filialelor din cadrul grupului sînt deținute de SC COMINCO SA BUCUREȘTI în proporție de: 99.99 % la SC COMINCO BUCOVINA SA și SC COMINCO OLTENIA SA și de 99.94 % la SC COMINCO TRANSILVANIA SA iar restul de 0.01% și respectiv de 0.06 % sînt deținute de persoane fizice

În conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991 și a cu Directivei a VII-a a Comunităților Economice Europene, respectiv a Ordinul M.F.P. nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, societatea mamă SC COMINCO SA BUCUREȘTI a inclus în consolidare, următoarele societăți:

Denumirea entitatii	Adresa	Nr din Registrul Comerțului	Cod de identificare fiscală
1.SC COMINCO SA Bucuresti	Bucuresti,Bd Magheru nr 31 sect 1	J40/283/1991	1555670
2.SC COMINCO BUCOVINA SA	Frasin,str Principala nr 1,jud Suceava	J33/130/1999	11688704
3.SC COMINCO OLTENIA SA	Rm Valcea,str Calea lui Traian nr 172,bl 31A,jud Valcea	J38/169/1999	11881003
4.SC COMINCO TRANSILVANIA SA	Abrud,str Detunata nr 65,jud Alb	J01/129/2001	13813781

Toate entitățile care compun grupul au încheiat exercitiul financiar la data de 31 12 2006 .

Acțiunile Societății Comerciale “COMINCO” S.A. BUCUREȘTI sunt cotate pe piața RASDAQ cu indicativul COBS, evidența acțiunilor și acționarilor este ținută pe bază de contract de S.C. “REGISCO” S.A. BUCUREȘTI.

Acțiunile societăților la care SC COMINCO SA BUCUREȘTI detine acțiuni nu sunt tranzactionate la bursa .

Societatea mai deține acțiuni și la următoarele societăți:

SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	2.56 %
SC ARIA DE TRANSILVANIA ARIEȘENI SA	0.08%
SC ABC ASIGURARI REASIGURARI	0.42%
SC COMONT	10.0%
SC ARCE TRUST SRL	10.0%
I.C.S ROM COMINCO SRL	100.0%

ICS ROM COMINCO SRL nu a fost inclusă în consolidare deoarece tranzacțiile acestei societăți în cursul anului 2006 au fost nesemnificative, au fost realizate pe teritoriul Republicii Moldova în baza altei legislații și nu are caracter de continuitate.

De asemenea SC COMINCO BUCOVINA SA detine acțiuni la SC LEGUME FRUCTE SA SUCEAVA în proporție de 98%.

SC LEGUME FRUCTE SA SUCEAVA nu a fost inclusă în consolidare deoarece tranzacțiile efectuate în cursul anului 2006 au fost nesemnificative și se referă la alte venituri decât cele din construcții.

2. REGULI SI METODELE CONTABILE

NOTA.

1. ÎN CONTINUARE ÎN ACEST RAPORT PENTRU SC COMINCO SA CONSOLIDAT SE VA FOLOSI ȘI TERMENUL DE: GRUPUL COMINCO SAU GRUP

2. CONCLUZIILE AUDITORULUI PENTRU ACEST RAPORT SUNT BAZATE ATÂT PE CONSTATĂRILE ȘI VERIFICĂRILE PROPRII, EFECTUATE LA SOCIETATEA MAMĂ ȘI COMINCO BUCOVINA SA, DAR ȘI CELE OFERITE DE RAPOARTELE COMISIILOR DE CENZORI, RAPOARTELE DE GESTIUNE ALE ADMINISTRATORILOR, SITUAȚIILOR FINANCIARE CÂT ȘI POLITICILOR CONTABILE ȘI A NOTELOR PRIMITE PENTRU CELELALTE SOCIETĂȚI INCLUSE ÎN CONSOLIDARE.

2.1 ACTIVE IMOBILIZATE

Grupul COMINCO înregistrează la 31 decembrie 2006, active imobilizate, la valoarea rămasă de 35.982.258 lei și la valoare de inventar de 81.517.553 lei.

2.1.1. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Auditorul financiar reține faptul că GRUPUL COMINCO a deținut în patrimoniu în cursul anului financiar 2006, valori economice de investiție care nu îmbracă fizic forma de bunuri materiale concrete, respectiv immobilizări necorporale de 5.035 lei.

2.1.2. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoarea immobilizărilor corporale deținute de GRUP este de 35.777.948 lei care are următoarea structură:

- lei -			
	IMOBILIZĂRI CORPORALE	2005	2006
1.	Terenuri	5.531.902	7.593.249
2.	Construcții		
3.	Instalații tehnice și mașini	52.972.601	73.593.521
4.	Alte instalații, utilaje și mobilier	315.503	325.748
5.	Avansuri și immobilizări corporale în curs	110.000	0
TOTAL		58.930.006	81.512.518

Prețul de înregistrare în contabilitate al immobilizărilor corporale este cel corespunzător valorii contabile de intrare, cu următoarele semnificații:

- ✧ costul de achiziție pentru mijloacele fixe procurate cu titlu oneros;
- ✧ costul de producție pentru mijloacele fixe produse sau construite de societatea comercială.

Terenurile și mijloacele fixe sunt evidențiate în contabilitate la valoarea reevaluată conform actelor normative. Detalii privind reevaluarea sunt redată în nota 6 la situațiile financiare.

Auditorul financiar constată că evidența mijloacelor fixe se ține pe categorii și pe fiecare obiect de evidență, în conformitate cu prevederile legale.

Creșterea immobilizărilor corporale în anul 2006 s-a datorat achizițiilor de immobilizări așa cum sunt redată în analitic în nota 1 la situațiile financiare.

Ieșirile de mijloace fixe în cursul exercițiului financiar 2006 au fost în valoare totală de 732.938 lei.

Conform deciziilor fiecărei entități, s-a efectuat inventarierea la societățile din cadrul Grupului COMINCO, în conformitate cu OMF 1753/ 2004.

Din centralizarea rezultatelor inventarierii rezultă că nu s-au constatat diferențe semnificative între soldurile scriptice și cele factice ale terenurilor, și mijloacelor fixe, stocurilor de materiale, obiecte de inventar și baracamente

La inventarierea patrimoniului s-au constatat bunuri deteriorate pentru care s-au făcut propuneri de casare.

2.1.3. IMOBILIZĂRI FINANCIARE

La data de 31.12.2006 GRUPUL COMINCO înregistrează în activul grupului, imobilizări financiare în valoare de 199.904 lei.

2.2. ACTIVE CIRCULANTE

Grupul COMINCO înregistrează în patrimoniu la 31 decembrie 2006, active circulante în valoare totală de 60.563.132 lei, cu următoarea structură:

INDICATORI	2006
<i>A. STOCURI</i>	25.434.113
<i>B. CREANȚE</i>	29.055.376
<i>C. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</i>	2.978.540
<i>D. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</i>	3.095.103
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL, din care:	60.563.132

2.2.1. STOCURI

Auditorul financiar constată că GRUPUL COMINCO, aplică metodele de evaluare a stocurilor în conformitate cu Legea nr. 82/1991 și a Ordinului MFP nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, respectiv Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene, respectiv:

✧ materiile prime, materialele consumabile, obiectele de inventar, mărfurile și ambalajele sunt evaluate și se înregistrează în contabilitate la intrarea în patrimoniu la costul de achiziție;

✧ la ieșirea din patrimoniu materiile prime, materialele se evaluează și se înregistrează în contabilitate prin metoda FIFO.

Stocurile au următoarea structură:

Nr. crt.	ELEMENTE DE STOCURI	2006	
		lei	%
1	Materii prime și materiale consumabile	4.669.620	18,4
2	Producție în curs de execuție	18.176.212	71,5
3	Produse finite și mărfuri	72.199	0,2
4	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	2.516.082	9,9
TOTAL		25.434.113	100

2.2.2. SITUAȚIA CREAMTELOR

Creanțele GRUPULUI la 31 decembrie 2006, rezultate în urma operațiunii de consolidare prin care au fost eliminate creanțe și datorii reciproce, se prezintă astfel:

CREANȚE	Sold 31.12. 2006	Vechime	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Total creanțe, din care:	29.055.376	29.055.376	0
Clienți	24.000.587	24.000.587	0
Furnizori-debitori	58.840	58.840	0
Alte creanțe	3.166.541	3.166.541	0
Creanțe personal	564.074	564.074	0
Debitori diverși	101.536	101.536	0
TVA de recuperat	1.163.798	101.536	0

Creanțele grupului pe naturi se prezintă astfel:

- **3 161 740 lei** - garanții de bună execuție reținute de beneficiari conf. contract până la recepția definitivă
- **58 840 lei** - reprezintă avansuri achitate pentru prestații de serviciu necesare executării de lucrări de C+M
- **24 000 587 lei** - reprezintă c/val. lucrări de C+M, prestații auto, prestații utilaje și materiale vândute și neincasate de societățile din cadrul grupului, astfel:
 - 19 753 006 lei lucrări de C+M
 - 626 808 lei prestații auto
 - 104 270 lei prestații utilaje
 - 3 516 503 lei vânzări materiale
- **564 074 lei** reprezintă:
 - 558 860 lei - concedii achitate aferente anului 2006 .
 - 300 lei - debite de încasat de la angajați
 - 4 914 lei - contribuție pentru concedii și indemnizații ptr persoane juridice (75%) achitate în plus la data de 31 12 2006
- 101 536 lei - reprezintă debite de încasat din vânzarea de mijloace fixe de la terți
- **1 163 798 lei** - reprezintă TVA de încasat de la buget de către SC COMINCO OLTEȚIA
- **4 801 lei** - reprezintă suma operată eronat de banca din contul SC COMINCO

3. DATORIILE GRUPULUI

Datoriile GRUPULUI au rezultat în urma operațiunii de consolidare prin care au fost eliminate creanțe și datorii reciproce .

La 31.12.2006 GRUPUL înregistrează următoarele datorii în urma consolidării:

Datorii	Sold la 31 12 2006	Din care:
		Termen de exigibilitate peste 5 ani

Total, din care:	72.134.509	
Dobinzi de platit	46.427	
Dobinzi af. imprum din din emis. de oblig.	66.045	
Imprumuturi din emisiuni de oblig.	1.000.000	
Dobanzi af.impr.din emisiuni de oblig.	417.870	
Alte imprumuturi si datorii financiare	18.759.515	
Credite bancare pe termen mediu si lung	1.444.953	
Furnizori	40.038.353	
Cienti-creditori	5.300.194	
Datorii cu personalul	1.493.509	
Impozitul pe profit	525.030	
Impozitul pe salarii	100.830	
Taxa pe valoarea adaugata	265.126	
Taxa pe valoarea adaugata neexigibila	500.580	
Alte datorii fata de stat si instit.publice	752.852	
Decontari cu asociatii	2.600	
Creditori diversi	1.420.625	

- 46 427 lei - reprezinta dobanzi ptr. creditele utilizate in decembrie 2006 , de achitat la banca care conf. contract se achita in luna urmatoare , respectiv in luna ianuarie 2007
- 1 000 000 lei - reprezinta imprumuturi din emisiunea de obligatiuni inregistrate la SC COMINCO SA BUCURESTI .
- 66 045 lei - reprezinta dobanzi ce trebuiesc achitate ptr. imprumuturi
- 417 870 lei - reprezinta dobanzi de achitat conform contractelor de leasing de :
SC COMINCO OLTENIA SA si SC COMONCO TRANSILVANIA SA
- 18 759 515 lei - reprezinta rate conform contract leasing (diferenta neachitata din valoarea mijloacelor fixe achizitionate in leasing) , neachitate din care la :
SC COMINCO SA BUCURESTI - 5 311 344 lei
SC COMINCO BUCOVINA SA - 10 195 309 lei
SC COMINCO OLTENIA SA - 1 749 940 lei
SC COMINCO TRANSILVANIA SA - 1 502 922 lei
- 1 444 953 lei - reprezinta credite pentru investitii datorate la data de 31 12 2006 de :
SC COMINCO BUCOVINA SA - 269 427 lei ,
termen de rambursare 12 12 2007
SC COMINCO TRANSILVANIA SA - 96 224 lei ,
termen de rambursare 15 03 2008 si
- 1 079 302 lei
termen de rambursare 31 03 2010
- 40 038 353 lei - reprezinta furnizori neachitati, din care :
- 5 300 194 lei - reprezinta avansuri incasate conform contracte pentru executarea de lucrari de :
SC COMINCO SA BUCURESTI - 3 214 104 lei
SC COMINCO BUCOVINA SA - 1 908 175 lei
SC COMINCO OLTENIA SA - 177 915 lei
- 1 493 509 lei - reprezinta datorii cu personalul curente (salarii, ajutoare medicale, garantii

gestionare si preliminari C.O aferente anului 2006) din care la :

- | | |
|----------------------------|---------------|
| SC COMINCO SA BUCURESTI | - 759 145 lei |
| SC COMINCO BUCOVINA SA | - 373 516 lei |
| SC COMINCO OLTENIA SA | - 153 215 lei |
| SC COMINCO TRANSILVANIA SA | - 207 633 lei |
- 525 030 lei - reprezinta impozitul pe profit datorat pe trimestrul IV 2006 din care la :
- | | |
|----------------------------|---------------|
| SC COMINCO SA BUCURESTI | - 59 539 lei |
| SC COMINCO BUCOVINA SA | - 142 315 lei |
| SC COMINCO OLTENIA SA | - 142 425 lei |
| SC COMINCO TRANSILVANIA SA | - 180 751 lei |
- 100 830 lei - reprezinta impozitul pe salarii datorat pentru luna decembrie 2006
- 265 126 lei - reprezinta T.V.A datorat ptr. luna decembrie 2006 de grup
- 500 580 lei - reprezinta diferenta T.V.A neexigibil aferent garantiilor de buna executie retinute de beneficiari si T.V.A neexigibil aferent garantiilor de buna executie retinute
- 752 852 lei - reprezinta alte datorii la bugetul statului si alte institutii publice astfel :
- 257 996 lei contributie pentru asigurari sociale datorata de angajator
 - 124 453 lei contributie individuala de asigurari sociale retinuta de la asigurati
 - 92 912 lei contributie pentru asigurari sociale de sanatate datorata de angajator
 - 86 282 lei contributie pentru asigurari sociale de sanatate retinuta de la asigurati
 - 15 676 lei contributie de asigurare pentru accidente de munca si boli profesionale
 - 31 059 lei contributie de asigurari pentru somaj datorata de angajator
 - 11 969 lei contributie individuala de asigurari pentru somaj retinuta de la asigurati
 - 2 016 lei contributie 0,25% carti de munca .
 - 127 830 lei retineri din salarii datorate terților
 - 2 659 lei taxe si impozite datorate bugetelor locale
- 1 420 625 lei - reprezinta garantii de buna executie retinute conform contracte incheiate cu subantreprenori.

4. CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii ale Grupului, la sfirsitul exercitiului financiar in urma operatiunii de consolidare sunt in suma de 24.842.681 lei si reprezinta 25,58 % din totalul pasivelor, fata de datoriile totale care sint 72.134.509 lei si reprezinta 69,8%.

4.1 CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social este in suma de 4 682 225 lei si reprezinta capitalul subscris si varsat:

SC COMINCO SA BUCURESTI	2.502.225	Lei
SC COMINCO BUCOVINA SA	1.000.000	Lei
SC COMINCO OLTENIA SA	1.000.000	Lei
SC COMINCO TANSILVANIA SA	180.000	Lei

Actiunile emise sint actiuni nominative in forma dematerializata in numar de :

- 1 000 890 a 2.5 lei/actiune la SC COMINCO SA BUCURESTI
- 100 000 a 10 lei/actiune la SC COMINCO BUCOVINA SA
- 100 000 a 10 lei/actiune la SC COMINCO OLTENIA SA
- 18 000 a 10 lei/actiune la SC COMINCO TRANSILVANIA SA

4.2 NATURA MODIFICARILOR CAPITALURILOR

1). Rezervele din reevaluare au crescut in anul 2006 cu 1 214 713 lei ca urmare a reevalorii constructiilor conform HG nr 1553/2003 la SC COMINCO BUCOVINA SA

2). Majorarea rezervelor legale cu suma de 93 896 lei reprezinta constituirea de rezerve legale , calculate in procent de 5 % din profitul brut realizat in anul 2006 la :

SC COMINCO SA BUCURESTI -rezerve constituite - 17 387 lei

SC COMINCO BUCOVINA - rezerva constituite - 27 455 lei

SC COMINCO OLTENIA - rezerve constituite - 49 054 lei

3). Cresterea de 1 436 039 lei la alte rezerve reprezinta profit net repartizat ca surse proprii de finantare la :

SC COMINCO SA BUCURESTI	194 446 lei
SC COMINCO BUCOVINA SA	263 286 lei
SC COMINCO TANSILVANIA SA	978 307 lei

5. VOLUMUL ȘI STRUCTURA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

În anul 2006, GRUPUL a realizat o cifră de afaceri de 196.792.215lei. Prin consolidare s-au eliminat atat din venituri cit si din cheltuieli suma de 102 392 479.31 lei ce reprezinta venituri si cheltuieli inregistrate din activitati in cadrul entitatii . Structura veniturilor și a cheltuielilor din exploatare este următoarea:

Denumirea indicatorului	Realizari in perioada de raportare 31 12 2006
1. Cifra de afaceri netă	196.792.215
2. Variația stocurilor de produse finite și a producției în curs de execuție	29.849.269
3. Producția realizată pentru scopuri proprii și capitalizată	49.486
4. Alte venituri din exploatare	643.364
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	107.292.797
b) Alte cheltuieli externe	857.390
6. Cheltuieli cu personalul:	17.356.196
a) Salarii și indemnizații	13.006.807
b) Cheltuieli cu asigurările sociale din care :	4.349.389
cheltuieli referitoare la pensii	2.465.176
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și imobilizările necorporale ajustărilor de valoare care sunt normale	

8. Alte cheltuieli de exploatare	97.222.790
Profitul sau pierderea din exploatare	4.605.162
9. Venituri din interese de participare	2.624
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	
11. Alte dobânzi de încasat și venituri similare	2.102.941
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	
13. Dobânzi de plătit și cheltuieli similare	3.656.504
14. Profitul sau pierderea din activitatea curentă	3.054.223
15. Venituri extraordinare	
16. Cheltuieli extraordinare	
17. Profitul sau pierderea din activitatea extraordinară	
18. Impozitul pe profit	779.093
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	
20. Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent(ă) entităților integrate	2.275.130
21. Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent(ă) întreprinderilor asociate	
22. Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent(ă) societății-mamă	211.833
23. Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent(ă) intereselor minoritare	2.063.297

Grupul COMINCO are asigurata continuitatea activitatii fapt ce se confirma prin existenta la sfirsitul anului 2006 a unui numar de 89 de contracte de executie de lucrari de constructii montaj in suma de aproximativ 220 000 000 lei .

Totodata exista permanent preocuparea pentru achizitii de noi lucrari, societățile afiliate, participind la licitatii pentru incheierea de noi contracte.

Din sondajele efectuate, auditorul financiar reține că afectarea conturilor de venituri și cheltuieli, înregistrarea lor în contabilitate, s-a făcut în mod corespunzător, conform normelor contabile.

6. CONDUCEREA GRUPULUI

În anul 2006 conducerea Grupului, respectiv a societății mamă „COMINCO” S.A. București a fost asigurată de:

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:

- *ing. GEMANAR GHEORGHE* – *președinte*;
- *ing. GHENU NICOLAE* – *vicepreședinte*;
- *ing. GARJOABA DAN* – *vicepreședinte*;
- *ing. RUSU FLORIN* – *membru*;
- *ing. POPA GHEORGHE* – *membru*;
- *sing. SIMA RADU EUGEN* – *membru*;
- *sing. DANCIU NICOLAIE* – *membru*

CONDUCEREA EXECUTIVĂ:

- *ing. GEMANAR GHEORGHE* – *Director general*;
- *ec. TUDOR ROZALIA* – *Director economic*;

7. ALTE ASPECTE

S-au respectat procedurile și reglementările privind consolidarea Situațiilor financiare. În conformitate cu Ordinul M.F.P. nr. 1752 din 17 noiembrie 2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, respectiv Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene, valorile elementelor de activ și de pasiv au fost determinate pe baza principiului prudenței luându-se în considerare numai profiturile recunoscute până la data încheierii exercițiului financiar.

Veniturile, cheltuielile și rezultatele înscrise în Situațiile financiare consolidate aparțin perioadei de gestiune 2006, respectându-se principiul independenței exercițiului financiar, metodele și politicile contabile privind evaluarea patrimoniului și înregistrarea în contabilitate, asigură legalitatea informațiilor așa după cum rezultă și din notele întocmite ca anexe la situațiile financiare anuale.

8. INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

Rezultatele economico - financiare ale grupului la 31 decembrie 2006, pot fi analizate și prin prisma unor indicatori de lichiditate, solvabilitate și rentabilitate, care se prezintă astfel:

Formula de calcul	Calcul	Valoare indicator
<u>Active curente</u>	<u>60.563.131</u>	1.21
Datorii curente	49.929.746	
<u>Active curente-Stocuri</u>	<u>60 563 131-25 434 113</u>	0.70
Datorii curente	49.929.746	
<u>Capital imprumutat x100</u>	<u>1 175 526 x 100</u>	4.50%
Capital angajat	26.018.207	
<u>Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit</u>	<u>5.765.017</u>	2.13 ori
Cheltuieli cu dobanda	2.710.794	
<u>Costul vanzarilor</u>	<u>190.713.740</u>	11.17 ori
Stocul mediu	17.061.839	
<u>Stocul mediu x 365</u>	<u>17 061 839 x 365</u>	32.6 zile
Costul vanzarilor	190.713.740	
<u>Cifra de afaceri</u>	<u>196.792.215</u>	5.47
Active imobilizate	35.982.258	
<u>Cifra de afaceri</u>	<u>196.792.215</u>	2.03
Total active	97.109.700	

Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit	5.765.017	0.22
Capital angajat	26.018.207	
Active totale-datorii curente	97 109 700 - 49 929 746	47 179 954
Profit brut din vanzariX100	6 078 475x100	3.08%
Cifra de afaceri	196.792.215	

Pe baza indicatorilor de mai sus putem aprecia că activitatea GRUPULUI COMINCO a avut o evoluție normală în cursul exercițiului anului 2006.

9. RELAȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE

În relațiile cu părțile afiliate din cadrul grupului s-au înregistrat următoarele venituri și cheltuieli respectiv creanțe și datorii:

LEI					
DENUMIREA UNITĂȚII	CIFRA DE AFACERI	DIN CARE VENITURI INTRAGRUP	CREANTE INTRAGRUP LA 31 12 06	CHELTUIELI INTRAGRUP	DATORII INTRAGRUP LA 31 12 06
SUCURSALA BUCOVINA	55.862.249.57	915.633.53	205.525.36	43.509.778.06	3.766.956.75
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA	915.633.53	915.633.53		43.316.201.38	3.668.860.72
SC COMINCO OLTENIA SA			205.525.36		16.247.91
SC COMINCO TRANSILVANIA SA				193.576.68	81.848.12
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA					
SUCURSALA ABRUD	21.499.538.52	2.001.126.81	303.461.73	4.074.335.47	55.663.34
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA	200.463.18	200.463.18		16.829.40	
SC COMINCO OLTENIA SA			75.752.85	0.00	
SC COMINCO TRANSILVANIA SA	1.800.663.63	1.800.663.63	227.708.88	4.057.506.07	55.663.34
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA		0.00	0.00		
SUCURSALA OLTENIA	3.609.182.10	97.333.76	101.570.07	11.761.63	13.996.34
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA		0.00	0.00	11.761.63	13.996.34
SC COMINCO OLTENIA SA	97.333.76	97.333.76	73.559.82		
SC COMINCO TRANSILVANIA SA			28.010.25		
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA					
SUCURSALA BANAT	6.105.187.01	0.00	0.00	24.171.80	28.764.44
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA		0.00	0.00	4.527.80	5.388.08
SC COMINCO OLTENIA SA		0.00	0.00	0.00	0.00
SC COMINCO TRANSILVANIA SA		0.00	0.00	19.644.00	23.376.36
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA		0.00	0.00	0.00	0.00
SUCURSALA MEC. FRASIN	15.072.097.70	15.039.751.52	0.00	11.674.760.68	976.563.22
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA	15.039.751.52	15.039.751.52		11.674.760.68	976.563.22
SC COMINCO OLTENIA SA					
SC COMINCO TRANSILVANIA SA					

SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA					
SUCURSALA BUCURESTI	38.113.163.61	0.00	0.00	406.570.30	549.645.48
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA	3.402.57	0.00		406.570.30	459.915.50
SC COMINCO OLTENIA SA					89.729.98
SC COMINCO TRANSILVANIA SA					
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA					
SC COMINCO SA BUCURESTI	39.204.405.76	1.503.377.11	38.399.95	23.133.878.64	1.706.579.21
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA	1.478.803.23	1.478.803.23	22.593.66	22.799.392.56	1.595.069.79
SC COMINCO OLTENIA SA	4.618.44	24.573.88	15.806.29	334.486.08	111.509.42
SC COMINCO TRANSILVANIA SA					
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA					
TOTAL SC COMINCO SA	179.465.824.27	19.557.222.73	648.957.11	82.835.256.58	7.098.168.78
DIN CARE :					
SC COMINCO BUCOVINA SA	17.638.054.03	17.634.651.46	22.593.66	78.230.043.75	6.719.793.65
SC COMINCO OLTENIA SA	101.952.20	121.907.64	370.644.32	334.486.08	217.487.31
SC COMINCO TRANSILVANIA SA	1.800.663.63	1.800.663.63	255.719.13	4.270.726.75	160.887.82
SC ROM COMINCO SRL - REPUBLICA MOLDOVA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Auditul financiar a constatat că în relațiile cu părțile afiliate se respectă condițiile comerciale, cele de preț și de decontare, fără discriminare ca și în relațiile cu terții. O mențiune deosebită este aceea că profitul inclus în tarifele și situațiile de lucrări este mai mic decât cel obișnuit. Aceasta este o practică normală.

10. RAPOARTE SUPPLEMENTARE SOLICITATE DE ACȚIONARI

S.C. IMPTAX S.R.L. a primit la data de 5 februarie 2007, din partea Societății civile de avocați BOSTINA SI ASOCIATII, adresa nr. 2041 din 22.01.2007 prin care doi acționari ai SC COMINCO SA : Stoicanu Dan și Banu John Ion, solicitau efectuarea unui raport suplimentar de audit financiar privind totalitatea actelor juridice, indiferent de natura acestora, precum și de calitatea societății în cadrul actelor juridice, încheiate în perioada 01.01.2004 – prezent, între SC COMINCO SA și persoanele implicate cu aceasta.

Pentru efectuarea raportului de audit suplimentar, în conformitate cu prevederile art. 259 din Legea nr. 297/2004 și art.113 din Regulamentul CNVM nr.1/ 2006, am solicitat furnizarea informațiilor în acest sens de către administratorii grupului.

În urma informațiilor primite și a verificărilor efectuate s-a constatat că două dintre persoanele implicate au avut încheiate contracte comerciale cu SC COMINCO S.A., contracte care au produs efecte în exercițiul financiar 2006

Urmare a efectuării auditului financiar, am concluzionat că prin încheierea și derularea contractelor susmenționate, nu au rezultat evenimente importante care pot, au sau vor avea un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare cât și a prețului acțiunilor SC COMINCO SA sau asupra deținătorilor de acțiuni ale SC COMINCO SA București. Raportul suplimentar a fost transmis CNVM pentru a fi făcut public conform prevederilor legale.

CONCLUZII

În urma auditării efectuate, auditorul financiar certifică, fără rezerve Situațiile financiare consolidate ale anului 2006, respectiv: Bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, politici contabile și note explicative privind exercițiul economico - financiar încheiate la 31 decembrie 2006. Așa după cum sunt prezentate de către conducerea grupului și avizate de Consiliul de Administrație al grupului, auditorul financiar consideră că situațiile financiare sunt regulamentare, sincere și dau o imagine fidelă rezultatului operațiilor exercițiului încheiat.

AUDITOR FINANCIAR:

SC IMPTAX SRL

DIRECTOR

AUREL SAUCIUC



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Aurel Sauciuc".