

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INCHEIATE
LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2006**

Situatiile financiare consolidate incheiate la data de 31 decembrie 2006 au fost intocmite conform Reglementarilor contabile din data de 17 11 2005 ce transpun Directiva a VII-a, a Comunitatii Economice Europene si conform Standardelor Internationale de Contabilitate care au stabilit conceptele ce stau la baza intocmirii si prezentarii situatiilor financiare consolidate astfel ca acestea sa raspunda necesitatilor de informare pentru utilizatorii interni si externi .

Situatiile financiare cuprind:

- Bilantul contabil;
- Contul de profit si pierdere;
- Situatia modificarilor capitalului propriu;
- Note explicative.

Notele explicative se refera la:

- Active imobilizate;
- Repartizarea profitului;
- Principii, politici si metode contabile;
- Analiza rezultatului din exploatare;
- Situatia creantelor si datoriilor,
- Informatii cu privire la salariatii ,administratorii si directorii societatii;
- Principalii indicatori economico-financiari;
- Informatii cu privire la prezentarea societatii si a actiunilor detinute de aceasta.

Denumirile si sediile sociale ale entitatilor incluse in consolidare sint :

Denumirea entitatii	Adresa	Nr din Registrul Comertului	Cod de identificare fiscala
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 entitatile care compun grupul au incheiat exercitiul financiar la data de 31 12 2006 .

**ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI PE DURATA EXERCITIULUI FINANCIAR
SI
SITUATIA LA INCHEIEREA ACESTUIA**

1. Informatii oferite de bilant consolidat.

La data de 31 12 2006 ,bilantul consolidat prezinta in principal urmatoarea structura:

INDICATORI	31 12 2006
Imobilizari necorporale	4 406
Imobilizari corporale	35 777 948
Imobilizari financiare	199 904
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	35 982 258
Stocuri	25 434 113
Creante	29 055 375
Investitii financiare pe termen scurt	2 978 540
Casa si conturi la banci din care :	3 095 103
Disponibilitati	18 144 370
Credite	-15 049 267
ACTIVE CIRCULANTE	60 563 131
Cheltuieli in avans	564 311
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN	49 929 746
ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	11 197 696
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE NETE	47 179 893
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	22 204 763
SUVENTII PENTRU INVESTITII	132 510
CAPITAL SOCIAL	4 682 225
REZERVE DIN REEVALUARE	13 718 994
REZERVE	5 696 267
REZULTATUL EXERCITIULUI-PROFIT	2 275 130
CAPITALURI PROPRII	24 842 681

Activele imobilizate in suma totala de 35 982 258 lei, evidentiata in bilantul consolidat provin in urma operatiunii de consolidare de la :

SC COMINCO SA BUCURESTI	10 644 141 lei
SC COMINCO BUCOVINA SA	15 937 245 lei
SC COMINCO OLTENIA SA	4 615 093 lei
SC COMINCO TRANSILVANIA SA	4 785 779 lei

Cea mai mare parte a imobilizarilor corporale ,atat la societatea mama cat si la filiale, au fost reevaluate conform HG nr 403/2000 si HG nr 1553/2003 , reevaluarea inregistrata fiind de 13 718 994 lei .

Activele circulante evidentiata in bilantul consolidat sint in suma totala de 60 563 131 lei si au rezultat in urma operatiunii de consolidare prin care au fost eliminate creante si datorii reciproce .

Prin aceasta operatiune au fost eliminate din creante suma de 7 304 462.59 lei astfel :

- garantii de buna executie cu termen de incasare de pana la un an in valoare de 1 671 081.46 lei retinute de SC COMINCO SA BUCURESTI pentru lucrari executate in subantrepriza de SC COMINCO BUCOVINA SA ;
- clienti neincasati in valoare de 5 633 380.99 lei din care :
 - din lucrari de constructii montaj executate - 5 172 693 .07 lei
 - din vanzari de materiale - 427 625.46 lei
 - din vanzarea de mijloc fix - 33 062.46 lei

Datoriile ce trebuie platite intr-o perioada de 1 an in suma de 49 929 746 lei au rezultat in urma operatiunii de consolidare prin care a fost eliminata suma de 7 304 462 .59 lei din :

-furnizori	- 5 600 318.53 lei
-furnizori de imobilizari	- 33 062.46 lei
-garantii de buna executie retinute de la subantreprenori	- 1 671 081.46 lei

Suventii pentru investitii in suma de 132 510 lei localizate la SC COMINCO BUCOVINA SA, subventii ce fac parte din programul de dezvoltare regionala nord-est Piatra Neamt , respectiv utilaje pentru Sectia de fabricat pavele , conform contract nr.87 /25 02 2002

Capitalurile proprii la sfirsitul exercitiului financiar in urma operatiunii de consolidare sint in suma de 24 842 681 lei si reprezinta 25.58 % din totalul pasivelor , fata de datorii totale care sint 72 134 509 lei si reprezinta 69.8% si subventiile pentru investitii care reprezinta 0.14 %

2.Informatii oferite de Contul de Profit si Pierdere.

Contul de Profit si Pierdere ofera informatii privind performanta entitatilor ce formeaza grupul rezultata din activitatea realizata pe durata exercitiului financiar incheiat de toate entitatile la 31 12 2006, respectiv rezultatul financiar obtinut din veniturile realizate.

Structura veniturilor,cheltuielilor si a rezultatelor se prezinta astfel:

VENITURI	2006
Cifra de afaceri	196 792 215
Producția vândută	189 278 136
Venituri din vânzarea mărfurilor	7 514 079
Variația stocurilor:	
- Sold C	127 000 559
- Sold D	97 151 290
Producția imobilizată	49 486
Alte venituri din exploatare	643 365
I.VENITURI DIN EXPLOATARE TOTAL	227 334 335
II. VENITURI FINANCIARE	2 105 565
TOTAL VENITURI (I+II)	229 439 900
CHELTUIELI	
I. CHELTUIELI DE EXPLOATARE	222 729 173
din care:	
-Cheltuieli privind marfurile	16 146 392
-Cheltuieli materii prime si materiale ,energ.	109 754 919
-Cheltuieli cu lucr si serv ex de terti	69 917 234
-Cheltuieli cu impoz,taxe asimilate	534 775
-Cheltuieli cu personalul	17 356 196
-Alte cheltuieli de exploatare (majorari ,sponsorizari,amortizare ptr mijl.fixe casate)	1 297 563
-Cheltuieli cu amortizarile	7 722 094
II. CHELTUIELI FINANCIARE	3 656 504
TOTAL CHELTUIELI (I+II)	226 385 677
REZULTATE	
PROFIT(+)/PIERDERE(-)	
I. EXPLOATARE	+4 605 162
II FINANCIARE	-1 550 939

REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	+3 054 223
IMPOZITUL PE PROFIT	779 093
PROFIT NET	2 275 130

Veniturile realizate din activitatea anului 2006 cuprind:

Venituri de exploatare totale in suma de 227 334 335 lei din care cifra de afaceri rezultata in urma operatiunii de consolidare este de 196 792 215 lei.

Veniturile ce determina cifra de afaceri provin din vnzarea prestatiiilor realizate in constructii montaj ,auto si utilaje in suma de 167 273 906 lei, vnzarea produselor industriale la terti in suma de 2 089 327 lei , vnzari de marfuri in suma de 7 514 079 lei ,venituri din chirii si activitati diverse in suma de 19 914 903 lei;

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 .

In acest fel cifra de afaceri a fost diminuata cu :

- 92 287 046.23 lei la prestatiiile realizate in activitatea de constructii montaj, auto si utilaje ;
- 8 889 905.53 lei la vanzari reciproce de materiale ;
- 1 215 527.55 lei la venituri din chirii si activitatii diverse ;

Principalii beneficiari ai lucrarilor de constructii montaj in anul 2006 au fost:

KAUFLAND ROMANIA SCS
SC IMOINVEST SA CLUJ
SC AUTOMOBILE DACIA PITESTI
AKTOR ROMANIA SCS
SC REAL DESIGN SRL
SC COMNORD SA
SC SELGROS CASH&CARRY SRL BRASOV
SC PORR CONSTRUCT SRL

Veniturile financiare in suma totala de 2 105 565 lei reprezinta: dobanzi incasate pentru disponibilitatile din conturile bancare, venituri din reevaluarea disponibilitatilor in valuta, dividende incasate (2 624 lei) si venituri din sconturi obtinute .

Cheltuielile efectuate pentru obtinerea veniturilor sint urmatoarele:

Cheltuieli din exploatare	227 729 173 lei
Cheltuieli financiare	3 656 504 lei

Rezultatul exercitiului

Din activitatea anului 2006 a rezultat un profit brut de 3 054 223 lei astfel :

- din activitatea de exploatare a rezultat un profit de 4 605 162 lei .
- din activitati financiare a rezultat o pierdere de 1 550 939 lei determinata de :
 - venituri din dobanzile incasate pentru disponibilitatile in conturile bancare 543 848lei
 - venituri din diferente de curs valutar iregistrate la contractele de leasing si reevaluarea disponibilitatilor in valuta 1 331 133 lei
 - venituri din sconturi obtinute 227 960 lei
 - venituri din dividende incasate 2 624 lei

Total venituri 2 105 565 lei

- cheltuieli cu dobanzile platite pentru credite si leasinguri 2 710 794 lei
- cheltuieli cu diferente de curs valutar iregistrate la contractele de leasing si reevaluarea disponibilitatilor in valuta 813 698 lei
- cheltuieli privind sconturile acordate 132 012 lei

Total cheltuieli 3 656 504 lei

Profitul net este de 2 275 130 lei, si a fost repartizat pentru constituirea rezervelor legale suma de 93 896 lei , pentru constituirea de surse proprii de finantare 1436 039 lei si profit nerepartizat

745 195 lei

3.Managementul riscului

a)Riscul de piata

Societatea este expusa riscurilor de piata in cazul contractelor incheiate in anii anteriori si care se deruleaza si in prezent datorita majorarii preturilor de achizitie a materialelor de constructii,a carburantilor precum si a cheltuielilor cu personalul.

b)Riscul valutar si de inflatie

O mare parte din contractele de prestatii pentru executia de lucrari de constructii montaj sint exprimate in EURO si ca urmare o parte semnificativa a vinzarilor sint influentate de scaderea cursului.In plus la contractele la care incasarea prestatiiilor se face in euro exista riscul ca pina la utilizarea banilor cursul de schimb sa scada.Ca urmare exista riscul de reducere a valorii activelor monetare detinute in lei.

c)Riscul de lichiditate

Politica societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care devin exigibile.

d)Riscul ratei de dobanda

Riscul aferent pretului ratei dobanzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata in legatura cu rata dobanzii care se aplica instrumentului financiar.Societatea utilizeaza credite care sint purtatoare de dobanda la rate variabile ale dobanzii, care expune societatea atit la riscul legat de pret cit si de fluxul de numerar.

e)Riscul de credit

In cursul normal al activitatii,societatea are un risc de credit de la debitorii sai comerciali .conducerea societatii monitorizeaza in mod regulat expunerea sa la riscul de credit.

4.Informatii asupra evolutiei probabile a activitatii entitatii

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 .

Principalii beneficiari ai lucrarilor ce urmeaza a fi executate conform contractelor incheiate sint :

- SC PORR CONSTRUCT SRL
- SC AKTOR ROMANIA
- SC KAUF LAND ROMANIA SCS
- SC IMOINVEST SA CLUJ
- SC AUTOMOBILE DACIA SA

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

Ca surse de finantare a mijloacelor circulante grupul foloseste in principal fonduri proprii si partial credite.

Creditele utilizate la sfirsitul exercitiului financiar al anului 2006 sint de 15 049 267 lei care finanteaza partial mijloacele circulante in suma de 75 612 398 lei.Nu exista riscul ca entitatea sa nu poata rambursa creditele contractate.

In privinta procurarii lichiditatilor necesare pentru desfasurarea activitatii societatilor din grup au existat dificultati determinate termenele de incasare a creantelor,viteza de rotatie a debitorilor-clienti a fost in anul 2006 in medie de 45 zile.

Pentru dezvoltarea capacitatii de productie a entitatii s-au alocat sume importante pentru realizarea de investitii astfel :

-lei-

SOCIETATEA	INVESTITII IN PERIOADA		
	2000-2005	2.006	2000-2006
SC COMINCO SA	8.050.643	6.222.259	14.272.902
SC COMINCO Bucovina SA	12.758.170	8.745.027	21.503.197
SC COMINCO Transilvania SA	1.921.323	3.418.266	5.339.589
SC COMINCO Oltenia SA	2.262.739	3.488.644	5.751.383
TOTAL	24.992.875	21.874.196	46.867.071

In anul 2006 din investitiile totale de 21 874 196 lei, achizitiile de echipamente tehnologice si mijloace de transport reprezinta 98%.

Investitiile au fost realizate din fonduri proprii si partial prin contracte de leasing si credite.

Soldul datoriilor la contractele de leasing la sfirsitul anului 2006 este de 19 177 385 lei ,iar al creditelor pentru investitii de 1 444 952 lei.

In continuare in anul 2007 s-au prevazut a se face investitii in suma de 8 000 000 lei.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
DIRECTOR GENERAL
Ing. GEMANAR GHEORGHE

