

Raportul administratorilor asupra Situațiilor Financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009

S.C. Cominco S.A este specializată în executia lucrărilor de construcții-montaj, atât în condiții normale de lucru, cât și în condiții climatice și geografice dificile din punct de vedere al condițiilor de lucru. Societatea deține în portofoliul său lucrări industriale care au constat în obiective industriale, zone comerciale (centre comerciale tip cash&carry) și terminale portuare cât și lucrări civile, respectiv sedii bancare, hoteluri, construcții rezidențiale, săli de sport și showroom-uri auto. Pe lângă lucrările industriale și civile, compania este activă și pe segmentul construcțiilor de poduri și reabilitării drumurilor.

1. Prezentarea societății

Societatea s-a desprins din fostul "Trust de Construcții Montaje Miniere", prin transformarea sa în societate comercială pe acțiuni în temeiul legii 15/1990. SC Cominco SA București a fost înființată prin H.G nr.1272 / 1990. Privatizarea Cominco SA s-a încheiat în anul 1999, când a devenit societate integral privată. Acțiunile emise de societate se tranzacționează la Bursa de Valori București, pe piața Rasdaq (Simbol: [COBS]), începând din 30 iulie 1997. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul Central SA București pe baza de contract.

SC Cominco SA are sediul social în București, Sector 1, B-dul Magheru nr.31, este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului București sub numărul J40/283/1991 având Codul Unic de Înregistrare nr.1555670.

În anul 2009 societatea a deținut șase sucursale: Sucursala Ardeal, Sucursala Banat, Sucursala Bucovina, Sucursala Oltenia, Sucursala București, Mecanizare Frasin.

În vederea eficientizării activității, în aprilie 2009 Adunarea Generală a Acționarilor decide închiderea sucursalei Oltenia. Preluarea activului și pasivului acestei sucursale s-a încheiat la 31 decembrie 2009.

Societatea a implementat și menține Sistemul de management al calității conform cerințelor standardului SR EN ISO 9001:2008, Sistemul de management al sănătății și securității ocupationale conform cerințelor OHSAS 18001:2004 și Sistemul de management de mediu conform standardului SR EN ISO 14001:2005.

2. Evoluția activității societății în anul 2009

În anul 2009 economia românească a avut un trend descendent, determinat de efectele negative ale crizei financiare.

Unul dintre cele mai afectate sectoare de activitate a fost cel al construcțiilor. Societățile care activează pe această piață s-au confruntat cu o reducere a cererii pe fondul reducerii sau stopării resurselor de investiții din sectorul privat și public, cu dificultăți de finanțare a lucrărilor pe fondul stopării creditelor, cu dificultăți în încasarea creanțelor și întâzieri în plata furnizorilor care au afectat negativ echilibrul financiar al societăților care activează în acest domeniu.

În acest context SC COMINCO SA și-a canalizat eforturile spre eficientizarea activităților operaționale prin atenta gestionare a resurselor, controlul costurilor și al activităților și menținerea unui echilibru între creanțe și datorii.

Evoluția activității societății se reflectă sintetic în situațiile financiare aferente exercitiului încheiat la 31 decembrie 2009 care au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV -a a Comunității Economice Europene, parte componentă a Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin O.M.F.P nr.1752/2005 cu modificările și completările ulterioare și Legea contabilității nr.82/1991, cu modificările și completările ulterioare, iar informațiile au fost cuprinse în balanțe sintetice și analitice.

Evoluția principalilor indicatori din contul de profit și pierdere, comparativ cu anul 2008, este următoarea :

Lei

Descriere	2009	2008
Cifra de afaceri netă	127,944,200	187,976,955
Costul producției realizate și al serviciilor prestate	(121,179,332)	(183,854,285)
Profit aferent cifrei de afaceri netă	6,764,868	4,122,670
Cheltuieli administrative	(2,302,996)	(3,296,605)
Alte venituri din exploatare	544,558	2,707,999
Profit din exploatare	5,006,430	3,534,063
Pierdere netă financiară	(4,390,752)	(3,102,880)
Profit brut	615,678	431,183
Impozit pe profit	(382,077)	(212,173)
Profit net	233,601	219,010

Cifra de afaceri a scăzut cu 31.94% față de aceeași perioadă a anului trecut în timp ce costul aferent realizării acesteia s-a redus cu 3,1 puncte procentuale, respectiv dacă în anul 2008 acesta a reprezentat 97.8% din cifra de afaceri în anul 2009 a reprezentat 94.7%.

In consecinta marja profitului aferent cifrei de afaceri a fost de 5.3% in 2009 fata de 2.2% in 2008.

Marja profitului din exploatare a fost de 3.91% comparativ cu 1.88% in 2008 iar marja profitului brut a fost de 0.48% comparativ cu 0.22% in aceeași perioada a anului trecut.

In anul 2009 Societatea a platit dobanzi la credite si contracte de leasing de 3,949 mii lei si a incasat 404 mii lei cu titlul de venituri din dobanzi rezultate din plasarea disponibilitatilor banesti in depozite pe termen scurt. De asemenea a fost inregistrata o pierdere din diferente de curs valutar de 803 mii lei.

Pierderea financiara rezultata a redus semnificativ marja profitului brut in ambele exercitii financiare.

Cifra de afaceri a fost realizata in proportie de 80.4% din activitatea de constructii-montaj, 12.0% din activitatea de prestari servicii cu auto si utilaje si 7.6% din alte vanzari.

Volumul si evolutia veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor financiare :

Indicator	Exercitiul financiar							
	2006		2007		2008		2009	
	Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Euro	Mii Lei	Mii Euro
Total venituri, din care :	183,934	52,195	234,877	70,386	195,059	52,966	137,911	32,547
Cifra de afaceri, din care :	179,466	50,927	231,468	69,364	187,977	51,043	127,944	30,195
Productia de C+M	146,774	41,650	183,472	54,981	151,108	41,032	102,855	24,274
Total cheltuieli	183,584	52,095	231,607	69,406	194,628	52,849	137,295	32,402
Profit brut	350	99	3,269	980	431	117	616	145
Impozit pe profit	139	39	624	187	212	58	382	90
Profit net	212	60	2,646	793	219	59	234	55
Repartizarea profitului net :								
- Rezerva legala	17	5	163	49	22	6	31	7
- Surse proprii de finantare	194	55	2,482	744	197	53	203	48
Curs mediu Lei/Euro		3.5240		3.3370		3.6827		4.2373

Consiliul de Administratie propune spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net in suma de 233,601 lei, pe urmatoarele destinatii:

- 30,784 lei la rezerva legala ;
- 202,817 lei la alte rezerve ;

3. Bilantul societatii la 31.12.2009

Bilant la 31.12.2009

lei

Activ	Valoare	Pasiv	Valoare
Active imobilizate nete	23,003,059	Capital social varsat	4,504,825
Stocuri si lucrari in curs de executie	18,095,104	Rezerve	22,454,043
Creante	48,661,853	Profitul exercitiului financiar	233,601
Alte active circulante	2,580,023	Datorii pe termen lung	10,671,499
Disponibil in casa si banca	(9,431,080)	Datorii pe termen scurt	45,044,991
Total activ	82,908,959	Total pasiv	82,908,959

Societatea are o investitie in valoare de 2,036,148 lei reprezentand constructia unui depozit comercial si spatiu administrativ in Iasi. La 31 decembrie 2009 acesta investitie nu era finalizata.

Tot in active imobilizate nete societatea a inregistrat garantii de buna executie, in valoare de 3,461,244 lei cu termen de incasare mai mare de un an.

Productia in curs de executie la 31 decembrie 2009 a fost in valoare de 15,290,092 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 2,181,238 lei si investitii pe termen scurt in valoare de 398,695 lei reprezentand participatii la capitalul altor societati.

Ponderea datoriilor pe termen lung o au avansurile incasate de la beneficiari, conform contractelor incheiate (5,547,390 lei), garantiile de buna executie retinute de la subantreprenori (3,664,020 lei) si datoriile aferente contractelor de leasing cu termen de decontare mai mare de un an.

Numerarul detinut de societate la 31 decembrie 2009 in banca si casa era de 16,079,928 lei, din care 13,689,727 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 4,518,320 lei.

În baza Hotărârii nr.4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29.04.2009, societatea a desființat sucursala Oltenia, activul și pasivul sucursalei fiind preluat o parte de Sucursala Mecanizare Frasin iar restul de SC Cominco SA București.

3. Indicatori de rentabilitate

Lei

Rata profitului aferent cifrei de afaceri	2009	2008
Profit aferent cifrei de afaceri	6,764,868	4,122,444
Cifra de afaceri	127,944,200	187,976,955
%	5.28	2.19
Rata rentabilității economice		
Profit brut	615,678	431,183
Total activ	82,908,959	86,885,448
%	0.74	0.49
Rentabilitatea financiară a capitalului		
Profit net	233,601	219,010
Capital propriu+capital împrumutat	37,863,968	51,239,527
%	0.61	0.42

În anul 2009 și-a demonstrat capacitatea de a obține profit, înregistrând o rentabilitate de 5.28% față de 2.19% în anul 2008 .

Nivelul redus al ratei rentabilității economice se datorează în principal cheltuielilor cu dobânzile aferente creditelor bancare și contractelor de leasing.

4.Indicatori de solvabilitate

Lei

Rata solvabilității generale	2009	2008
Activ circulant	59,905,900	62,087,829
Datorii pe termen scurt	45,044,991	35,645,921
Numar de ori	1.33	1.74
Rata solvabilității parțiale		
Activ circulant-Stocuri	41,810,796	52,958,867
Datorii pe termen scurt	45,044,991	35,645,921
Numar de ori	0.93	1.49
Rata autonomiei financiare		
Datorii pe termen lung	10,671,499	24,280,658
Capitaluri proprii	27,192,469	26,958,869

Numar de ori	0,39	0,90
--------------	------	------

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

5. Capitalul social si structura actionariatului

La 31 decembrie 2009 capitalul social era de 4,504,825 lei divizat in 1,801,930 actiuni nominative cu o valoare nominala de 2.5 lei/actiune.

Actionarii semnificativi existenti in registrul actionarilor la data bilantului sunt :

- Gemanar Catalin-Traian	25.27%
- Rusu Florin	12.62%
- Apostol Sorin	10.00%

Restul actionarilor, respectiv 3, 118 persoane persoane fizice si juridice detin un numar de 845, 700 actiuni, reprezentand o pondere de 46.94% din totalul actiunilor emise. In anul 2009 nu au fost efectuate achizitii sau vanzari de actiuni proprii.

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

- Florin Rusu – Membru
- Chis Grigore

7. Obiective pentru anul 2010

Obiectivele prioritare pentru anul 2010 sunt:

- Accelerarea executarii lucrarilor de constructii - montaj care au termen de finalizare in acest an si asigurarea de contracte si comenzi pentru perioada 2010 – 2014 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.

- Stabilizarea fluxurilor de numerar.
- Îmbunătățirea 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 31.12.2009 ;
- Raportul auditorului ;
- Repartizarea profitului net pe destinatiile specificate;
- Descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2009 ;

Presedinte Consiliu de Administratie

ing. Gheorghe Gemanar

