

# SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

la data de 31 decembrie 2010

Lei

		2010	2009
<b>A</b>	<b>Fluxul de numerar din activitatea de exploatare (4+5)</b>	<b>(1,066,200)</b>	<b>(3,921,815)</b>
<b>1</b>	<b>Profit brut</b>	<b>403,322</b>	<b>615,678</b>
<b>2</b>	<b>Ajustari pentru:</b>	<b>6,413,442</b>	<b>6,620,447</b>
	Cheltuieli cu amortizarea	2,610,956	2,484,215
	Cheltuieli cu dobanzile	3,198,543	3,948,744
	Valoarea neta a diferentelor de curs valutar	1,020,539	802,610
	Cheltuieli privind prime de rambursare a obligatiunilor	0	22,529
	Venituri din dobanzi	(226,811)	(404,199)
	Valoarea neta a altor cheltuieli financiare	(123,836)	21,067
	Cheltuieli cu vanzarea activelor fixe	21,664	25,585
	Venituri din vanzarea activelor fixe	(87,613)	(280,104)
<b>3</b>	<b>Profit din exploatare inaintea de modificarea capitalului circulant (1+2)</b>	<b>6,816,764</b>	<b>7,236,125</b>
	(Cresterea)/Descresterea stocurilor si a elementelor assimilate	(17,982,043)	(8,966,142)
	(Cresterea)/Descresterea creantelor	362,251	1,448,192
	Cresterea/(Descresterea) datorilor pe termen scurt	10,058,527	(3,356,791)
<b>4</b>	<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>(744,500)</b>	<b>(3,638,616)</b>
<b>5</b>	<b>Impozit pe profit achitat</b>	<b>(321,700)</b>	<b>(283,199)</b>
<b>B</b>	<b>FLUXUL DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	<b>(1,672,997)</b>	<b>(30,938)</b>
	Incasari din vanzarea de imobilizari	87,613	280,104
	Plati privind achizitia de imobilizari	(966,774)	(2,065,168)
	Dobanzi incasate	226,811	404,199
	Alte venituri / (cheltuieli) din activitatea de investitii	(21,664)	(25,585)
	Incasari (Plati) din creante imobilizate	(998,983)	1,375,512
<b>C</b>	<b>FLUX DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	<b>(4,909,699)</b>	<b>(5,747,127)</b>
	Incasari din imprumuturi	198,731	597,966
	Plati privind rambursarea imprumuturilor, inclusiv plati aferente contractelor de leasing financiar	(1,909,888)	(2,396,349)
	Dobanzi platite	(3,198,543)	(3,948,744)
<b>D</b>	<b>Crestere / (Descrestere ) neta de numerar si echivalent de numerar (A+B+C)</b>	<b>(7,648,896)</b>	<b>(9,699,880)</b>
	<b>Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>(9,431,080)</b>	<b>268,800</b>
	<b>Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>(17,079,976)</b>	<b>(9,431,080)</b>

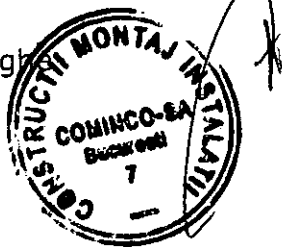
# Situatia fluxurilor de numerar – (continuare)

Lei

	<b>Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul perioadei, din care:</b>	<b>(17,079,976)</b>	<b>(9,431,080)</b>
	- disponibil la banci si in casa	13,674,670	16,079,928
	- echivalent de numerar	35	7,312
	- credit de trezorerie	(30,754,681)	(25,518,320)

Presedinte Consiliul de Administratie

ing.Gemanar Gheorghe



Director Economic,

ec.Beciu Mihaela

# SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

la data de 31 decembrie 2010

Lei

Denumirea elementului	Sold la 01.01.2010	Cresteri		Reduceri		Sold la 31.12.2010
		Total din care:	Prin transfer	Total din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital social	4,504,825	0	0	0	0	4,504,825
Prime de capital	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	14,294,899	0	0	0	0	14,294,899
Rezerve legale	297,543	20,166	0	0	0	317,709
Rezerve statutare sau contractual	0	0	0	0	0	0
Rezerve reprez. surplusul realizat din rez. din reevaluare	2,279,664	233,509	0	0	0	2,513,173
Alte reserve	5,079,844	202,817	0	0	0	5,282,661
Actiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Castiguri legate de instrumente de capitaluri proprii	532,878	0	0	0	0	532,878
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprez. profit nerepartiz. sau pierdere neacoperita	D	0	0	0	0	0
	C	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenind din corectarea erorilor contabile	D	0	0	0	0	0
	C	0	0	0	0	0
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	D	0	0	0	0	0
	C	233,601	136,691	0	0	136,691
Repartizarea profitului	30,784	20,166	0	30,784	0	20,166
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>27,192,470</b>	<b>573,017</b>	<b>0</b>	<b>202,817</b>	<b>0</b>	<b>27,562,670</b>

## Natura modificarilor

1) In anul 2010 s-au constituit rezerve legale in suma de 20,166 lei, majorandu-se rezervele legale de la 297,543 lei la 317,709 lei. Rezerva legala s-a determinat prin aplicarea unui procent de 5% la profitul brut contabil.

2) Conform Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din aprilie 2010, pentru aprobarea bilantului aferent exercitiului financiar incheiat la 31.12.2009, profitul net al anului 2009 in suma de 202,817 lei a fost repartizat la rezerve, ca sursa proprie de finantare.

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

ing. GEMANAR GHEORGHE



DIRECTOR ECONOMIC,

ec. BECIU MIHAELA

**SC COMINCO SA**  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

**1 - Active imobilizate**

*Active corporale*

Cost de achizitie Lei	Terenuri	Constructii	Echipamente tehnologice	Aparate si instalatii de masura si control	Mijloace de transport	Mobilier, aparatura si birotica	Imobilizari in curs	Total
<b>Sold la 01.01.2010</b>	<b>6,981,065</b>	<b>5,742,086</b>	<b>14,145,553</b>	<b>317,589</b>	<b>15,279,605</b>	<b>145,915</b>	<b>2,036,915</b>	<b>44,647,961</b>
<b>Achizitii</b>	0	0	803,374	13,356	206,100	4,520	0	<b>1,027,350</b>
<b>Transferuri</b>	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Reevaluare</b>	124,301	148,021	0	0	0	0	0	<b>272,322</b>
<b>Vanzari</b>	0	0	0	0	342,039	0	0	<b>342,039</b>
<b>Casari</b>	0	32,129	443,434	182	13,295	0	0	<b>489,040</b>
<b>Sold la 31.12.2010</b>	<b>7,105,366</b>	<b>5,857,978</b>	<b>14,505,493</b>	<b>330,763</b>	<b>15,130,371</b>	<b>150,435</b>	<b>2,036,148</b>	<b>45,116,554</b>

Imobilizarile corporale in curs, in sold la 31.12.2010 reprezinta lucrari de investitii executate si nefinalizate pentru construirea unui ansamblu care va cuprinde un depozit comercial si spatiu administrativ in Iasi.

**SC COMINCO SA**  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

La 31.12.2010 terenurile si cladirile au fost reevaluate de catre un evaluator autorizat. Diferenta din reevaluare a fost inregistrata ca plus de valoare in corespondenta cu contul „ Rezerve din reevaluare,,. Diferenta din reevaluare, la valoarea bruta a fost de 124,301 lei pentru terenuri si 148,021 lei pentru cladiri.

*Amortizare*

Ajustari de valoare Lei	Terenuri	Constructii	Echipamente tehnologice	Aparate si instalatii de masura si control		Mijloace de transport	Mobilier, aparatura si birotica	Imobilizari in curs	Total
				de	control				
<b>Sold la 01.01.2010</b>	<b>0260</b>	<b>1,427,506</b>	<b>10,979,658</b>	<b>262,402</b>	<b>12,315,320</b>	<b>121,260</b>	<b>0</b>	<b>25,106,146</b>	
<b>Amortizarea aferinta perioadei</b>	<b>0</b>	<b>250,152</b>	<b>1,272,639</b>	<b>15,185</b>	<b>1,087,916</b>	<b>6,729</b>	<b>0</b>	<b>2,671,434</b>	
<b>Ajustari de deprecieri / pierdere de valoare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Amortizarea aferinta reevaluarii</b>	<b>0</b>	<b>38,813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vanzari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-341,939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-341,939</b>
<b>Casari</b>	<b>0</b>	<b>-32,129</b>	<b>-443,434</b>	<b>-182</b>	<b>-13,295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-489,040</b>
<b>Sold la 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>1,684,342</b>	<b>11,808,863</b>	<b>277,405</b>	<b>13,048,002</b>	<b>127,989</b>	<b>0</b>	<b>26,946,601</b>	

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

<b>Valoarea contabila</b>									
<b>neta</b>									
<b>Sold la 01.01.2010</b>	<b>6,981,065</b>	<b>4,314,580</b>	<b>3,165,895</b>	<b>55,187</b>	<b>2,964,285</b>	<b>24,655</b>	<b>2,036,148</b>	<b>19,541,815</b>	
<b>Sold la 31.12.2010</b>	<b>7,105,366</b>	<b>4,173,636</b>	<b>2,696,630</b>	<b>53,358</b>	<b>2,082,369</b>	<b>22,446</b>	<b>2,036,148</b>	<b>18,169,953</b>	

Activele sunt amortizate prin metoda liniara.

*Imobilizari financiare*

<b>Imobilizari financiare</b>	<b>Sold initial</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Ajustari pentru deprecieri</b>	<b>Sold final</b>
<b>Garantii</b>	3,461,244	3,427,294	2,428,311	0	4,460,227

Imobilizarile financiare reprezinta garantii de buna executie acordate beneficiarilor al caror termen de maturitate este mai mare de un an.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

### 3 – Repartizarea profitului

Societatea a înregistrat un profit net contabil de 136,691 lei, repartizat pe următoarele destinații:

	lei
<b>Rezerva legala</b>	<b>20,166</b>
<b>Profit de repartizat</b>	<b>116,525</b>

Societatea a aprobat ca 5% din profitul brut al anului 2010 să fie transferat la rezerva legala. Societatea va întrerupe acest transfer anual în momentul în care rezerva legala va fi egală cu 20% din capitalul social.

Rezerva legala nu poate fi distribuită acționarilor.

Conducerea Societății propune Consiliului de Administrație repartizarea profitului la rezerve, ca surse proprii de finanțare.

### 4 – Analiza rezultatului din exploatare

Descriere	Exercitiul curent	Lei Exercitiul precedent
<b>1.Cifra de afaceri neta</b>	102,414,864	127,944,200
<b>2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)</b>	94,637,780	118,466,068
<b>3.Cheltuielile activitatii de baza</b>	84,227,624	105,197,868
<b>4.Cheltuielile activitatilor auxiliare</b>	5,678,267	7,131,657
<b>5.Cheltuielile indirect de productie</b>	4,731,889	6,136,542
<b>6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri neta(1-2)</b>	7,777,084	9,478,137
<b>7.Cheltuieli de desfacere</b>	0	0
<b>8.Cheltuieli generale de administrare</b>	4,250,218	5,016,260
<b>9.Alte venituri din exploatare</b>	881,537	544,558
<b>10.Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)</b>	4,408,402	5,006,430

Societatea include în costul de producție cheltuielile directe și o cota rezonabilă de cheltuieli indirecte.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**4 – Analiza rezultatului din exploatare – (continuare)**

Pentru a obtine costul bunurilor vandute si a serviciilor prestate, costul productiei a fost ajustat cu variatia stocurilor (soldul contului 711 in contul de profit si pierdere).

In rezultatul din exploatare este inclus si profitul net din vanzarea de mijloace fixe de 65,949 lei in anul 2010, respectiv 254,519 lei in anul 2009.

**5 – Situatia creantelor si datoriilor**

**5.1 - Creante**

Creante	Sold la 31.12.2010	Lei Termen de lichidare	
		sub 1an	Peste 1 an
<b>Total din care:</b>	<b>44,504,465</b>	<b>44,504,465</b>	<b>0</b>
- <b>Cienti</b>	13,123,455	13,123,455	0
- <b>Furnizori debitori</b>	26,246,275	26,246,275	0
- <b>Alte creante imobilizate</b>	2,848,613	2,848,613	0
- <b>Creante fata de personal</b>	294,960	294,960	0
- <b>Decontari in curs de clarificare</b>	1,882,055	1,882,055	0
- <b>TVA neexigibil</b>	109,107	109,107	0

*Creante clienti* – reprezinta c/val. lucrarilor de constructii montaj, prestari servicii auto, prestatii utilaje si material vandute si neincasate la data de 31.12.2010, astfel:

- 8,927,050 lei, lucrari de constructii montaj;
- 3,204,158 lei, vanzari material si chirii;
- 807,053 lei, prestatii auto;
- 185,194 lei, prestatii utilaje;

*Furnizori debitori* – reprezinta avansurile platite pentru executarea de lucrari de constructii, prestatii auto si utilaje;

*Alte creante* – reprezinta garantii de buna executie retinute de catre beneficiari conform contract pana la receptia finala, cu termen de incasare sub 1 an;



**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**5 – Situatia creantelor si datoriilor – (continuare)**

*Creanta fata de personal* – reprezinta avansuri spre decontare acordate in anul 2010 si neinchise pana la 31.12.2010 si contributia pentru concedii si indemnizatii de recuperate de la Bugetul asigurarilor sociale (34,828 lei);

*Decontari in curs de clarificare* – reprezinta suma poprita in baza sentintei nr.203/2009, emisa de Tribunalul Prahova. Societatea este in litigiu cu SC CONSTRUCTII UNU SA Iasi pentru acesta suma. Pana la finalizarea procesului suma a fost inregistrata in operatiuni in curs de clarificare.

**5.2 – Datorii**

<b>Datorii</b>	<b>Sold la 31.12.2010</b>	<b>Termen de lichidare</b>	
		<b>sub 1an</b>	<b>Peste 1 an</b>
<b>Total din care:</b>	<b>61,149,169</b>	<b>45,755,498</b>	<b>15,393,671</b>
- <b>Credite pentru investitii</b>	356,141	313,076	43,065
- <b>Credite pe termen scurt</b>	3,555,234	3,555,234	0
- <b>Datorii financiare privind contractele de leasing</b>	1,587,496	1,133,571	453,925
- <b>Furnizori</b>	24,599,042	22,261,098	2,337,944
- <b>Cienti creditor</b>	20,637,442	12,446,302	8,191,140
- <b>Creditori diversi</b>	7,048,368	2,751,746	4,296,622
- <b>Impozitul pe profit</b>	94,720	94,720	0
- <b>Alte datorii</b>	3,270,726	3,199,751	70,975

*Credite pentru investitii* – include doua credite, unul in lei acordat de Banca Transilvania si creditul acordat in euro de catre Unicredit Tirioc Bank;

*Credite pe termen scurt* – in anul 2010 SC Cominco SA a incheiat un contract de credit pe termen scurt cu Banca Italo Romena in vederea finantarii obiectivului de constructii de Giurgiu al carui beneficiar este SC Voestalpine Steel Service Center Romania SRL. Contractul de credit este in valoare de 4,200, 000 lei, din care urmeaza sa se achite pana in august 2010 suma de 3,555,234 lei. Achitarea creditului se realizeaza prin retineri successive din incasarile pentru lucrarile executate.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

*Datoriile financiare privind contractile de leasing* - reprezinta ratele ce urmeaza a fi achitate conform graficelor, pentru cele 30 de contracte;

*Furnizori* - din totalul de 24,599,044 lei 3,187,079 lei reprezinta datoriile catre furnizorii de imobilizari;

*Cienti creditor* - include avansurile incasate de la beneficiari, conform contractelor incheiate;

*Creditori diversi* - la acesta pozitie Societatea are inregistrate garantiile de buna executie retinute de la subantreprenori;

*Alte datorii* - sunt inregistrate datoriile catre bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale si fondurilor special, datorii catre salariatii si asimilati acestora, datorii catre actionari.

Datoriile in valuta au fost reevaluate la data de 31.12.2010 la cursul de inchidere al anului, comunicat de Banca Nationala a Romaniei, respectiv 4,2848 Ron / Euro si 3,2045 Ron / USD

## **6 – Principii, politici si metode contabile**

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010 au fost intocmite in conformitate cu principiile contabile prevazute de legislatia in vigoare.

Cele mai importante principii, politici si metode contabile utilizate la intocmirea si prezentarea Situatiilor financiare anuale sunt prezentate mai jos:

### **a) Reglementari contabile aplicabile**

In exercitiul financiar 2010, societatea SC COMINCO SA Bucuresti a organizat si a condus contabilitatea 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.

Situatiile financiare anuale sunt intocmite in conformitate cu prevederile O.M.F. nr..3055/2009 si Legea Contabilitatii nr 82/1991, cu modificarile si completarile ulterioare. Politicile contabile au fost aplicate cu consecventa in anul curent la fel ca in perioada anterioara.

### **b) Moneda de raportare**

Situatiile financiare sunt intocmite in lei.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

## **6 – Principii, politici si metode contabile**

### **c) Tranzactii exprimate intr-o moneda straina**

Tranzactiile exprimate intr-o moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei. Castigurile sau pierderile rezultate din asemenea tranzactii cat si din evaluarea activelor monetare si a datorilor denominate intr-o moneda straina sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. La sfarsitul exercitiului financiar, creantele si datorile in valuta sunt convertite in lei la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil pentru data bilantului. Cursul oficial de schimb valutar utilizat, valabil la 31 decembrie 2010 a fost de 4.2848 RON / EURO si 3.2045 RON / USD ( 31 decembrie 2009 : 4.2282 RON / EURO si 2.9361 ron / USD)

Activele si datorile nemonetare denominate intr-o moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb de la data tranzactiei.

### **d) Imobilizari corporale**

#### *(i) Active proprii*

Activele corporale sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare înregistrate.

Costul activelor construite de Societate cuprinde costul materialelor, manopera directă și un procent din cheltuielile indirecte, alocate în mod rezonabil construcției de active corporale.

Costul istoric al imobilizărilor corporale a fost reevaluat în conformitate cu Hotărârile de Guvern : 403/2000, 1553/2003. Ultima reevaluare a fost efectuată în anul 2007. Retratarea valorii contabile nete a activelor s-a făcut pentru ca acestea să reflecte valoarea lor de piață.

La 31.12.2010 societatea a reevaluat terenurile și clădirile, reevaluarea efectuându-se de către un evaluator autorizat.

#### *(ii) Active achiziționate in leasing*

Contractele de leasing în care Societatea își asumă totalitatea riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt clasificate ca leasing financiar.

Mijloacele fixe achiziționate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piață și valoarea actualizată a plăților viitoare, mai puțin amortizarea acumulată și deprecierea de valoare.

Mijloacele fixe achiziționate în leasing financiar sunt amortizate pe minimum dintre durata lor de viață și durata leasingului.

#### *(iii) Cheltuieli ulterioare de intretinere si reparatii*

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**6 – Principii, politici si metode contabile – (continuare)**

Cheltuielile cu reparatia si intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului activ.

*(iv) Amortizarea*

Amortizarea este alocata in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare, pe durata normata de utilizare a activelor, calculata de la data punerii in functiune. Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

Duratele estimate, pe principalele grupe de imobilizari, sunt urmatoarele :

- |                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| • Cladiri                            | 10 – 50 ani |
| • Echipamente si instalatii de lucru | 2 – 15 ani  |
| • Vehicule                           | 4 – 10 ani  |
| • Mobilier si birotica               | 4 – 16 an   |

**e) Creante pe termen lung**

Creantele pe termen lung ale Societatii reprezinta garantii de buna executie aferente lucrarilor executate, acordate clientilor, al caror termen de incasare este mai mare de un an.

Activele financiare sunt evidentiata la valoarea initiala mai putin eventualele pierderi de valoare (a se vedea politica contabila, punctu - h )

**f) Stocuri**

Materiile prime, alte materiale si ambalaje, produsele finite si productia in curs de executie, bunurile destinate revanzarii sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta a stocurilor reprezinta pretul de vanzare estimat care ar putea fi obtinut in conditii normale de activitate, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului si costurile estimate necesare vanzarii.

La iesirea din gestiune a stocurilor acestea sunt evaluate si inregistrate prin aplicarea metodei FIFO. Contabilitatea stocurilor se tine cantitativ si valoric.

Productia in curs de executie se determina prin inventariere la sfarsitul perioadei prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare. Costul include o proportie corespunzatoare din cheltuielile indirecte in functie de gradul de finalizare.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**6 – Principii, politici si metode contabile – (continuare)**

**g) Creante comerciale si alte creante**

Conturile de creante comerciale si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila.

**h) Numerar si echivalent de numerar**

Numerarul si echivalent de numerar include conturile curente in lei si valuta, disponibilul din casa, bonuri valorice.

**i) Pierderi de valoare**

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile este actualizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare.

Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Un provizion pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere sau in capitaluri proprii (daca este cazul) cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

Reluarea unui provizion pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul provizionul.

**k) Capital social**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

**l) Imprumuturi**

Imprumuturile sunt recunoscute initial la cost, mai putin costurile aferente tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt prezentate la valoarea amortizata ; diferentele intre cost si valoarea de rascumparare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe durata imprumutului la o rata efectiva a dobanzii.

**m) Furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

Contractele de leasing in care societatea preia in mod substantial riscurile si beneficiile asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar. Celelalte contracte sunt clasificate ca leasing operational.

Datoria fata de societatea de leasing este inclusa in bilant ca si datorie privind contractul de leasing. Costurile de finantare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe perioada leasingului la o rata constanta a dobanzii.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**6 – Principii, politici si metode contabile – (continuare)**

**n) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate apare o obligatie legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie.

Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta ajustarea curenta cea mai adecvata.

**o) Recunoasterea veniturilor**

Veniturile din lucrari de constructii montaj si prestari servicii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care riscurile si beneficiile asociate lucrarilor executate sunt transferate beneficiarului .

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul in care riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra bunurilor respective sunt transferate cumparatorului.

**p) Rezultatul financiar**

Acesta include dobanda de plata pentru imprumuturi, dobanda de primit pentru depozitele la banci, dobanda de plata aferenta leasingului financiar, diferentele de curs valutar si sconturile primite de la furnizori sau acordate clientilor. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

**r) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit este impozit curent si este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit de 16%, in vigoare la data bilantului.

**s) Societati afiliate**

Societatile se considera afiliate in cazul in care una dintre parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

**t) Informatii comparative**

Situatiile financiare ale Societatii ofera informatii comparative cu anul precedent. De asemenea bilantul de inchidere al anului 2009 corespunde cu bilantul de deschidere al anului 2010.

**SC COMINCO SA**  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

## 6 – Principii, politici si metode contabile – (continuare)

### u) Principiul continuarii activitatii

Societatea isi va continua in mod normal activitatea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

## 7 – Participatii si surse de finantare

La 31 decembrie 2010, capitalul social al societatii era de 4,504,825 lei divizat in 1,801,930 actiuni emise cu o valoare nominal de 2.50 lei. Toate actiunile emise sunt platite integral.

Structura actionariatului la data de 31 decembrie 2010 este urmatoarea;

	%	Numar actiuni	Valoare capital
<b>Gemanar Catalin - Traian</b>	25.2167	454,387	1,135,967.50
<b>Apostol Sorin</b>	19.6152	353,452	883,630,00
<b>Rusu S. Florin</b>	12.6210	227,422	568,555,00
<b>Interdealer Capital Invest</b>	5.1705	93,169	232,922.50
<b>Persoane Fizice</b>	19.9293	359,112	897,780
<b>Persoane Juridice</b>	17.4473	314,388	785,970
	100	1,801,930	4,504,825,00

Societatea nu a emis noi actiuni sau obligatiuni in cursul anului 2010.

Rezerve

	Lei	
	2010	2009
<b>Rezerve din reevaluare</b>	14,294,899	14,294,899
<b>Rezerve legale</b>	317,709	297,543
<b>Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare</b>	2,513,173	2,279,664
<b>Alte rezerve</b>	5,282,661	5,079,843
<b>Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii</b>	532,878	532,878
<b>Total</b>	22,941,320	22,484,827

Rezervele din reevaluare reprezinta surplusul de valoare rezultat din reevaluarea imobilizarilor corporale din anii 2000, 2003 si 2010

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**7 – Participatii si surse de finantare – (continuare)**

Rezervele legale – 5% din profitul brut se distribuie anual la fondul de rezerva pana cand acest fond va reprezenta 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor.

Rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare reprezinta capitalizarea castigului din reevaluare, transferat direct in capitalul propriu, la scoaterea din evident a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare.

Conform Hotararii Adunarii Generale din aprilie 2010, pentru aprobarea bilantului aferent exercitiului financiar incheiat la 31.12.2009, profitul net al anului 2009 in suma de 202,817 lei a fost repartizat la rezerve, ca sursa proprie de finantare.

Castigurile legate de instrumentele de capitaluri proprii reprezinta castigul net obtinut din vanzare de actiuni proprii in anul 2007.

**8 – Informatii privind salariatii si membrii organelor de administrare, conducere**

In cursul anului 2010, numarul mediu de salariatii ai Societatii a fost de 336 persoane (in 2009:467 persoane).

Structura personalului pe categorii si principalele activitati este urmatoarea:

Categorii			2010	2009
Muncitori	activitate	constructii-	215	228
montaj				
Muncitori	activitate	mecanizare si	63	152
auto				
Personal	administrative	si de	58	87
conducere				
Total			336	467

Societatea este condusa de catre un Consiliu de Administratie format din 5 membrii.

La 31 decembrie 2010 componenta Consiliului de Administratie este urmatoarea:

Nume	Funcția
Gemanar Gheorghe	Presedinte
Andrici Adrian	Vicepresedinte
Gemanar Catalin	Membru
Muresan Gabriel	Membru
Chis Grigore	Membru



**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**8 - Informatii privind salariatii si membrii organelor de administrare, conducere - (continuare)**

Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

Directorii societatii sunt numiti de catre Consiliul de Administratie.

Remunerarea directorilor se stabileste pe baza negociere directa.

Adunarea Generala a Actionarilor hotaraste salariul Directorului General si indemnizatia membrilor Consiliului de Administratie.

Pentru directorii executivi salariile sunt stabilite de catre Directorul General prin negociere directa.

Societatea nu acorda avansuri si / sau credite directorilor si administratorilor.

Cheltuielile salariale ale Societatii in anul 2010 au fost urmatoarele:

<b>Lei</b>	<b>2010</b>
Cheltuieli cu salariile personalului	7,998,078
<b>Contributia unitatii la asigurari sociale</b>	1,609,254
<b>Contributia unitatii pentru ajutorul de somaj</b>	37,487
<b>Contributia unitatii la asigurarile sociale de sanatate</b>	428,047
<b>Alte cheltuieli privind protectia sociala</b>	167,533
<b>Total</b>	10,240,399

**9 - Principalii indicatori economico-financiari**

<b>I.Indicatori de lichiditate</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<i>Indicatorul lichiditatii curente</i>		
Active circulante	66,081,659	59,905,900
Datorii pe termen scurt	45,755,498	45,044,991
<b>Lichiditatea curenta-nr.ori</b>	<b>1.44</b>	<b>1.33</b>
<i>Indicatorul lichiditatii imediate</i>		
Active circulante	66,081,659	59,905,900
Stocuri	36,414,642	18,095,104
Datorii pe termen scurt	45,755,498	45,044,991
<b>Lichiditatea imediata- nr.ori</b>	<b>0.65</b>	<b>0.93</b>

**II.Indicatori de risc**

<i>Indicatorul gradului de indatorare</i>		
Capital imprumutat	15,393,671	10,671,499
Capital propriu	27,562,670	27,192,469
<b>%</b>	<b>55.85</b>	<b>39.24</b>

**SC COMINCO SA**  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

### III.Indicatori de activitate

<b>Viteza de rotatie a debitelor - clienti</b>		
Creante comerciale	42,218,343	46,953,593
Cifra de afaceri neta	102,414,863	127,944,200
nr.zile	<b>150</b>	<b>134</b>
<b>Viteza de rotatie a creditelor - furnizori</b>		
Datorii comerciale	21,928,503	25,128,193
Cifra de afaceri neta	102,414,863	127,944,200
nr.zile	<b>78</b>	<b>72</b>
<b>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</b>		
Cifra de afaceri neta	102,414,863	127,944,200
Active imobilizate	22,630,180	23,003,059
nr.de ori	<b>4.53</b>	<b>5.56</b>
<b>Viteza de rotatie a activelor total</b>		
Cifra de afaceri neta	102,414,863	127,944,200
Total active	88,711,839	82,908,959
nr.de ori	<b>1.15</b>	<b>1.54</b>

### IV.Indicatori de profitabilitate

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Marja bruta</b>		
Profit brut aferent CA nete	7,777,084	9,478,132
Cifra de afaceri neta	102,414,863	127,944,200
%	<b>7.6</b>	<b>7.4</b>

### V.Indicatori privind rezultatul pe actiune

<b>Rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul net atribuit actiunilor comune	116,525	202,817
Numar de actiuni comune	1,801,930	1,801,930
lei	<b>0.0647</b>	<b>0.1126</b>

### I.Indicatorii de lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente si indicatorul lichiditatii imediate reflecta capacitatea Societatii de a-si acoperii datoriile curente din activele curente, in principal din creante si lichiditati. Valoarea recomandata este in jur de 2.

### II.Indicatorii de risc

Gradul de indatorare al capitalului propriu a crescut cu 16.61 puncte procentuale datorita cresterii datoriilor pe termen lung,

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**9 – Principalii indicatori economico-financiari – (continuare)**

**III.Indicatori de activitate**

*Viteza de rotatie a debitelor – client* exprima numarul de zile pana la care debitorii isi achita datoriile catre Societate. Pe fondul conditiilor economice nefavorabile din anul 2010 numarul de zile de incasare a creantelor de la client a crescut cu in medie cu 16 de zile.

*Viteza de rotatie a creditelor – furnizori* exprima numarul de zile in care Societatea isi achita datoriile fata de furnizori. Numarul de zile de achitare a datoriilor comerciale a crescut in medie cu 6 zile. Comparativ cu cresterea numarului de zile de incasare a clientilor rezulta ca societatea si-a achitat furnizorii utilizand creditul de trezorerie.

*Rotatia activelor imobilizate si Rotatia activelor totale* a scazut pe fondul reducerilor numarului de comenzi ca efect al crizei economice in anul 2010. Societatea a mentinut un echilibru intre volumul activitatii desfasurate si activele sale circulante, rotatia activelor totale scazand numai cu un numar de 0.39 ori.

**IV.Indicatori de profitabilitate**

*Marja bruta* din activitatea operational a inregistrat o usoara crestere fata de anul precedent (0.2%). Cu toate ca cifra de afaceri a scazut societatea si-a dimensionat corect activitatea reusind sa mentina marja bruta.

**V.Rezultatul pe actiune**

*Rezultatul pe actiune* a fost de 0,0647 lei / actiune fata de 0,1126 lei / actiune in anul 2009.

**10 – Alte informatii**

**10.1 Prezentarea societatii**

SC COMINCO SA a fost infiintata in anul 1991, in baza legii 15/1990, si a Legii 31/1990 si in conformitate cu HG 1272/1990 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr.J40/283/1991. Capitalul social este integral privat.

Sediul social este in Bucuresti, Sector 1, Bd. Magheru nr.31.

La 31 decembrie 2010 Societatea detinea 5 sucursale si 3 filiale

Sucursale: Ardeal, Banat, Bucovina, Mecanizare Frasin, Bucuresti. In anul 2009 societatea a inchis sucursala Oltenia.

Filiale: SC Cominco Bucovina SA, SC Cominco Oltenia SA, SC COMINCO TRANSILVANIA sa

S.C. COMINCO S.A. este o societate pe actiuni specializata in executia lucrarilor de constructii-montaj.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**10 – Alte informatii – (continuare)**

Societatea este listata la Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea RASDAQ, sub symbol COBS

Pentru lucrările executate, firma noastră are elaborat și implementat sistemul de asigurare a calității, ce cuprinde proceduri operaționale specifice pentru toate tipurile de lucrări executate.

Sistemul de calitate este auditat si autorizat ISO – 9001

**10.2 Parti afiliate**

Societatile afiliate la care SC Cominco SA Bucuresti are participatii majoritare la capitalul social, la 31 decembrie 2009l:

<b>Societatea</b>	<b>Tara de origine</b>	<b>Adresa</b>	<b>Aport la capitalul social - lei</b>	<b>%</b>
<b>SC Cominco Bucovina SA</b>	Romania	Str.Principala, nr.1, Frasin, Jud.Suceava	999,960	99.99
<b>SC Cominco Oltenia SA</b>	Romania	Str.Capitan Negoescu, nr.15, Rm.Valcea, Jud.Valcea	999,960	99.99
<b>SC Cominco Transilvania SA</b>	Romania	Str.Detunata, nr.65-67,Abrud, Jud.Alba	179,890	99.94
<b>I.C.S. Rom Cominco SRL</b>	Rep.Moldova	Str.Sciusev A76/4, Chisinau	1,518	100
<b>Total</b>			<b>2,181,328</b>	

Alte societati la care SC Cominco SA detine participatii, clasificate ca investitii pe termen scurt, la 31 decembrie 2010:

<b>Societatea</b>	<b>Valoare - lei</b>
<b>SC Aria de Transilvania Arieseni SA</b>	200
<b>SC ABC Asigurare Reasigurare</b>	50,000
<b>SC COMONT SA</b>	10,000
<b>SC Arce Trust SRL</b>	1,000
<b>Total</b>	<b>61,500</b>

**SC COMINCO SA**  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

**10 – Alte informatii – (continuare)**

In cursul anului 2010 SC Cominco SA a vandut pachetul de actiuni pe care il detinea la SC Casa de Bucovina Club de Munte. Valoarea contabila a pachetului de actiuni a fost de 337,495 lei, pretul de cesiune a fost de 200,850.66 lei rezultand o cheltuiala de 136,644.45 lei.

**10.3 Impozitul pe profit**

In anul 2010 Societatea a calculate si platit impozit pe profit, determinat conform Legii 571 / 2003 cu modificarile si completarile ulterioare.

La data de 31 decembrie 2010 Societatea a inregistrat un profit contabil de 403,322 lei si un profit fiscal de 2,083,057 lei.

Reconcilierea dintre rezultatul fiscal si cel contabil este prezentata in continuare:

<b>1 Profit brut contabil</b>	<b>403.322</b>
2 Repartizare 5% Fd.Rezerva legala	20.166
3 Cheltuieli nedeductibile - total	1,699,901
4 Profit fiscal (rd.1-rd.2+rd.3)	2,083,057
5 Impozit pe profit 16%	333,289
6 Cheltuieli cu sponsorizarea	66,658
7 Impozit pe profit datorat (rd.5-rd.6)	266,631

**10.4 Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri aferenta anului 2010 a fost de 102,414,864 lei din care 72.86% din activitatea de constructii montaj, 15.91% din prestari servicii cu utilaje si auto si 11.23% din vanzarea marfurilor, chirii si alte activitati.

<b>Cifra de afaceri - Lei</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Venituri din vanzarea produselor finite</b>	93,679	176,403
<b>Venituri din activitatea de constructii montaj</b>	74.617,521	102,854,738
<b>Venituri din prestari servicii auto</b>	9,560,387	9,044,850
<b>Venituri din prestari servicii utilaje</b>	6,734,702	6,326,110
<b>Venituri din chirii</b>	467,118	537,665
<b>Venituri din vanzarea marfurilor</b>	2,024,696	4,793,817
<b>Venituri din activitati diverse</b>	8,916,760	4,210,617
<b>Total</b>	102,414,864	127,944,200

**10.5 Auditor**

Auditul Societatii este asigurat de firma de audit SC Imptax SRL. Onorariul auditorului este stabilit prin contractul de prestari servicii.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**10 – Alte informatii – (continuare)**

*10.6 Angajamente acordate*

Scrisori de garantie bancara pentru:

<b>SC COMINCO SA Bucuresti - Lei</b>	<b>2010</b>
-scrisori de garantie bancara de buna executie	24,404,656
-scrisori de garantie pentru avansuri lucrari	22,510,350
-scrisori de garantie depuse pentru licitatii	351,403
<b>Total angajamente</b>	<b>47,266,410</b>

*10.7 Datorii aferente contractelor de leasing*

Situatia contractelor de leasing la 31 decembrie 2010 se prezinta astfel:

		<i>Lei</i>
<b>Descriere</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Sume datorate intr-o perioada de pana la un an	1,133,571	1,431,409
Sume datorate intr-o perioada de 1 pana la 5 ani	453,925	1,330,389
<b>Total</b>	<b>1,587,496</b>	<b>2,761,797</b>

Societatea are incheiate un numar de 24 de contracte de leasing pentru achizitionarea de echipamente de lucru si vehicule.

*10.8 Managementul riscului*

Principalele riscuri la care este supusa societatea si politicile aplicate sunt detaliate mai jos:

*a) Riscul privind managementul capitalului*

Societatea isi gestioneaza atent capitalurile proprii pentru a avea siguranta continuarii activitatii in conditii de eficienta si asigurarea maximizarii profiturilor actionarilor.

Managementul companiei revizuieste cu regularitate costul capitalului si riscurile asociate, pentru fiecare clasa de capital.

*b) Riscul de piata*

Economia romaneasca este, la fel ca majoritatea tarilor din spatial comunitar, destul de grav afectata de criza economica. In acest context exista un anumit grad de incertitudine privind evolutia viitoare a politicii si dezvoltarii economice.

**SC COMINCO SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**10 – Alte informatii – (continuare)**

Conducerea societatii nu poate prevedea schimbarile ce vor avea loc in Romania si efectele acestora asupra situatiei financiare, asupra rezultatului din exploatare si a fluxurilor de trezorerie ale Societatii.

*c) Riscul valutar*

Societatea are o parte dintre tranzactii denuminate in moneda straina – Euro si USD. De aceea expunerile la fluctuatiile de schimb valutar exista

*d) Riscul de lichiditate*

Responsabilitatea acestui risc revine directorilor Societatii. Societatea gestioneaza riscul de lichiditate prin mentinerea unui nivel adecvat al rezervelor, utilizarea adecvata a facilitatilor bancare, prin monitorizarea cash flow-ului actual si previzionat.

*e) Riscul de rata a dobanzii*

Societatea este expusa riscului de rata a dobanzii pentru fondurile imprumutate cu rata fixa sau variabila.

Acest risc este gestionat de catre Societate prin mentinerea unui mixt intre imprumuturile cu dobanda fixa si cele cu dobanda variabila.

*f) Riscul de credit*

Societatea este expusa riscului de credit, mai ales datorita creantelor comerciale.

Conducerea monitorizeaza cu regularitate expunerea la riscul de credit.

Conducerea estimeaza faptul ca nu exista concentratii semnificative ale riscului de credit.

**Administrator,**

**ing. Gemanar Gheorghe**



**DIRECTOR ECONOMIC,**

**ec. Beciu Mihaela**