

Raportul administratorilor asupra Situațiilor Financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010

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

1. Prezentarea societatii

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

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

In anul 2010 societatea a detinut cinci sucursale: Sucursala Ardeal, Sucursala Banat, Sucursala Bucovina, Sucursala Bucuresti, Mecanizare Frasin.

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

2. Evolutia activitatii societatii in anul 2010

In anul 2010 economia romaneasca a avut un trend descendent, determinat de efectele negative ale crizei financiare.

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

creantelor si intarzieri in plata furnizorilor care au afectat negative echilibrul financiar al societatilor care activeaza in acest domeniu.

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

Evolutia activitatii societatii se reflecta sintetic in situatiile financiare aferente exercitiului incheiat la 31 decembrie 2010 care au fost intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV -a a Comunitatii Economice Europene, parte componenta a Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin O.M.F.P nr.3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare si Legea contabilitatii nr.82/1991, cu modificarile si completarile ulterioare, iar informatiile au fost cuprinse in balante sintetice si analitice.

Evolutia principalilor indicatori din contul de profit si pierdere, comparativ cu anul 2009, este urmatoarea :

Lei

| Descriere | 2010 | 2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Cifra de afaceri neta | 102,414,864 | 127,944,200 |
| Costul productiei realizate si al serviciilor prestate | (94,637,780) | (118,466,068) |
| Profit aferent cifrei de afaceri neta | 7,777,084 | 9,478,132 |
| Cheltuieli administrative | (4,250,218) | (5,016,260) |
| Alte venituri din exploatare | 881.537 | 544,558 |
| Profit din exploatare | 4,408,402 | 5,006,430 |
| Pierdere neta financiara | (4,005,080) | (4,390,752) |
| Profit brut | 403,322 | 615,678 |
| Impozit pe profit | (266,631) | (382,077) |
| Profit net | 136,691 | 233,601 |

Cifra de afaceri a scazut cu 19.95% fata de aceeaasi perioada a anului trecut in timp ce costul aferent realizarii acesteia s-a mentinut constant, reprezentand 92.41% din cifra de afaceri.

In consecinta marja profitului aferent cifrei de afaceri a fost de 7.6% in 2010 fata de 7.4% in 2009.

Marja profitului din exploatare a fost de 4.30% comparativ cu 3.91% in 2009 iar marja profitului brut a fost de 0.39% comparativ cu 0.48% in aceeași perioadă a anului trecut.

In anul 2010 Societatea a platit dobanzi la credite si contracte de leasing de 3,199 mii lei si a incasat 227 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 1,021 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 | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2007 | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
| | Mii Lei | Mii Euro | Mii Lei | Mii Euro | Mii Lei | Mii Euro | Mii Lei | Mii Euro |
| Total venituri, din care : | 234,877 | 70,386 | 195,059 | 52,966 | 137,911 | 32,547 | 117,337 | 27,872 |
| Cifra de afaceri, din care : | 231,468 | 69,364 | 187,977 | 51,043 | 127,944 | 30,195 | 102,415 | 24,327 |
| Productia de C+M | 183,472 | 54,981 | 151,108 | 41,032 | 102,855 | 24,274 | 74,618 | 17,724 |
| Total cheltuieli | 231,607 | 69,406 | 194,628 | 52,849 | 137,295 | 32,402 | 116,934 | 27,776 |
| Profit brut | 3,269 | 980 | 431 | 117 | 616 | 145 | 403 | 96 |
| Impozit pe profit | 624 | 187 | 212 | 58 | 382 | 90 | 267 | 63 |
| Profit net | 2,646 | 793 | 219 | 59 | 234 | 55 | 137 | 33 |
| Repartizarea profitului net : | | | | | | | | |
| - Rezerva legala | 163 | 49 | 22 | 6 | 31 | 7 | 20 | 5 |
| - Surse proprii de finantare | 2,482 | 744 | 197 | 53 | 203 | 48 | 117 | 28 |
| Curs mediu Lei/Euro | | | | | | | | |
| | | 3.3370 | | 3.6827 | | 4.2373 | | 4.2099 |

Consiliul de Administratie propune spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net in suma de 136,691 lei, pe urmatoarele destinatii:

- 20,166 lei la rezerva legala ;
- 116,525 lei la alte rezerve ;

3. Bilantul societatii la 31.12.2010

Bilant la 31.12.2010

lei

| Activ | Valoare | Pasiv | Valoare |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Active imobilizate nete | 22,630,180 | Capital social varsat | 4,504,825 |
| Stocuri si lucrari in curs de executie | 36,414,642 | Rezerve | 22,921,154 |
| Creante | 44,504,465 | Profitul exercitiului financiar | 136,691 |
| Alte active circulante | 2,242,528 | Datorii pe termen lung | 15,393,671 |
| Disponibil in casa si banca | (17,079,976) | Datorii pe termen scurt | 45,755,498 |
| Total activ | 88,711,839 | Total pasiv | 88,711,839 |

Societatea are o investitie in valoare de 2,036,148 lei reprezentand constructia unui depozit comercial si spatiu administrativ in Iasi. In active financiare societatea a inregistrat garantii de buna executie, in valoare de 4,460,227 lei cu termen de incasare mai mare de un an.

Productia in curs de executie la 31 decembrie 2010 a fost in valoare de 28,813,297 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 2,181,328 lei si investitii pe termen scurt in valoare de 61,200 lei reprezentand participatii la capitalul altor societati.

In cadrul datoriilor pe termen lung o pondere semnificativa o au avansurile incasate de la beneficiari, conform contractelor incheiate (8,191,140 lei), garantiile de buna executie retinute de la subantreprenori (4,296,622 lei) si datoriile aferente contractelor de leasing cu termen de decontare mai mare de un an.

Numerarul detinut de societate la 31 decembrie 2010 in banca si casa era de 13,674,670 lei, din care 10,509,938 lei reprezinta disponibilitati blocate in depozite, reprezentand garantii aferente creditelor bancare, acordurilor de garantare 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 13,686,709 lei.

3. Indicatori de rentabilitate

| | Lei | |
|--|-------------|-------------|
| | 2010 | 2009 |
| Rata profitului aferent cifrei de afaceri | | |
| Profit aferent cifrei de afaceri | 7,777,084 | 9,478,132 |
| Cifra de afaceri | 102,414,864 | 127,944,200 |
| % | 7.59 | 7.41 |
| Rata rentabilitatii economice | | |
| Profit brut | 403,322 | 615,678 |
| Total activ | 88,711,839 | 82,908,959 |
| % | 0.44 | 0.74 |
| Rentabilitatea financiara a capitalului | | |
| Profit net | 136,691 | 233,601 |
| Capital propriu+capital imprumutat | 42,956,341 | 37,863,968 |
| % | 0.32 | 0.61 |

In anul 2010 societatea si-a demonstrat capacitatea de a obtine profit, mentinand marja profitului din exploatare la peste 7%.

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

4.Indicatori de solvabilitate

| | Lei | |
|-------------------------------------|------------|------------|
| | 2010 | 2009 |
| Rata solvabilitatii generale | | |
| Activ circulant | 66,081,659 | 59,905,900 |
| Datorii pe termen scurt | 45,755,498 | 45,044,991 |
| Numar de ori | 1.44 | 1.33 |
| Rata solvabilitatii partiale | | |
| Activ circulant-Stocuri | 29,667,017 | 41,810,796 |
| Datorii pe termen scurt | 45,755,498 | 45,044,991 |
| Numar de ori | 0.65 | 0.93 |
| Rata autonomiei financiare | | |
| Datorii pe termen lung | 15,393,671 | 10,671,499 |
| Capitaluri proprii | 27,562,670 | 27,192,469 |
| Numar de ori | 0.56 | 0.39 |
| Solvabilitatea patrimoniala | | |
| Capitaluri proprii | 27,562,670 | 27,192,469 |
| Total pasiv | 88,711,839 | 82,908,959 |
| % | 31.06 | 32.79 |

Din analiza indicatorilor de risc rezulta ca societatea, cu toate ca s-a confruntat cu dificultati financiare, are autonomie financiara fiind in masura sa acopere datoriile pe termen scurt si lung.

5. Capitalul social si structura actionariatului

La 31 decembrie 2010 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 | 25.22% |
| - Apostol Sorin | 19.62% |
| - Rusu Florin | 12.62% |
| - Interdealer capital invest SA | 5.17% |

Restul actionarilor, respectiv 3, 055 persoane persoane fizice si juridice detin un numar de 673,500 actiuni, reprezentand o pondere de 37.37% din totalul actiunilor emise. In anul 2010 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

- Muresan Gabriel – din septembrie 2010
- Chis Grigore
- Rusu Florin – pana in septembrie 2010

7. Obiective pentru anul 2011

Obiectivele prioritare pentru anul 2011 sunt:

- Capitalizarea societatii prin majorarea capitalului social prin noi aporturi.
- Refinantarea sau diversificarea surselor de finantare prin renegocierea contractelor de finantare incheiate cu bancile si societatile de leasing.
- Cresterea lichiditatii creantelor detinute de SC Cominco SA.
- Valorificarea unor active ale societatii in vederea cresterii lichiditatilor.
- Reducerea cheltuielilor cu personalul cu 25% si a costurilor directe in general cu 5%.
- Reorganizarea sucursalelor prin comasarea si / sau desfiintarea unora dintre ele.

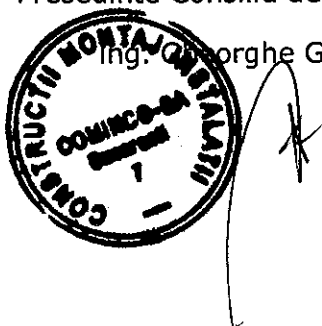
- Accelerarea executarii lucrarilor de constructii - montaj care au termen de finalizare in acest an.
- Asigurarea de contracte si comenzi pentru perioada 2011 - 2012 care sa determine o crestere sustenabila a cifrei de afaceri.
- Reducerea numarului de zile de incasare clienti si corelarea cu numarul de zile de plata furnizori.

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

- Situatiile financiare anuale pentru exercitiul incheiat la 31.12.2010 ;
- Raportul auditorului ;
- Repartizarea profitului net pe destinatiile specificate;
- Descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2010 ;

Presedinte Consiliu de Administratie

Ing. Gheorghe Gemanar



DECLARATIE
in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2010 pentru :

Entitate: SC COMINCO SA
Judetul: 40--MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. B-DUL MAGHERU, nr. 31, tel. 0213165530
Numar din registrul comertului: J40/283/1991
Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 4120--Lucr.de constr.cladiri rezidentiale si nerezidentiale
C unic de inregistrare: 1555670

Subsemnatul GEMANAR GHEORGHE, conform art.10 alin.(1) din Legea contabilitatii nr.82/1991, avand calitatea de PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2010 si confirm urmatoarele:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

ing. Gemanar Gheorghe



Propunere privind plafonul de credite si scrisori de garantie pe anul 2011

Consiliul de Administratie propune spre aprobare urmatoarele plafoane de credite si scrisori de garantie:

- Credite pentru finantarea activitatii curente: 36,700,000 Lei
- Plafon pentru acorduri de garantii bancare: 20,000,000 Lei
- Plafon pentru acorduri de garantie bancare: 3,500,000 Euro

Presedinte Consiliu de Administratie,
Ing. Gemanar Claudiu



Director General.
ec.ing. Ungureanu Ciprian

